

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 1999 y 1998

Con el Informe de los Auditores Independientes



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699

Fax: (593-4) 288 774

E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
Plycem-Rooftec Plytec S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de Plycem-Rooftec Plytec S. A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica más ampliamente en la nota 1 (a), en diciembre de 1998 se perfeccionó la venta de la planta industrial de la ciudad de Quito y cierta maquinaria y equipos de la línea de placas onduladas de fibrocemento, transacción que se instrumentó mediante la transferencia del capital acciones de Eternit Ecuatoriana S. A. después que dicha compañía aportó todos los activos no vendidos y transfirió todos los pasivos a Plycem-Rooftec Plytec S. A., una compañía constituida para continuar con las operaciones de placas planas de fibrocemento y paneles metálicos de Eternit Ecuatoriana S. A.. Para propósitos de presentación, los estados financieros adjuntos reflejan la transacción antes indicada atendiendo a su sustancia económica y no a su forma legal; por consiguiente, ciertos ajustes, aunque no registrados en libros de la Compañía, han sido incluidos para reflejar los resultados de operación y los flujos de efectivo como si Plycem-Rooftec Plytec S. A. hubiera asumido los activos, pasivos y operaciones de Eternit Ecuatoriana S. A. desde el 1 de enero de 1998.

(Continúa)



Como se indica en la nota 1 (c), excepto por la transacción que se describe en el párrafo anterior, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo a las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plycem-Rooftec Plytec S. A. al 31 de diciembre de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las operaciones de la Compañía han sido afectadas y continuarán afectadas en el futuro previsible por las condiciones adversas de la economía ecuatoriana que se explican más ampliamente en la nota 1(b). Actualmente, no es posible determinar el efecto final que esta incertidumbre tendrá sobre los valores o clasificación de los activos y pasivos a la fecha del balance de situación; consecuentemente, ninguna provisión ha sido registrada.

Según se indica en la nota 2 a los estados financieros, en 1999 la Compañía cambió el método de costeo del inventario de materias primas, productos terminados y de reventa y productos en proceso.

KPYG Peot Tarwick

SC - RNAE 069

Enero 26 del 2000

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Ventas netas (nota 5)	S/.	60.742.365	62.974.821
Costo de las ventas (nota 5)		<u>33.500.549</u>	<u>48.477.345</u>
Utilidad bruta		27.241.816	14.497.476
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 5)		<u>24.537.599</u>	<u>17.081.136</u>
		2.704.217	(2.583.660)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 5)		(9.049.634)	(6.847.122)
Intereses ganados (nota 5)		1.801.150	1.169.292
Descuentos a clientes por pronto pago		(2.481.889)	(813.043)
Diferencia de cambio		4.267.623	(1.978.251)
Utilidad en venta de activos fijos		829.360	-
Otros egresos, neto		<u>(2.347.985)</u>	<u>(924.430)</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>(6.981.375)</u>	<u>(9.393.554)</u>
Utilidad en venta de planta industrial, maquinaria y equipos de la línea de placas onduladas de fibrocemento (nota 1-a)		<u>-</u>	<u>6.570.640</u>
Pérdida antes de participación de trabaja- dores en las utilidades e impuesto a la renta		4.277.158	5.406.574
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>15.667</u>	<u>-</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta		<u>4.292.825</u>	<u>5.406.574</u>
Impuesto a la circulación de capitales (notas 1-I y 17)		<u>887.492</u>	<u>-</u>
Pérdida neta	S/.	<u><u>5.180.317</u></u>	<u><u>5.406.574</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

		Capital acciones	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva libre	Reserva por revalorización del patrimonio	Déficit	Reexpresión monetaria	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1997	S/.	35.000.000	-	13.882.214	8.850.804	(18.473.226)	-	39.259.792
Pérdida neta		-	-	-	-	(5.406.574)	-	(5.406.574)
Disminución de capital acciones y compen- sación de cuentas patrimoniales (nota 1-a)		(16.864.000)	17.373.338	(13.882.214)	(9.273.410)	22.646.286	-	-
Aportes para futuro aumento de capital (nota 14)		-	3.381.334	-	-	-	-	3.381.334
Ajuste a reexpresión monetaria de 1997		-	-	-	-	-	(56.370)	(56.370)
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 3)		-	-	-	3.400.500	-	1.887.766	5.288.266
Transferencia del saldo acreedor de reexpresión monetaria (nota 3)		-	-	-	<u>1.831.396</u>	-	<u>(1.831.396)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 1998		18.136.000	20.754.672	-	4.809.290	(1.233.514)	-	42.466.448
Pérdida neta		-	-	-	-	(5.180.317)	-	(5.180.317)
Reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio (nota 3)		-	-	-	23.160.979	(653.762)	(9.459.813)	13.047.404
Compensación de la reexpresión monetaria (nota 3)		-	-	-	<u>(9.459.813)</u>	-	<u>9.459.813</u>	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999	S/.	<u>18.136.000</u>	<u>20.754.672</u>	<u>-</u>	<u>18.510.456</u>	<u>(7.067.593)</u>	<u>-</u>	<u>50.333.535</u>

Véase las notas que se acompañan a los estados financieros

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación (nota 19):		
Pérdida neta	S/. (5.180.317)	(5.406.574)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	6.310.507	3.266.648
Provisión para cuentas dudosas	239.800	384.005
Provisión para obsolescencia de inventa- rios	3.618.919	502.831
Utilidad en venta de activos fijos y de planta industrial, maquinaria y equipos de la línea de placas onduladas de fibrocemento	(829.360)	(6.570.640)
Diferencia en cambio	13.526.333	-
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por cobrar clientes	(7.950.130)	(4.614.072)
Cuentas por cobrar a compañías rela- cionadas	(3.312.859)	144.751
Otras cuentas por cobrar	(40.733)	(62.068)
Inventarios	(11.615.839)	(2.006.029)
Gastos pagados por anticipado	(32.471)	52.573
Otros activos y cargos diferidos	(227.987)	(1.300.189)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	12.595.206	(1.588.008)
Cuentas por pagar a compañías rela- cionadas	552.097	517.751
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	883.800	2.203.511
Reserva para pensiones de jubilación patronal y desahucio	694.982	-
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>9.231.948</u>	<u>(14.475.510)</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
Producto de la venta de planta industrial, maquinaria y equipos de la línea de placas onduladas de fibrocemento	-	12.809.338
Producto de la venta de maquinarias y equipos	974.238	17.845
Pagos por compra de propiedad, planta y equipos	<u>(2.481.748)</u>	<u>(2.344.596)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>(1.507.510)</u>	<u>10.482.587</u>
Pasan	S/. (7.724.438)	(3.992.923)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.
 Estados de Flujos de Efectivo, Continuación
 (En miles)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Vienen	S/. (7.724.438)	(3.992.923)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:		
Disminución neta en sobregiros bancarios	(317.337)	(110.977)
Aumento en obligaciones bancarias a corto plazo	-	10.774.332
Préstamo de casa matriz	5.427.000	-
Pagos de obligaciones bancarias a corto plazo	(10.591.565)	-
Pagos del principal de la deuda a largo plazo	<u>(457.989)</u>	<u>(271.440)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(5.939.891)</u>	<u>10.391.915</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	1.784.547	6.398.992
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>9.047.529</u>	<u>2.648.537</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/. <u><u>10.832.076</u></u>	<u><u>9.047.529</u></u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 1999 y 1998

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Plycem-Rooftec Plytec S. A. (una compañía 96.88% poseída por Plycem Holding Inc., subsidiaria de Nueva Group-Suiza), es una compañía constituida en Guayaquil, República del Ecuador, el 3 de diciembre de 1998 para continuar las operaciones y actividades anteriormente realizadas por Eternit Ecuatoriana S. A.; las que consisten en la fabricación y comercialización de placas planas (cielos rasos, paredes interiores y exteriores) de fibrocemento y sistemas de paneles metálicos.

Mediante contrato privado celebrado el 30 de abril de 1998 entre Eternit Ecuatoriana S. A., su accionista mayoritario y Tecniver S. A. (comprador), la Compañía vendió la planta industrial de la ciudad de Quito (que había dejado de operar en años anteriores) y ciertas maquinarias y equipos y las marcas Eternit, Ardex, Maxi placa, Canalit y Ondulit de la línea de placas onduladas de fibrocemento, que la Compañía cesa de producir; asumiendo el comprador todos los reclamos, contingencias y riesgos asociados a asuntos de producción, comercialización, laborales y tributarios existentes a la fecha del contrato en nombre de Eternit Ecuatoriana S. A.. Debido a lo antes mencionado, la forma legal de esta transacción es como sigue:

- En agosto de 1998 Eternit Ecuatoriana S. A. constituyó Plycem-Rooftec Plytec S. A., compañía a la que transfirió en pago del capital suscrito (S/.18.136.000) y como aportes para capitalización futura (S/.4.564.000) todos los activos (excepto los activos vendidos) y todos los pasivos, al valor registrado en libros de Eternit Ecuatoriana S. A..
- Eternit Ecuatoriana S. A. disminuyó su capital social en el mismo valor que los activos netos transferidos a Plycem-Rooftec Plytec S. A. entregando a sus accionistas la totalidad del capital acciones de Plycem-Rooftec Plytec S. A.; quienes a su vez transfirieron al comprador las acciones representativas del capital acciones (después de la disminución) de Eternit Ecuatoriana S. A. a cambio de US\$1.951 (equivalente a S/.12.809.338) correspondiente al precio de venta convenido.
- El precio de venta recibido por los accionistas fue transferido a Plycem-Rooftec Plytec S. A. como aporte para futura capitalización.

Debido al tiempo requerido para la instrumentación de esta transacción, las operaciones de la Compañía bajo Plycem-Rooftec Plytec S. A. se iniciaron el 3 de diciembre de 1998. Para propósitos de presentación de los estados financieros de Plycem-Rooftec Plytec S. A. ciertos ajustes han sido incluidos para reflejar la transacción antes indicada como una venta de activos, conforme a su sustancia

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

económica, y para incluir las operaciones y flujos de efectivo, registrados en libros de Eternit Ecuatoriana S. A., como si Plycem-Rooftec Plytec S. A. hubiera asumidos los activos, pasivos y operaciones de Eternit Ecuatoriana S. A. desde el 1 de enero de 1998.

La utilidad en venta de planta industrial, maquinarias y equipos de la línea de placas onduladas de fibrocemento de S/6.570.640 que se muestra en el estado de resultados de 1998 corresponde a la transacción antes indicada y resulta de la diferencia entre el precio de venta (S/12.809.338) y el valor en libros de la planta industrial de la ciudad de Quito (S/4.413.028) y la maquinaria y equipos vendidos (S/1.825.670). Debido a la forma legal en que se instrumentó esta transacción, la misma no causó impuesto a la renta.

La disminución del capital acciones y compensación de cuentas patrimoniales que se muestra en el estado de evolución del patrimonio de 1998 corresponden al ajuste incluido para propósitos de presentación de los estados financieros adjuntos por la transacción antes descrita, para reflejar en una sola línea la eliminación de los saldos de las cuentas patrimoniales que quedaron en Eternit Ecuatoriana S. A., disminuir el capital acciones y transferir a aportes para futuro aumento de capital los correspondientes montos para presentar al 31 de diciembre de 1998 los saldos de las cuentas patrimoniales que Plycem-Rooftec Plytec S. A. reporta para fines societarios.

De acuerdo al contrato antes referido la Compañía fabricó placas onduladas de fibrocemento hasta el mes de junio de 1998 y puede continuar con su comercialización hasta agotar totalmente las existencias, las que ascienden a S/220.476 al 31 de diciembre de 1999 (S/496.552 al 31 de diciembre de 1998). Las ventas netas de placas onduladas de fibrocemento en el año que terminó el 31 de diciembre de 1998 ascendieron a S/19.113.776, que representa el 44% de la línea de fibrocemento y el 31% del total de ventas netas, con una contribución del 37% en el margen bruto de la Compañía en ese año.

(b) Entorno Económico

Desde 1998 la economía ecuatoriana ha sido afectada por las pérdidas ocasionadas por el fenómeno climatológico Corriente de El Niño, el contagio de la crisis financiera internacional y la caída de precios o producción de los principales productos de exportación. En 1999 la falta de consenso político y protesta social impidieron la implantación de un plan económico coherente y alcanzar un acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, entrando el país en moratoria del pago sobre su deuda externa privada y agudizándose severamente la crisis de la economía ecuatoriana. Las influencias de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyen una importante contracción del producto interno bruto, déficit fiscal, crisis nacional de liquidez, acelerada e incontrolable depreciación del valor del sucre, altas tasas de inflación y de interés domésticas, reducida oportunidad para

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

refinanciar o reembolsar las deudas a su vencimiento, inestabilidad social debido al crecimiento de las tasas de desempleo y subempleo, inestabilidad política y una general y profunda recesión.

El actual Presidente de la República del Ecuador, en su discurso de posesión del 22 de enero del 2000, indicó que mantendrá el programa económico basado en la dolarización de la economía (a la tasa de cambio - en unidades de sucres y U.S. dólares de S/.25.000 por US\$1) que fue anunciado el 9 de enero del 2000. El programa económico supone varias reformas dirigidas principalmente a la modernización del estado, viabilizar la venta de las empresas públicas, flexibilizar la legislación laboral y otras. Aunque como parte de este proceso el Banco Central del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre en la paridad antes indicada, el plan económico está aún por diseñarse. La viabilidad y éxito del proceso de dolarización dependerá en gran medida del apoyo del Congreso Nacional y de los sectores productivos y sociales a las reformas legales estructurales necesarias, de la eficacia del manejo fiscal y de otras acciones que se emprendan para restituir la confianza de los inversionistas y de la sociedad en general en el país, los cuales están fuera del control de la Compañía.

Estas condiciones han tenido un efecto adverso sobre las operaciones de la Compañía, principalmente una disminución importante en los volúmenes de producción y venta. Según se indica en la nota 18, al 31 de diciembre de 1999 la Compañía presenta posición neta pasiva en moneda extranjera de US\$556. La tasa de cambio de cierre utilizada por la Compañía, la tasa de cambio del mercado libre de cambios a esa misma fecha y al 26 de enero del 2000, fecha de este informe, fueron (en unidades de sucres y de U.S. dólares) S/.19.900, S/.20.550 y S/.25.000 a US\$1, respectivamente.

Los estados financieros adjuntos reflejan la evaluación de la Administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de la situación adversa de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Los resultados finales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, el efecto sobre la situación financiera de la Compañía de futuros desarrollos de la crisis de la economía ecuatoriana y el acceso a mayor información financiera adicional de clientes, acreedores financieros y otros y su habilidad para continuar trabajando con la Compañía, actualmente no puede ser determinado. Por consiguiente, los estados financieros podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(c) Base de Presentación

En 1999 la Federación Nacional de Contadores del Ecuador emitió quince normas de contabilidad financiera, conocidas como Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad no difieren significativamente de aquellas usadas en la preparación de los estados financieros de 1998 y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). Aunque en el futuro se planea adoptar formalmente todas las Normas Internacionales de Contabilidad, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañía de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- Las normas de corrección monetaria contenidas en el reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno así como las instrucciones que al respecto ha emitido la Superintendencia de Compañías requieren únicamente la reexpresión de las partidas no monetarias del balance general y que el efecto neto de la reexpresión se registre en el patrimonio. Las normas de corrección monetaria de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reexpresión de todos los estados financieros, que la utilidad o pérdida por exposición a la inflación se lleve a los resultados del período en el cual cambia el nivel general de precios y el ajuste a niveles del poder adquisitivo actual de los estados financieros de años anteriores que se presentan para propósitos de comparación con el año actual.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio se basa en disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno; por consiguiente no contemplan la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- No se reconoce participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y para propósitos tributarios.
- La inversión en acciones en Plycem Ecuador S. A., una subsidiaria totalmente poseída, está registrada al costo. Las normas internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario.

(Continúa)

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(d) Estimación para Cuentas Dudosas

La estimación para cuentas dudosas es determinada en base a un análisis de cobrabilidad de los saldos al cierre del año. Además, es política de la Compañía provisionar el 100% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas por más de un año y a partir de 1999 el 30% de las cuentas por cobrar comerciales vencidas entre 180 y 360 días.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo corregido monetariamente, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina como sigue: productos terminados, productos en proceso y materias primas y productos de reventa, por el método de último en entrar primero en salir (costo promedio hasta 1998 - véase nota 2) y materiales y repuestos por el método de costo promedio. El costo incluye los desembolsos en la adquisición de los inventarios y aquellos incurridos para llevarlos a su actual condición y localización. Las obras en proceso, están registradas al costo acumulado de construcción y las mercaderías en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su nacionalización.

La corrección monetaria se determina y registra al cierre de cada año como sigue:

- Productos terminados y en proceso, en base al precio promedio de venta del mes de diciembre menos el margen de utilidad bruta (aplicando los respectivos porcentajes promedio de terminación en el caso de productos en proceso).
- Materias primas, en base al costo de adquisición del mes de diciembre, o al costo de la última compra realizada, corregido monetariamente en función de la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor, si no se hubieren efectuado compras en dicho mes.
- En 1999 y 1998 la Compañía no reexpresó el inventario de productos de reventa, materiales y repuestos, por considerar que el valor ajustado de dichas existencias excedería su valor probable de realización.

Es política de la Compañía registrar con cargo a resultados una provisión para inventarios de lento movimiento u obsoletos considerando la rotación y condiciones de uso de los mismos. El cargo a gastos por este concepto en el año que terminó el 31 de diciembre de 1999 fue de S/3.618.919 (S/502.831 en 1998).

(f) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones, incluyendo aquella en que la Compañía posee participación mayoritaria, están registradas al costo de adquisición.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(g) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo corregido monetariamente en base a la variación porcentual del índice general nacional de precios al consumidor; y son depreciados utilizando el método de línea recta, en base a los años de vida útil establecidos en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado en los activos fijos es reconocido como un gasto cuando se incurre.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Herramientas y moldes	10%
Muebles, enseres y equipos de oficina	10% y 20%
Vehículos	<u>20%</u>

De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, la depreciación sobre el monto de reexpresión anual se lleva a resultados a partir del año subsiguiente.

(h) Cargos Diferidos

Corresponden principalmente a los costos incurridos en la implantación del sistema de información gerencial que la Compañía amortiza en un período de tres años y al exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos de Rooftec Cia. Ltda., que en opinión de la administración de la Compañía representaba el costo de la marca comercial adquirida (Rooftec). En 1999 la Compañía decidió amortizar retroactivamente, desde la fecha de compra, esta marca o plusvalía en base a un período de 5 años; por consiguiente los resultados de 1999 incluyen S/.984.213 correspondientes a la amortización de los años 1997, 1998 y 1999.

(i) Transacciones en Moneda Extranjera

Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en sucres a la tasa del mercado libre de cambios. La utilidad o pérdida en cambio resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en moneda extranjera a tasas de cambio vigentes, se reconocen como un ingreso o gasto en el periodo en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Las tasas de cambio utilizadas por la Compañía fueron como sigue (en unidades de sucres y U.S. dólares): al 31 de diciembre S/.19.900 por US\$1 en 1999 y S/.6.583 por US\$1 en 1998. Las tasas de cambio promedio del año fueron S/.11.745 por US\$1 en 1999 y S/.5.540 por US\$1 en 1998.

(j) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. A partir de 1999 la Compañía establece una reserva para este propósito en base a un estudio actuarial efectuado por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para este beneficio.

De acuerdo con el Código de Trabajo, cuando la relación laboral termine por desahucio el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio. A partir de 1999 la Compañía registra una provisión para este beneficio basada en un estudio actuarial técnico.

(k) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(l) Impuesto a la Renta

De conformidad con las disposiciones laborales, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta.

En 1999 se creó el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales y se exoneró a todos los contribuyentes de declarar y pagar el impuesto a la renta. Sin embargo en mayo 1ero. de 1999 se restituyó el impuesto a la renta a la tasa corporativa del 15%. La tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% que se aplicó en 1998 se aplicará también en el año 2000. El impuesto a la Circulación de Capitales disminuye al 0,8% a partir del 1 de enero del 2000.

Los dividendos que se distribuyan con cargo a utilidades del período exento o con cargo a utilidades gravadas con la tasa del 15% (25% 1998) no están sujetos a impuestos adicionales.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

(m) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones y debido a la crisis de la economía ecuatoriana (véase nota 1-b) las diferencias podrían ser significativas.

(2) Cambio en el Método de Costo del Inventario

En 1999 la Compañía adoptó el método de último en entrar, primero en salir UEPS para el costeo del consumo del inventario de materias primas, productos terminados y de reventa y productos en proceso. Previamente el método de costo promedio fue utilizado. La administración considera que debido a que opera en una economía inflacionaria, el método de último en entrar, primero en salir UEPS logra una mejor relación de costos corrientes a ingresos corrientes. El efecto del cambio en 1999 fue un incremento en la pérdida neta de aproximadamente S/.2.000.000. No hay un efecto acumulativo en años anteriores debido a que el inventario al final del año, como fue reportado al 31 de diciembre de 1998 (corregido monetariamente) es el inventario inicial para propósito de la aplicación del método de UEPS. La pérdida neta en base pro-forma de 1998, asumiendo que el método UEPS hubiese sido aplicado en dicho año, no ha sido calculada debido a lo impráctico de su determinación.

(3) Corrección Monetaria y Comparabilidad de los Estados Financieros

La Superintendencia de Compañías, a través de varias resoluciones ha instruido a las compañías sujetas a su control sobre la aplicación obligatoria del sistema de corrección monetaria con sujeción a las disposiciones contenidas en los respectivos reglamentos a la Ley de Régimen Tributario Interno.

De acuerdo a las disposiciones antes referidas, al cierre de cada ejercicio anual, se reexpresan los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas; el monto neto del ajuste se refleja en una cuenta denominada reexpresión monetaria la que no está sujeta a reexpresión. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, excepto por los inventarios comprados que

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

se ajustan al costo de la última compra (corregido por el índice mensual proporcional si la última compra es anterior al mes de diciembre) y los inventarios de productos terminados (de fabricación propia) y en proceso que a opción de las Compañías pueden reexpresarse en base al precio promedio de venta del mes de diciembre menos el margen de utilidad bruta.

Un resumen del efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Reexpresión de:			
Inventarios	S/.	5.031.648	718.173
Propiedad, planta y equipos, neto		8.015.756	4.570.093
Cuentas de patrimonio:			
Capital acciones y reservas		(23.160.979)	(3.400.500)
Pérdidas acumuladas		<u>653.762</u>	<u>-</u>
Crédito (cargo) a reexpresión monetaria	S/.	<u>(9.459.813)</u>	<u>1.887.766</u>

Debido a la forma legal bajo la que se instrumentó la transacción descrita en la nota 1(a), en 1998 la Compañía reexpresó la propiedad, planta y equipos y el capital acciones en base al índice mensual proporcional correspondiente a cinco meses (18.75%) en vez de en base al índice anual (45%). Si se hubiera utilizado el índice anual, los saldos de propiedad, planta y equipos y la cuenta de patrimonio reserva por revalorización del patrimonio se hubieran incrementado en aproximadamente S/3.450.000.

Acogiéndose a lo establecido en las disposiciones tributarias la Compañía ha transferido o compensado anualmente la totalidad del saldo de la cuenta reexpresión monetaria contra la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. De acuerdo a las disposiciones societarias y tributarias vigentes, la reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse a los accionistas, salvo el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser objeto de capitalización después de compensar las pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

El sistema de corrección antes descrito no contempla la reexpresión del estado de utilidades y del estado de flujos de efectivo, los que se presentan a sures históricos, excepto por la depreciación y amortización de los activos sujetos a reexpresión y el efecto que sobre el costo de las ventas tiene la reexpresión del inventario. Además, las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías no requieren que los estados financieros de años anteriores, que se presentan conjuntamente con los del año actual para propósitos de comparación, sean expresados en términos del poder adquisitivo del sucre al 31 de diciembre de 1999.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

La alta tasa de devaluación del sucre en relación al U.S. dólar y de inflación afectan importantemente la comparabilidad de los estados financieros de distintos periodos y el resultado neto del año. La variación anual del índice nacional de precios al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, y la devaluación anual al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y la inflación y devaluación promedio anual en esos años son como sigue:

Año	Variación del Índice Nacional de Precios al Consumidor		Devaluación	
	Anual	Promedio del Año	Anual	Promedio del Año
1999	60.7%	51.8%	197.8%	115.6%
1998	<u>43.4%</u>	<u>35.8%</u>	<u>55.7%</u>	<u>36.1%</u>

(4) Estimación para Cuentas Dudosas

El movimiento de la estimación para cuentas dudosas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

		1999	1998
Saldo al inicio del año	S/.	966.693	755.672
Provisión cargada a gastos		239.800	384.005
Castigos		<u>(167.085)</u>	<u>(172.984)</u>
Saldo al final del año	S/.	<u>1.039.408</u>	<u>966.693</u>

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La provisión para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, se espera que las influencias de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana continúen en el futuro previsible y la extensión de estos efectos es incierta; por consiguiente, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(5) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Regalías por asesoría técnica administrativa S/.	501.573	1.229.490
Venta de productos terminados	11.465.575	5.068.161
Compra de materias primas	-	450.131
Compra de materiales de reventa	-	360.251
Gastos compartidos (parte proporcional)	3.424.568	2.118.544
Arriendos pagados	281.810	50.360
Arriendos cobrados	94.148	65.280
Utilidad en venta de activos fijos	437.800	-
Intereses pagados	1.092.285	509.479
Intereses ganados	<u>117.450</u>	<u>234.809</u>

La Compañía recibe asesoría técnica administrativa de Plycem Holding Inc. (accionista), la cual es calculada en base a las ventas netas a terceros de productos propios y de reventa a la tasa del 1% (3,2% y 1% en 1998 respectivamente). Esta asesoría técnica es cancelada a Inversiones Andina S. A. de acuerdo con instrucciones de Plycem Holding Inc..

La Compañía vende placas planas a compañías subsidiarias del Grupo Nueva.

Gastos compartidos representan cargos efectuados por la compañía relacionada Plastigama S. A. en concepto de pago de nómina de ejecutivos principalmente, los cuales se transfieren en base al 50% del gasto incurrido.

Las oficinas administrativas de la Compañía funcionan en las instalaciones de la compañía relacionada Plastigama S. A.. Por convenio entre las partes se determinó un cargo mensual (en unidades de U. S. dólar) de US\$500 por la ocupación de estas instalaciones.

En 1999 la Compañía recibió de Plycem Holding Inc. casa matriz un préstamo por US\$600 para financiar capital de trabajo. Dicho préstamo es a 360 días plazo y devenga una tasa de interés fija del 12% anual.

La Compañía financia las operaciones del centro de investigaciones del Grupo Plycem Holding, sin cargo de intereses. Estos valores son facturados a varias compañías del Grupo Nueva.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, un resumen de los saldos con partes relacionadas que se originan principalmente de las transacciones antes mencionadas es como sigue:

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cuentas por cobrar clientes	S/.	9.672.425	3.872.672
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		<u>4.159.373</u>	<u>846.514</u>
Préstamo de casa matriz	S/.	11.940.000	-
Cuentas por pagar proveedores		21.169	17.960
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		1.291.403	739.306
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - intereses		<u>955.200</u>	<u>-</u>

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Funcionarios y empleados	S/.	562.274	525.091
Impuesto a la renta pagado en exceso		1.165.336	1.165.336
Impuesto al valor agregado		41.634	-
Reclamos al seguro		9.449	-
Anticipos a proveedores		123.611	132.821
Otras		<u>18.847</u>	<u>57.171</u>
	S/.	<u>1.921.151</u>	<u>1.880.419</u>

Impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a retenciones en la fuente e impuesto mínimo del año 1998 (S/549.749) y de años anteriores (S/615.587). De acuerdo con las disposiciones tributarias ecuatorianas vigentes, tal exceso es recuperable previa presentación del correspondiente reclamo, excepto por el anticipo mínimo que solamente puede ser utilizado para el pago de impuesto a la renta y sus anticipos.

(7) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 las inversiones en acciones consisten en:

Plycem Ecuador S. A., subsidiaria totalmente poseída	S/.	2.000
Participación minoritaria:		
Electroquil S. A.		58.459
Electroquito S. A.		<u>26.803</u>
	S/.	<u>87.262</u>

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

La inversión en acciones de la subsidiaria totalmente poseída por la Compañía está registrada al costo.

(8) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	Saldos al 31/12/98	Adiciones		Ventas y retiros	Transferencias y/o reclasificaciones	Saldos 31/12/99
		Costo	Reexpresión			
Terrenos	S/. 1.646.840	-	910.722	-	354.205	2.911.767
Edificios e instalaciones	5.189.849	-	2.952.342	-	338.881	8.481.072
Maquinarias y equipos	27.660.149	3.192	10.940.558	(137.505)	(1.763.715)	36.702.679
Herramientas y moldes	7.857.215	34.580	1.195.711	(4.787.597)	1.070.629	5.370.538
Muebles, enseres y equipos de oficina	2.091.579	102.039	739.455	(29.831)	1.000	2.904.242
Vehículos	1.493.871	332.780	292.548	(94.077)	(1.000)	2.024.122
Construcciones en curso	-	2.005.868	-	(1.487.325)	-	518.543
Otros activos tangibles	-	3.289	-	-	-	3.289
S/.	45.939.503	2.481.748	17.031.336	(6.536.335)	-	58.916.252

	Saldos al 31/12/97	Adiciones		Ventas y retiros	Transfe- rencias	Saldos 31/12/98
		Costo	Reexpresión			
Terrenos	S/. 1.575.768	7.058	478.976	(414.962)	-	1.646.840
Edificios e instalaciones	7.172.252	-	767.339	(3.147.084)	397.342	5.189.849
Maquinarias y equipos	36.136.659	93.266	2.725.957	(14.085.716)	2.789.983	27.660.149
Herramientas y moldes	11.310.830	208.277	300.679	(3.869.227)	(93.344)	7.857.215
Muebles, enseres y equipos de oficina	3.009.064	452.117	236.901	(1.646.038)	39.535	2.091.579
Vehículos	1.425.271	12.396	97.217	(80.082)	39.069	1.493.871
Construcciones en curso	1.447.645	604.024	-	-	(2.051.669)	-
Importaciones en tránsito	153.458	967.458	-	-	(1.120.916)	-
S/.	62.230.947	2.344.596	4.607.069	(23.243.109)	-	45.939.503

El movimiento de la depreciación acumulada al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1999 y 1998 es como sigue:

	Saldos al 31/12/98	Adiciones		Ventas y retiros	Transferencias y/o reclasificaciones	Saldos 31/12/99
		Gasto	Reexpresión			
Edificios e instalaciones	S/. 2.937.405	462.952	1.750.481	-	173.271	5.324.109
Maquinarias y equipos	15.466.159	2.713.594	6.463.463	(119.420)	(1.192.879)	23.330.917
Herramientas y moldes	5.504.586	284.106	341.384	(3.703.972)	1.021.608	3.447.712
Muebles, enseres y equipos de oficina	943.635	391.939	327.638	(16.869)	-	1.646.343
Vehículos	984.193	273.818	132.614	(84.053)	(2.000)	1.324.572
S/.	25.835.978	4.126.409	9.015.580	(3.904.314)	-	35.073.653

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	Saldos al 31/12/97	Adiciones		Ventas y retiros	Transfe- rencias	Saldos 31/12/98
		Gasto	Reexpresión			
Edificios e instalaciones	S/. 4.798.736	257.103	4.703	(2.381.071)	257.934	2.937.405
Maquinarias y equipos	24.428.767	1.842.297	23.155	(10.828.060)	-	15.466.159
Herramientas y moldes	7.339.169	744.858	3.473	(2.567.368)	(15.546)	5.504.586
Muebles, enseres y equipos de oficina	2.220.878	259.121	3.667	(1.508.601)	(31.430)	943.635
Vehículos	<u>1.092.383</u>	<u>163.269</u>	<u>1.978</u>	<u>(62.479)</u>	<u>(210.958)</u>	<u>984.193</u>
S/.	<u>39.879.933</u>	<u>3.266.648</u>	<u>36.976</u>	<u>(17.347.579)</u>	-	<u>25.835.978</u>

(9) Otros Activos y Cargos Diferidos

El siguiente es un detalle de los otros activos y cargos diferidos al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

	1999	1998
Planta celulosa y maquinaria - Guayaquil	S/. 2.246.320	2.251.319
Maquinaria línea de producción II Guayaquil	2.912.414	1.907.600
Menos:		
Depreciación de maquinarias	<u>(743.210)</u>	<u>-</u>
	4.415.524	4.158.919
Cargos diferidos:		
Marca Rooftec (nota 1-h)	656.142	1.640.355
Proyecto SIGA	991.550	1.448.225
Programa de computación	<u>220.200</u>	<u>-</u>
S/.	<u>6.283.416</u>	<u>7.247.499</u>

La planta de celulosa y maquinaria y la maquinaria línea de producción II corresponden a activos que la Compañía dejó de utilizar y que intenta vender. Aunque no dispone de avalúos técnicos, la Administración de la Compañía no estima pérdida alguna en la realización de estos activos.

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 el saldo del Proyecto SIGA corresponde al costo del software, remuneración del personal asignado y otros costos relacionados al proyecto SIGA (Sistema de Información Gerencial AMANCO), el que consistió en la implementación del sistema de información BAAN adquirido por la Compañía. Dicho proyecto concluyó en diciembre de 1998 y el costo incurrido está siendo amortizado en tres años a partir de 1999.

(10) Obligaciones Bancarias

El siguiente es el detalle de las obligaciones bancarias al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Préstamos en sucres a tasa fija entre 43,36% y 62,60% de interés anual con vencimientos hasta agosto del 2000	S/. 7.440.324	-
Préstamos en sucres a tasa fija entre el 54% y 60% de interés anual con vencimientos hasta marzo de 1999	-	12.085.500
Préstamos en dólares a tasa fija entre el 7,98% y 15% de interés anual con vencimientos hasta abril de 1999	-	8.875.329
Cartas de crédito de importación en U.S. dólares	<u>5.585.791</u>	<u>-</u>
	S/. <u><u>13.026.115</u></u>	<u><u>20.960.829</u></u>

En 1999 la Compañía ha constituido prenda sobre inventarios de materias primas y productos terminados por S/.17.327.328 (US\$871) para respaldar la carta de crédito de importación y garantías bancarias emitidas por su cuenta por un banco local.

(11) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Anticipos de clientes	S/. 2.247.433	1.441.176
Impuestos retenidos e impuesto al valor agregado por pagar	44.683	737.704
Intereses por pagar	1.184.725	1.846.897
Beneficios sociales	475.815	572.465
Indemnización de personal	2.845.700	-
Participación de trabajadores en las utilidades	15.667	-
Aportes personales y patronales al IESS	51.534	38.703
Provisiones para reclamo de garantías de productos	504.650	135.585
Otros	<u>1.498.311</u>	<u>350.823</u>
	S/. <u><u>8.868.518</u></u>	<u><u>5.123.353</u></u>

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 los anticipos de clientes corresponden a efectivo recibido de clientes para el desarrollo de proyectos menores o por el prepagado de productos terminados.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Hasta noviembre de 1998 los empleados y obreros que laboran en la Compañía eran contratados a través una compañía subsidiaria, a partir de esa fecha la Compañía asumió la relación laboral directa con los mismos.

Otras cuentas por pagar - indemnización de personal al 31 de diciembre de 1999 corresponde principalmente a una provisión para cubrir los costos de indemnización del personal que se planea reducir en los primeros meses del año 2000.

(12) Deuda a Largo Plazo

El detalle de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 1999 y 1998 es el siguiente:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Préstamos bancarios:		
Préstamo en sucres a la tasa del 38,75% reajutable y 2% comisión anual, pagadero en dividendos semestrales, hasta septiembre de 1999	S/. -	308.388
Préstamo en sucres a la tasa del 62,60% (38,75% en 1998) reajutable y 2% comisión anual, pagadero en dividendos semestrales, hasta septiembre del 2000	<u>251.853</u>	<u>401.454</u>
	251.853	709.842
Menos porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>(251.853)</u>	<u>(457.989)</u>
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	S/. <u>-</u>	<u>251.853</u>

Los préstamos a largo plazo están garantizados con prenda industrial abierta sobre maquinarias y equipos.

(13) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El saldo de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio al 31 de diciembre de 1999 consiste de:

Reserva para pensiones de jubilación patronal	S/. 365.692
Reserva para indemnización por desahucio	<u>329.290</u>
	S/. <u>694.982</u>

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Como se indica en la nota 1(j) de acuerdo con el Código de Trabajo Ecuatoriano todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio en una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados por este beneficio.

La valuación actuarial efectuada por un especialista independiente al 31 de diciembre de 1999 cubre a todos los empleados de la Compañía. De acuerdo a la valuación antes mencionada, el valor presente actuarial de la reserva para jubilación patronal al 31 de diciembre de 1999 corresponde a empleados activos con tiempo de servicio menor a 20 años.

El valor presente actuarial fue determinado utilizando el método de costeo unitario proyectado que define la reserva matemática total. Los principales supuestos utilizados en la valuación fueron:

Tasa de interés actuarial	41,17%
Tasa de crecimiento de salario	33,18%
Tasa de revalorización de pensiones	<u>6,00%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controlará este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustarán en base anual.

(14) Aportes para Futuro Aumento de Capital

El saldo de aportes para futuro aumento de capital incluye S/17.373.338 provenientes de la transacción que se describe en la nota 1 (a) y S/3.381.334 provenientes de la compensación del saldo que en 1998 adeudaba la Compañía por concepto de asesoría técnica y administrativa a Plycem Holding Inc..

(15) Compromisos

En el curso normal de operaciones la Compañía adquiere compromisos de venta de los productos que comercializa. No se espera que ninguno de estos compromisos (aproximadamente S/660.000 al 31 de diciembre de 1999) resulte en pérdida para la Compañía.

(16) Contingencias

Eternit Ecuatoriana S. A. (Compañía que en 1998 fue vendida a terceros, como se indica en la nota 1-a) esta demanda judicialmente por ex-empleados que reclaman el reconocimiento al derecho de la pensión jubilar vitalicia así como el pago de la compensación salarial y bonificación complementaria. De acuerdo con los asesores legales de la Compañía existen precedentes jurisprudenciales a favor de esta posición.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Además, Eternit Ecuatoriana S. A. mantiene varios juicios en su contra en que los demandantes (ex-trabajadores) reclaman diferencias en las indemnizaciones pagadas por despido. Aunque todos los juicios tienen un mismo origen y han sido planteados con similar texto, los dictámenes de la Corte Suprema de Justicia han sido contradictorios (a favor y en contra de la Compañía), debido a la inseguridad jurídica que existe en materia laboral.

Como se indica en la nota 1(a) en la negociación de venta de la línea de placas onduladas de fibrocemento, el comprador asumió todos los reclamos, contingencias y riesgos asociados, entre otros, a los asuntos laborales existente en nombre de Eternit Ecuatoriana S. A.. En opinión de la Administración de Plycem-Rooftec Plytec S. A. la forma en que se instrumentó la transacción elimina el riesgo de cualquier reclamo o demanda de estos trabajadores en contra de la Compañía.

(17) Impuesto a la Renta

La Compañía estima reportar pérdidas para propósitos tributarios por aproximadamente S/.300.650, la que difiere de la pérdida reportada para fines societarios debido principalmente a ciertas provisiones que serán deducibles al momento del castigo del activo y por la pérdida incurrida en el período del 1ero. de enero al 30 de abril de 1999, que fue exento de impuesto a la renta.

Debido a la transacción que se describe en la nota 1(a) en 1998 la Compañía reportó para propósitos tributarios solamente las operaciones realizadas en el mes de diciembre de 1998, que resultó en una pérdida de S/.1.233.514.

Al 31 de diciembre de 1999 el monto de las pérdidas tributarias corregidas monetariamente que la Compañía tiene derecho a compensar en años futuros (hasta el 2004 inclusive) asciende a S/.2.187.926.

(18) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen de los activos y pasivos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, o su equivalente para otras monedas extranjeras, es el siguiente:

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	468	1.258
Cuentas por cobrar clientes		486	588
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		210	126
Otras cuentas por cobrar		<u>16</u>	<u>31</u>
Pasan	US\$	1.180	2.003

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Vienen	US\$ 1.180	2.003
Pasivos:		
Obligaciones bancarias	281	1.348
Préstamo de casa matriz	600	-
Cuentas por pagar proveedores	742	357
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	65	92
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>48</u>	<u>28</u>
	<u>1.736</u>	<u>1.825</u>
Posición neta (pasiva) activa en moneda extranjera	US\$ <u>(556)</u>	<u>178</u>

(19) Estado de Flujos de Efectivo

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujo de efectivo incluye efectivo en caja y bancos por S/.6.692.099 (S/.2.769.664 en 1998) e inversión a corto plazo por S/.4.139.977 (S/.6.277.865 en 1998). Al 31 de diciembre de 1999, las inversiones a corto plazo corresponde a depósitos a plazos en instituciones financieras (participación en un fondo de inversión en U. S. dólares administrado por una administradora de fondos local en 1998).

La Compañía pagó S/.9.711.806 (S/.5.255.174 en 1998) de intereses y S/.887.492 de impuesto a la circulación de capitales (S/.376.940 de impuesto a la renta vía retención en la fuente en 1998) en el año que terminó el 31 de diciembre de 1999.

(20) Operaciones

El mercado donde Plycem-Rooftec Plytec S. A. opera se encuentra influenciado por factores tales como:

- Competencia con productos tradicionales.
- Alternativas más baratas de productos a utilizar tanto nacional como internacionalmente.

Los planes de la administración consideran focalizar sus esfuerzos en la línea de placas planas, impulsando nuevas aplicaciones tales como campamentos, base de techo, garitas multiuso, aulas escolares, aleros y frontones; aplicaciones que se encuentran aún en etapa de desarrollo de mercado en Ecuador y en los que se ha logrado que sus características comiencen a ser conocidas y aceptadas por el mercado. La Gerencia considera que ha tenido un buen desarrollo en el mercado de paneles metálicos; sin embargo debido a la fuerte competencia y la situación por la que atraviesa la economía ecuatoriana, los precios de venta no pudieron ser incrementados para operar rentablemente.

(Continúa)

Plycem-Rooftec Plytec S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En miles, excepto por la información sobre el capital acciones)

Para enfrentar estos factores la administración de la Compañía ha enfocado sus esfuerzos a la reducción de costos. Además, con el producto de la transacción de venta que se describe en la nota 1(a) la Compañía disminuyó las obligaciones bancarias; sin embargo, aunque la situación de la economía ecuatoriana no se ha recuperado, la Compañía proyecta utilidad para el año 2000, en base principalmente a las ventas de techos metálicos que la Compañía comenzó a incrementar a partir del último trimestre del año 1999, basados en un contrato de distribución firmado con uno de los principales distribuidores de materiales para la construcción del país. De acuerdo con el mencionado contrato, el volumen de ventas para el año 2000 es de 2.000 toneladas métricas, el cual puede ser incrementado en un 10% anual.