

Gelec S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el ~~31~~ Diciembre del 2000 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Gelec S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Gelec S.A. a **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.
2. 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.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Gelec S.A. 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.
4. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, 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.

5. Con posterioridad al 31 de diciembre del 2000 y con anterioridad a la entrega de nuestro informe, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI derivado de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. El Servicio de Rentas Internas - SRI ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la presente fecha se conozca el resultado de dicha apelación. La Compañía considera deducible para propósitos tributarios el efecto del Resultado por Exposición a la Inflación - REI por el año terminado el 31 de diciembre del 2000.



Marzo 23, 2001
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

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

Cuentas por pagar	8	174
Participación a trabajadores	9	219
Impuesto a la renta	10	301
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>117</u>
Total pasivos corrientes		<u>811</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	12	200
Reserva de capital		1,942
Reserva legal		147
Utilidades retenidas		<u>3,318</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>5,607</u>

TOTAL		<u>6,418</u>
--------------	--	---------------------

GELEC S.A.

**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	15	5,404
COSTO DE VENTAS	15	<u>3,295</u>
MARGEN BRUTO		<u>2,109</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:		
Gastos de ventas		616
Gastos de administración		<u>28</u>
Total		<u>644</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,465</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados		76
Intereses ganados		(159)
Diferencia en cambio		(303)
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		329
Otros gastos, neto		<u>66</u>
Total		<u>9</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>1,456</u>
MENOS:		
Participación a trabajadores	9	219
Impuesto a la renta	10	<u>345</u>
Total		<u>564</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>892</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GELEC S.A.

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

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año							
- Nota 13	200	766			30	1,736	2,732
Utilidad neta						892	892
Apropiación de reservas					117	(117)	
Efectos de la aplicación							
De la NEC 17		1,071	105			807	1,983
Transferencia	—	<u>(1,837)</u>	<u>(105)</u>	<u>1,942</u>	—	—	—
Saldos al fin del año	<u>200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,942</u>	<u>147</u>	<u>3,318</u>	<u>5,607</u>

Ver notas a los estados financieros

GELEC S.A.

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

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	5,162
Pagado a proveedores y trabajadores	(4,722)
Intereses pagados	(76)
Intereses ganados	159
Diferencia en cambio	303
Participación a trabajadores	(246)
Impuesto a la renta	(232)
Otros gastos, neto	<u>(66)</u>

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 282

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(118)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>7</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (111)

CAJA Y BANCOS:

Incremento neto durante el año	171
Comienzo del año	540
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(132)</u>

FIN DEL AÑO 579

(Continúa...)

GELEC S.A.

**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	892
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	188
Provisión para jubilación	(7)
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(7)
Resultado por exposición a la inflación - REI	329
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(242)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1,382)
Inventarios	413
Cuentas por pagar	26
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(15)
Participación a trabajadores	(26)
Impuesto a la renta	<u>113</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>282</u>

Ver notas a los estados financieros

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Gelec S.A. está constituida en el Ecuador y su actividad principal es la elaboración y comercialización de gelatina pura.

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 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, 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 bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, obligaciones por pagar, cuentas por pagar 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 y Pasivos No Monetarios y Patrimonio:

- Los activos y pasivos 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 y pasivos 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 y pasivos 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 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 pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

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 e insumos directos, al costo actualizado hasta el 31 de marzo del 2000 incurrido en la última producción.
- Productos adquiridos: 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.
- 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 edificio, 10 para muebles y enseres, equipo de laboratorio e instalaciones y 5 para vehículos y equipo electrónico.

Participación a Trabajadores e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

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. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Clientes locales	89
Clientes del exterior	<u>180</u>
Total	<u>269</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Productos terminados	1
Productos en proceso	240
Materias primas y materiales	124
Importaciones en tránsito	161
Repuestos	155
Provisión para obsolescencia	<u>(25)</u>
Total	<u>656</u>

6. 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)

Compañías relacionadas	2,076
Impuesto al valor agregado	102
Anticipo a proveedores	65
Intereses	10
Otros	<u>10</u>
Total	<u>2,263</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	30,498
Adquisiciones	223
Reexpresión neta - NEC 17	37,517
Depreciación	<u>(898)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>67,340</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>2,694</u>

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	2,694
Adquisiciones	109
Precio de venta	7
Pérdida en venta	(7)
Depreciación	<u>(152)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>2,651</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Proveedores locales	80
Proveedores del exterior	93
Compañías relacionadas	<u>1</u>
Total	<u>174</u>

9. 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	326
Efecto de la variación en el tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(80)
Provisión del año	219
Pagos efectuados	<u>(246)</u>
Saldo al fin del año	<u>219</u>

10. IMPUESTOS

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	1,237
Gastos no deducibles	<u>142</u>
Utilidad gravable	<u>1,379</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados 25%	<u>345</u>

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

(en miles de U.S. dólares)

Saldo al comienzo del año	250
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(62)
Provisión del año	345
Retenciones en la fuente del año	(12)
Pagos efectuados	<u>(220)</u>
Saldo al fin del año	<u>301</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.

11. 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)

Regalías, Nota 14	35
Retenciones de impuesto a la renta	15
Beneficios sociales	11
Otras cuentas por pagar	<u>56</u>
Total	<u>117</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 5,000,000 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, 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

14. REGALIAS

La Compañía opera bajo la asistencia técnica de Davis Consolidated Industries a la que reconoce regalías. El Ministerio de Industrias, Comercio, Integración y Pesca ha aprobado el pago de regalías equivalente al 3% de las ventas netas.

El movimiento de la provisión para regalías fue como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo inicial	140
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	(34)
Ajustes de diferencia en cambio	172
Provisión del año	163
Pagos	<u>(406)</u>
Saldo final	<u>35</u>

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Ventas	<u>1,570</u>
Gastos administrativos	<u>385</u>
Regalías	<u>163</u>
Intereses ganados	<u>159</u>
Intereses pagados	<u>66</u>
Compras	<u>3</u>

16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía mantiene garantías bancarias otorgadas a favor de la Administración de Aduanas del IV Distrito por un valor de US\$234 mil, con vencimientos hasta el 20 de octubre del 2001, con la finalidad de afianzar el pago de los tributos aduaneros, sus intereses y demás recargos, referentes a la internación de materias primas e insumos bajo el régimen de depósito industrial.

17. EVENTO SUBSECUENTE

Con posterioridad al 31 de diciembre del 2000, el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 emitió un fallo a través del cual resolvió suspender en forma definitiva los efectos tributarios del Resultado por Exposición a la Inflación - REI derivado de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. El Servicio de Rentas Internas - SRI ha presentado la apelación correspondiente ante el Tribunal Constitucional, sin que hasta la fecha del informe de los auditores externos se conozca el resultado de dicha apelación.
