

Av. Amazonas N35-17  
Edificio Xerox  
P.O. Box 17-01-361  
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 251 319  
(593-2) 251 320  
Fax: (593-2) 435 807  
www.deloitte.com.ec

**Deloitte  
& Touche**

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de  
Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA:

Hemos auditado el balance general adjunto de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Procesadora Nacional de Alimentos C.A. - PRONACA al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros adjuntos, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Como se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, durante el año 2000, debido a modificaciones en la legislación ecuatoriana, la Compañía cambió su método de registro del resultado por exposición a la inflación derivado de la corrección monetaria a los estados financieros y de la diferencia en cambio proveniente de la actualización de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera.

*Deloitte & Touche*

Marzo 5, 2001  
Registro No. 019

**Deloitte  
Touche  
Tohmatsu**



Basem Bader O.  
Licencia No. 18398

---

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligaciones por pagar a bancos y financieras	13	1,036
Cuentas por pagar	14	12,351
Participación a trabajadores	15	859
Impuesto a la renta	16	917
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	17	<u>5,945</u>
Total pasivos corrientes		<u>21,108</u>

**OBLIGACION FINANCIERA A LARGO PLAZO**18 17,382**PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO**19 1,166**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

20

Capital social		4,640
Aportes para futuras capitalizaciones		5,357
Reserva de capital		47,410
Reserva legal		112
Utilidades retenidas		<u>5,501</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>63,020</u>

**TOTAL**102,676

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	
VENTAS NETAS	22	158,489
COSTO DE VENTAS	22	<u>124,791</u>
MARGEN BRUTO		<u>33,698</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de venta		8,627
Gastos de administración		<u>5,528</u>
Total		<u>14,155</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>19,543</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Gastos financieros, neto	22	2,979
Diferencia en cambio, neta		5,254
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(3,182)
Impuesto a la circulación de capitales - ICC		1,343
Otros ingresos, neto		<u>(882)</u>
Total		<u>5,512</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>14,031</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	15	859
Impuesto a la renta	16	<u>1,317</u>
Total		<u>2,176</u>
UTILIDAD NETA		<u>11,855</u>

Ver notas a los estados financieros

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	Capital Social	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Reserva Legal	(Déficit Acumulado) Utilidades Retenidas	Total
Saldos al comienzo del año								
- Nota 21	4,640	4,579	15,977			112	(5,713)	19,595
Utilidad neta							11,855	11,855
Aportes en efectivo		778						778
Efectos de la aplicación de la NEC 17			35,886	(4,453)			(641)	30,792
Transferencia			(51,863)	4,453	47,410			
Saldos al fin del año	<u>4,640</u>	<u>5,357</u>			<u>47,410</u>	<u>112</u>	<u>5,501</u>	<u>63,020</u>

Ver notas a los estados financieros

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<b>FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Recibido de clientes	152,696
Pagado a proveedores y trabajadores	(128,675)
Intereses pagados	(3,903)
Intereses ganados	631
Pérdida en cambio, neta	(1,951)
Participación a trabajadores	(344)
Impuesto a la renta	(400)
Impuesto a la circulación de capitales - ICC	(1,343)
Otros gastos, neto	<u>(205)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>16,506</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(4,327)
Adquisición de inversiones	(52)
Adquisición de otros activos, neto	(1,607)
Decremento en inversiones temporales	<u>1,551</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(4,435)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Obligaciones por pagar a bancos, neto y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(9,078)</u>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:</b>	
Incremento neto durante el año	2,993
Comienzo del año	1,034
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(211)</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u><u>3,816</u></u>

(Continúa...)

**PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO  
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

Utilidad neta	11,855
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,540
Provisión para cuentas dudosas	172
Amortización de otros activos	2,818
Provisiones para jubilación y desahucio, neto	649
Pérdida en baja de propiedades, planta y equipo	318
Pérdida en venta de inversiones	67
Diferencia en cambio no realizada	1,851
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	(3,182)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(5,792)
Inventarios	(7,908)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas, neto	(2,012)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	
Cuentas por pagar	(1,142)
Anticipo de clientes	7,266
Intereses por pagar	(293)
Participación a trabajadores	515
Impuesto a la renta	917
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>3,867</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>16,506</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **PROCESADORA NACIONAL DE ALIMENTOS C.A. - PRONACA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

---

#### **1. OPERACIONES**

La Compañía está constituida en la República del Ecuador, y su objeto principal es la realización de actividades agropecuarias, especialmente las relacionadas con la avicultura, ganadería, porcicultura, acuicultura y pecuaria en general, en todas sus formas y etapas desde el aprovisionamiento de materia prima hasta la comercialización.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

***Bases de Presentación*** - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las

cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

**Activos y Pasivos Monetarios:**

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y equivalentes de caja, cuentas por cobrar comerciales, compañías relacionadas, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar a bancos y financieras, cuentas por pagar, préstamos de accionistas y otros, participación a trabajadores y gastos acumulados y otras cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

**Activos No Monetarios y Patrimonio:**

- Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron imputados directamente al patrimonio. El efecto de este cambio fue el de incrementar la utilidad neta del año en US\$2,036 mil.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Valuación de Inventarios** - Al costo adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos procesados: materia prima y materiales, al costo actualizado hasta el 31 de marzo del 2000 incurrido en la última producción.

. Productos adquiridos: materia prima y productos terminados importados, al costo de las últimas adquisiciones actualizado hasta el 31 de marzo del 2000.

. Importaciones en tránsito: A su costo de adquisición.

**Valuación de Propiedades, Planta y Equipo** - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios e instalaciones, 10 para maquinaria y equipos, muebles y enseres, equipo avícola y pecuario y equipo de comunicación, 5 para vehículos y 3 para equipo de cómputo.

**Valuación de Inversiones** - A su costo de adquisición ajustado que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional. El costo incluye los dividendos recibidos en acciones.

**Otros Activos** - A su costo de adquisición ajustado hasta el 31 de marzo del 2000. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo ajustado de otros activos se amortiza de acuerdo con el método de línea recta en función del tiempo de vida útil estimada de 10 años para gastos preoperacionales y de constitución, 3 años para cerdos reproductores, 18 meses para equipo pecuario y 2 años para otros activos.

**Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta** - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 15 y 16).

**Provisión para Jubilación y Desahucio** - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

**Diferencia en Cambio** - A partir del año 2000, las diferencias en cambio originadas por ajustes y cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando a los resultados del año. Las diferencias en cambio no realizadas hasta el 31 de diciembre de 1999 fueron registradas en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria tal como lo facultaban las disposiciones legales.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

**Cambio en los Indices de Precios al Consumidor** - El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

#### 4. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Depósitos en cuentas corrientes	3,562
Inversiones temporales	172
Caja general	<u>82</u>
Total	<u>3,816</u>

#### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes locales	10,977
Otras cuentas por cobrar	13
Provisión para cuentas dudosas	<u>(390)</u>
Total	<u>10,600</u>

#### 6. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000 los saldos por cobrar a compañías relacionadas se presentan netos de cuentas por pagar.

#### 7. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Materias primas y materiales	7,974
Productos en proceso	8,475
Inventarios en tránsito	6,028
Productos terminados	1,841
Repuestos	1,609
Transferencias entre líneas	<u>(17)</u>
Total	<u>25,910</u>

## 8. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Corporación Aduanera	404
Seguros pagados por anticipado	210
Anticipo a proveedores	175
Anticipos y retenciones en la fuente	98
Otras cuentas por cobrar	<u>683</u>
Total	<u>1,570</u>

## 9. DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

Documentos por cobrar a largo plazo incluyen:

(en miles de U.S. dólares)

Letras de cambio con vencimientos mensuales a partir de enero del 2001 y hasta junio del 2002 con una tasa de interés del 7% anual	331
Pagarés con vencimientos mensuales a partir de marzo del 2001 y hasta diciembre del 2002 con una tasa de interés del 14.5% anual	<u>230</u>
Total	<u>561</u>

## 10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	632,896
Adquisiciones	9,059
Ventas y retiros, neto	(1,112)
Reexpresión neta - NEC 17	741,471
Depreciación	<u>(23,208)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>1,359,106</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>54,364</u>

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	54,364
Adquisiciones	3,965
Ventas y retiros, neto	(274)
Depreciación	<u>(5,612)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>52,443</u>

## 11. INVERSIONES

Un detalle de inversiones en acciones es como sigue:

<u>Compañía</u>	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Valor Reexpresado</u>
Proinacopa (1)	100	5	113	1
Pronaca Colombia (1)	100		639	125
Binaria Sistemas	53	379	731	61
India	6.95	438	963	54
Avextico	55	48	247	81
Otras				<u>57</u>
Total				<u>379</u>

(1) Los estados financieros de Proinacopa, Pronaca Colombia y Binaria Sistemas no se presentan consolidados con los estados financieros de la Compañía.

## 12. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Cerdos reproductores	1,507
Gastos preoperacionales y de constitución	497
Equipo pecuario	554
Otros	<u>354</u>
Total	<u>2,912</u>

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo al comienzo del año	34,909
Adiciones	5,535
Amortización	(40,287)
Reexpresión neta NEC - 17	<u>68,175</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>68,332</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/. 25,000 (en miles)	<u>2,733</u>
	(en miles de U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	2,733
Adiciones	1,386
Amortización	<u>(1,207)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>2,912</u>

### 13. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS Y FINANCIERAS

Constituyen obligaciones por pagar a bancos y financieras con vencimientos hasta febrero del 2001 y con tasas de interés que fluctúan entre el 9.5% y 16.06% anual.

### 14. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Proveedores del exterior	4,977
Proveedores locales	6,820
Integrados	<u>554</u>
Total	<u>12,351</u>

*Proveedores del Exterior* - Representa principalmente créditos directos de proveedores con vencimiento hasta marzo del 2001 y devenga una tasa de interés promedio del 9.50% anual.

### 15. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	432
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(88)
Provisión del año	859
Pagos efectuados	<u>(344)</u>
Saldo al fin del año	<u>859</u>

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

***Impuesto a la Renta*** - De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Utilidad según estados financieros, neta de participación a trabajadores	13,172
Amortización de diferencia en cambio activada, neta	(6,632)
Amortización de pérdidas tributarias	(1,672)
Ingresos exentos	(20)
Gastos no deducibles	<u>418</u>
Utilidad gravable	<u>5,266</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>1,317</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Provisión del año	1,317
Anticipos de impuesto a la renta	(30)
Retenciones en la fuente	<u>(370)</u>
Saldo al fin del año	<u>917</u>

***Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC)*** - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

## 17. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Cuentas por pagar accionistas y otros	2,076
Intereses por pagar	1,376
Provisión bonificación y castigos	561
Garantías por pagar	296
Retenciones en la fuente e IVA	330
Servicios por pagar	160
Beneficios sociales	533
Otras cuentas por pagar	<u>613</u>
Total	<u>5,945</u>

El movimiento de la provisión para beneficios sociales fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	181
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(37)
Provisión del año	1,094
Pagos efectuados	<u>(705)</u>
Saldo al fin del año	<u>533</u>

## 18. OBLIGACION FINANCIERA A LARGO PLAZO

Constituye una obligación por pagar a Infold Finance Inc. (compañía relacionada) con vencimiento en agosto del año 2002 y una tasa de interés del 12% anual con liquidación trimestral de intereses.

## 19. PROVISION PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

Un resumen de la provisión para jubilación y desahucio es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Jubilación	1,068
Desahucio	<u>98</u>
Total	<u>1,166</u>

**Jubilación** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía tiene

registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, por el valor actual de las obligaciones futuras para 3,379 empleados que tienen menos de 20 años de trabajo y 24 empleados que tienen más de 20 años.

El movimiento de la provisión para jubilación fue como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	589
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(120)
Provisión del año	<u>599</u>
Saldo al fin del año	<u>1,068</u>

***Desahucio*** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador.

## 20. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste en 115,997,893 acciones de US\$0,04 valor nominal unitario.

***Reserva por Revalorización del Patrimonio*** - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas (déficit acumulado), en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

***Reexpresión Monetaria*** - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

***Reserva de Capital*** - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su

totalidad.

## 21. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal ...(en millones de sucres)...	Aportes para Futuras Capitalizaciones	Déficit Acumulado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>115,998</u>	<u>399,426</u>	<u>2,813</u>	<u>114,466</u>	<u>(142,825)</u>	<u>489,878</u>
			...(en miles de U.S. dólares)...			
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/19,890)	5,832	20,082	141	5,755	(7,181)	24,629
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000)	<u>(1,192)</u>	<u>(4,105)</u>	<u>(29)</u>	<u>(1,176)</u>	<u>1,468</u>	<u>(5,034)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>4,640</u>	<u>15,977</u>	<u>112</u>	<u>4,579</u>	<u>(5,713)</u>	<u>19,595</u>

## 22. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Compras	<u>4,489</u>
Ventas	<u>13,026</u>
Intereses pagados	<u>2,313</u>
Intereses ganados	<u>248</u>

## 23. DIFERENCIAS ENTRE LOS REGISTROS CONTABLES Y LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS

A continuación se exponen ciertas diferencias entre los estados financieros adjuntos y los registros contables de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2000:

(en miles de U.S. dólares)

UTILIDAD NETA DEL AÑO:	
Según registros contables	5,223
Diferencia en cambio, neta (1)	<u>6,632</u>
Según estados financieros adjuntos	<u>11,855</u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales vigentes, al 31 de diciembre de 1999, la Compañía difirió pérdidas en cambio, netas producto de la actualización de activos y pasivos denominados en moneda extranjera. Tales pérdidas fueron registradas en la cuenta otros activos y amortizadas durante el año 2000.

## 24. GARANTIA

Al 31 de diciembre del 2000, existe la siguiente garantía por obligaciones bancarias:

<u>Tipo de Garantía</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)
Hipotecaria	Créditos de compañías relacionadas	<u>120</u>
Prendaria	Línea abierta de crédito - Citibank	<u>4,800</u>

---