

ING. COM. JOHNNY MARTÍNEZ R. - Auditor Independiente

Ciudadela Nueva Kennedy Av. Olimpo #218 y Calle D. Teléfonos 284645 - 397699 - 294144 Casilla #09-01-6157

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Junta de Directores
de Goltrade S. A.:

He auditado el balance general de Goltrade S. A. al 31 de diciembre de 1994 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Goltrade S. A. al 31 de diciembre de 1994, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Ing. Com. Johnny Martínez R.
SC-RNAE # 13
Licencia Profesional # 3.202

Marzo 25, 1995

GOLTRADE S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

Fondos disponibles	2 y 12	<u>294,728</u>
Cuentas por cobrar	3	<u>958,700</u>
Inventarios	2 y 4	<u>796,268</u>
Gastos prepagados		<u>17,101</u>
Activo fijo, neto	2 y 5	<u>6,562,212</u>
Otros activos y cargos diferidos	2 y 6	<u>310,238</u>
TOTAL		<u>8,939,247</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS:

Documentos por pagar	2, 7 y 12	<u>1,485,969</u>
Cuentas por pagar	8	<u>144,083</u>
Gastos acumulados	9	<u>21,751</u>
Anticipo a cuenta de trabajos	10	<u>66,724</u>
Obligaciones a largo plazo	2, 11 y 12	<u>4,900,578</u>
Total pasivos		6,619,105

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	2	<u>100,000</u>
Reserva por revalorización del patrimonio	2	<u>961,933</u>
Reexpresión Monetaria	2	<u>1,659,085</u>
Aporte para futuro aumento de capital		<u>29,055</u>
Déficit acumulado	13	<u>-245,568</u>
Pérdida del ejercicio		<u>-184,363</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,320,142</u>

TOTAL

8,939,247 OK.

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

INGRESOS

Ventas netas	<u>5,385,506</u>
--------------	------------------

COSTOS Y GASTOS

Costo de ventas	4,754,562
-----------------	-----------

Gastos de ventas	149,838
------------------	---------

Gastos de administración	199,537
--------------------------	---------

Gastos financieros	223,227
--------------------	---------

Otros egresos	<u>242,705</u>
---------------	----------------

Total	<u>5,569,869</u>
-------	------------------

PERDIDA DEL EJERCICIO	<u><u>-184,363</u></u>
-----------------------	------------------------

18 MAY 1995

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

	Diciembre 31, 1993	Pérdida ejercicio	Revaloriza ción	Apropiacio nes	Diciembre 31, 1994
Capital social: Valor	2,000			98,000	100,000
Reserva por revalorización patrimonio	885,727		174,206	-98,000	961,933
Aporte futuro aumento de capital	37,458			-8,403	29,055
Corrección monetaria:	709,813				1,659,085
Activo fijo			1,275,476		
Inventarios			30,328		
Cargos diferidos			-356,532		
Diferencia de cambio o pacto por ajuste no realizado	-205,771			205,771	
Ajuste de años anteriores	-151,229			-19,285 -75,054	-245,568
Utilidad (pérdida) del ejercicio	<u>-75,054</u>	<u>-184,363</u>		<u>75,054</u>	<u>-184,363</u>
Patrimonio	<u>1,202,944</u>	<u>-184,363</u>	<u>1,123,478</u>	<u>178,083</u>	<u>2,320,142</u>

18 MAY 1995

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(sucres en miles)

FUENTES DE FONDOS:

Pérdida del ejercicio	-184,363
Gastos que no requieren fondos:	
Depreciación, costo	263,959
Ajuste diferencial cambiario	<u>23,445</u>
TOTAL	<u>103,041</u>

APLICACIONES DE FONDOS:

Aumento (disminución) en componentes de capital de trabajo:	
Fondos disponibles	197,707
Cuentas por cobrar	223,616
Inventarios	531,805
Gastos prepagados	1,095
Documentos por pagar	-560,480
Cuentas por pagar	-107,625
Gastos acumulados	-3,902
Anticipo a cuenta de trabajos	<u>-61,052</u>
Aumento en capital de trabajo	221,164
Propiedades	46,171
Ajuste años anteriores	19,285
Pasivo a largo plazo	50,642
Otros activos	-242,624
Aporte para futuro aumento de capital	<u>8,403</u>
TOTAL	<u>103,041</u>

Ver notas a los estados financieros

GOLTRADE S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1. IDENTIDAD

La Compañía fue constituida en Ecuador en 1987 y su actividad principal es la impresión y comercialización de cajas para la exportación de camarón y formularios para diversas entidades bancarias y comerciales. De igual manera sus estatutos le permiten dedicarse a otras actividades mercantiles

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Bases de presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que permiten diferir diferencias en cambio y que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1994, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos.

Corrección monetaria - Los estados financieros de 1994, incluyen los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1994, como se indica a continuación:

Inventarios: como está indicado en la política de valuación y en base a la variación del índice de precios al consumidor del año 1994.

Propiedades: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1993, se han ajustado en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1994.

Activos y pasivos en moneda extranjera: En base a la actualización del tipo de cambio de mercado libre de U. S. dólar vigente al 31 de diciembre de 1994.

Patrimonio: Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1994, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

Reexpresión monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y de patrimonio. El saldo de ésta cuenta no está sujeto a reexpresión.

Valuación de inventarios - Al costo ajustado, que no excede al valor de mercado como sigue:

- Materias primas, suministros y materiales: al costo de las últimas adquisiciones actualizado a la fecha del balance general.
- En proceso: materias primas, al costo actualizado de las últimas adquisiciones; mano de obra y

- gastos de producción al costo actualizado incurrido en la última producción.
- Terminado: En base al porcentaje de utilidad bruta de acuerdo con disposiciones del Sistema de Corrección Monetaria Integral de los estados financieros.
- Importaciones en tránsito: al costo de los valores desembolsados actualizado a la fecha del balance general..

El costo de ventas fue determinado en base al método de costo promedio.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado. el costo y la reexpresión son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos y 20 para vehículos.

Cargos diferidos - Son amortizados dentro del ejercicio siguiente. Gastos preoperacionales son amortizados a cinco años.

Moneda extranjera - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1994 en el mercado libre de s/ 2.268 por US\$1.00.

Las diferencias de cambio originadas por cancelaciones o ajustes de activos y pasivos denominados en moneda extranjera son registradas contablemente afectando la cuenta de Reexpresión Monetaria.

3.	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	(sucres en miles)
	Cientes	804,892
	Anticipo a empleados	4,808
	Cuentas por cobrar	92,509
	Cuentas por cobrar filiales	1,804 X
	Deudores varios	59,112
	Provisión para cuentas malas	-4,425
	Total	958,700 ✓

moneda 4. Las transacciones entre compañías relacionadas fueron efectuadas en términos comerciales similares a los vigentes en el sistema comercial y financiero.

Durante 1994 la cuenta provisión para cuentas malas tuvo el siguiente movimiento:

	(sucres en miles)
Saldo a diciembre 31 de 1993	4,681
Movimiento neto en 1994	-256
Saldo a diciembre 31 de 1994	4,425

4	INVENTARIOS	(sucres en miles)
	Materias primas	667,880
	Productos en proceso	20,659
	Productos terminados	47,571
	Importaciones en tránsito	3,465
	Suministros y materiales	9,470
	Repuestos y accesorios	54,453
	Provisión de inventarios obsoletos	-7,230
	Total	796,268 ✓

Durante 1994, la administración consideró necesario aumentar su provisión para inventarios obsoletos en s/2,8 millones.

6. ACTIVO FIJO: COSTO Y REEXPRESION

(sucres en miles)

RUBROS	Dic. 31/93	Adiciones.	Reexpresión	Diciembre 31, 1994
Terreno	70,965			70,965
Maquinarias y equipo	5,799,357	42,753	1,429,480	7,271,590 ✓
Muebles y equipos	99,080	3,418	24,414	126,912 ✓
Vehículos	68,850		16,868	85,718 ✓
Instalaciones de fábrica	136,962		33,556	170,518 ✓
Edificios	367,473		90,031	457,504 ✓
Otros activos	5,571		1,365	6,936 ✓
Total	6,548,258	46,171	1,595,714	8,190,143 ✓

DEPRECIACIÓN ACUMULADA COSTO Y REEXPRESION

(sucres en miles)

	Dic. 31/93	Depreciación	Reexpresión	Diciembre 31, 1994
Maquinarias y equipo	882,890	207,570	267,033	1,357,493
Muebles y equipos	25,490	9,994	8,676	44,160
Vehículos	32,282	13,769	11,283	57,334
Instalaciones de fábrica	41,088	13,696	13,422	68,206
Edificios	60,580	18,374	19,344	98,298
Otros activos	1,404	556	480	2,440
Total	1,043,734	263,959	320,238	1,627,931
Total general	5,504,524	-217,788	1,275,476	6,562,212

A diciembre 31 de 1994, la reexpresión de 1994 fue revisada, en base a muestreo, por el auditor externo.

6 OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

Incluye principalmente depósitos en garantía por s/3,1 millones, retenciones en la fuente por s/81,6 millones, diferencias de cambio por s/67,6 millones y gastos preoperacionales por s/145,8 millones.

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Banco Sociedad General de Crédito	876,245
Banco Continental	279,730
Seguros Rocafuerte	3,099
Bolivariano	326,439
Republic National Bank	456
Total	1,485,969

Obligaciones en dólares generan el 11% de interés anual y están garantizados por un contrato de prenda industrial sobre pegadora, máquina marca Jagemberg por s/314 millones y garantizados adicionalmente por funcionario de la Compañía.

8.	CUENTAS POR PAGAR	(sucres en miles)
	Proveedores	117,538
	Cuentas por pagar	13,932
	Acreedores varios	<u>12,613</u>
	Total	<u>144,083</u>

9 **GASTOS ACUMULADOS**

Representa principalmente s/8,8 millones por concepto de beneficios sociales a favor de los trabajadores y s/8,5 millones por concepto de intereses devengados a diciembre 31 de 1994, sobre préstamos bancarios.

10. **ANTICIPO A CUENTA DE TRABAJOS**

Representa anticipos recibidos de clientes y que son llevados a resultados a medida que se realizan los trabajos.

11. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Representa U. S. \$2,092,397,00 a favor del Republic International Corp., vence en marzo de 1995 y de acuerdo con la práctica anterior puede ser renovado íntegramente, genera el 12% de interés anual y está garantizado por funcionario de la Compañía.

12 **POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

	RUBROS	Dólares	Sucres en miles
	Fondos disponibles	30,099	68,265
	Documentos por pagar		
	Sociedad General de Crédito	386,351	876,245
	Continental	123,338	279,730
	Bolivariano	143,932	326,439
	Intereses por pagar	3,780	8,573
	Republic International Corp.	2,092,397	4,745,556
	Republic International Corp. intereses.	60,239	136,622
	Total posición	<u>2,779,938</u>	<u>6,304,900</u>