

SELLO R.U.C  
VALHALLA S. A.

REPUBLICA DEL ECUADOR  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
FORMULARIO DE ESTADOS FINANCIEROS



FIRMA AUTORIZADA  
R.U.C. 0990955367001

AÑO: 19 91

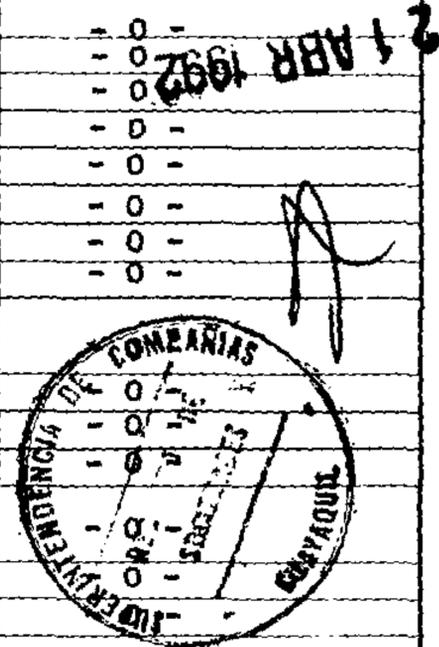
|   |                         |                                      |                             |
|---|-------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| RAZON O DENOMINACION SOCIAL:<br><b>VALHALLA S. A.</b> |                         | Nº. DE EXPEDIENTE<br><b>56138-88</b> |                             |
| CIUDAD:<br><b>Guayaquil</b>                           | CALLE:<br><b>Carchi</b> | NUMERO:<br><b>702</b>                | TELEFONO:<br><b>289-300</b> |

NOMINA DE ADMINISTRADORES Y COMISARIOS DE LAS COMPAÑIAS

| ADMINISTRADORES | NOMBRES                      | C.I. o PASAPORTE | DIRECCION Y TELEFONO          |
|-----------------|------------------------------|------------------|-------------------------------|
| Presidente      | ING. GONZALO HIDALGO TERAN   | 0903342640       | Ave. C.J. Arosemena 203630    |
| Vicepresidente  |                              |                  |                               |
| Gerente (s)     | ING. JULIO JALIL MATA        | 0904021516       | G. Córdova 709 563200         |
| Apoderado       |                              |                  |                               |
| COMISARIOS      |                              |                  |                               |
| Principal       | ING. GINA HENRIQUEZ DE BRUNO | 0902244706       | Carchi 702, 5to. piso 287-400 |
| Suplente        |                              |                  |                               |

A. ESTADO DE SITUACION

| 1. ACTIVO  |                         | CODIGO CUENTA          |                         |
|--|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| 1.1 ACTIVO CORRIENTE   |                         |                        |                         |
| Caja - Bancos  |                         | 1101                   | - 0 -                   |
| Inversiones financieras temporales                                       |                         | 1102                   | - 0 -                   |
| Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes                                 |                         | 1103                   | - 0 -                   |
| Menos: Provisión para cuentas y documentos de dudosa cobranza (clientes) |                         | 1104                   | - 0 -                   |
| Inventario materia prima   |                         | 1105                   | - 0 -                   |
| Inventario productos en proceso  |                         | 1106                   | - 0 -                   |
| Inventario suministros y materiales                                      |                         | 1107                   | - 0 -                   |
| Inventario productos terminados y mercaderías en almacén                 |                         | 1108                   | - 0 -                   |
| Mercaderías en tránsito  |                         | 1109                   | - 0 -                   |
| Menos: Provisión para baja de inventarios                                |                         | 1110                   | - 0 -                   |
| Ingresos acumulados por cobrar   |                         | 1111                   | - 0 -                   |
| Préstamos y anticipos a empleados y trabajadores                         |                         | 1112                   | - 0 -                   |
| Anticipos a proveedores  |                         | 1113                   | - 0 -                   |
| Menos: Provisión para anticipos y otros préstamos de dudosa cobranza     |                         | 1114                   | - 0 -                   |
| Pagos anticipados de intereses, impuestos y seguros                      |                         | 1115                   | - 0 -                   |
| Repuestos, herramientas y accesorios                                     |                         | 1116                   | - 0 -                   |
| Otros activos corrientes (adjuntar anexo)                                |                         | 1117                   | S/. 4.000,00            |
| <b>TOTAL DE ACTIVO CORRIENTE</b>   |                         |                        | <b>S/. 4.000,00</b>     |
| 1.2 ACTIVO FIJO  |                         |                        |                         |
| Terrenos y mejoras   | Valor de adquisición    | Depreciación acumulada | 1201 - 0 -              |
| Maquinaria y equipo en montaje y en tránsito                             |                         |                        | 1202 - 0 -              |
| Construcciones en curso  |                         |                        | 1203 - 0 -              |
| Edificios e instalaciones  |                         |                        | 1204 - 0 -              |
| Maquinaria y equipo  |                         |                        | 1205 - 0 -              |
| Muebles y enseres  |                         |                        | 1206 - 0 -              |
| Vehículos  |                         |                        | 1207 - 0 -              |
| Otros activos fijos (adjuntar anexo)                                     |                         |                        | 1208 - 0 -              |
| REVALORIZACIONES   | Valor de revalorización | Depreciación acumulada |                         |
| Terrenos   |                         |                        | 1221 - 0 -              |
| Edificios  |                         |                        | 1222 - 0 -              |
| Maquinaria y equipo  |                         |                        | 1223 - 0 -              |
| Otros activos fijos (adjuntar anexo)                                     |                         |                        | 1224 - 0 -              |
| 1.3 DEUDORES E INVERSIONES A LARGO PLAZO                                 |                         |                        |                         |
| Cuentas y documentos por cobrar clientes                                 |                         |                        | 1301 - 0 -              |
| Préstamos a empleados y trabajadores                                     |                         |                        | 1302 - 0 -              |
| Inversiones financieras a largo plazo                                    |                         |                        | 1303 - 0 -              |
| Otros (adjuntar anexo)   |                         |                        | 1304 - 0 -              |
| 1.4 ACTIVOS INTANGIBLES  |                         |                        |                         |
| Patentes y marcas  | Valor de adquisición    | Amortización Acumulada | 1401 - 0 -              |
| Otros (adjuntar anexo)   |                         |                        | 1402 - 0 -              |
| 1.5 ACTIVOS DIFERIDOS  |                         |                        |                         |
| Gastos de organización y constitución                                    | Valor inicial           | Amortización Acumulada | 1501 196.000,00         |
| Gastos de investigación, exploración y otros                             | S/. 280.000,00          | 84.000,00              | 1502 S/. 3'070.203,00   |
| 1.6 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES  |                         |                        |                         |
| Propiedades y otros activos fijos no utilizados                          |                         |                        | 1601 - 0 -              |
| Otros activos no corrientes  |                         |                        | 1602 - 0 -              |
| <b>TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES</b>                                       |                         |                        | <b>S/. 3'266.203,00</b> |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>  |                         |                        | <b>S/. 3'270.203,00</b> |



| 2. PASIVO  |  | CODIGO CUENTA |                        |
|--|--|---------------|------------------------|
| <b>2.1 PASIVO CORRIENTE</b>                                |  |               |                        |
| Proveedores  |  | 2101          | S/.1'270.203,00        |
| Anticipo de Clientes                                       |  | 2102          | - 0 -                  |
| Obligaciones por pagar                                     |  | 2103          | - 0 -                  |
| Dividendos por pagar a accionistas o socios                |  | 2104          | - 0 -                  |
| Participación de trabajadores en utilidades de la Compañía |  | 2105          | - 0 -                  |
| Gastos por pagar   |  | 2106          | - 0 -                  |
| Impuestos y Leyes Sociales                                 |  | 2107          | - 0 -                  |
| Parte corriente del pasivo a largo plazo                   |  | 2108          | - 0 -                  |
| Préstamos de corto plazo de accionistas o socios           |  | 2109          | - 0 -                  |
| Saldo pendientes con la casa matriz                        |  | 2110          | - 0 -                  |
| Otros pasivos corrientes (Adjuntar anexo)                  |  | 2111          | - 0 -                  |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                              |  |               | <b>S/.1'270.203,00</b> |
| <b>2.2 PASIVO NO CORRIENTE</b>                             |  |               |                        |
| Cuentas por pagar  |  | 2201          | - 0 -                  |
| Obligaciones por pagar                                     |  | 2202          | - 0 -                  |
| Préstamos de accionistas o socios                          |  | 2203          | - 0 -                  |
| Saldo pendientes con la casa matriz                        |  | 2204          | - 0 -                  |
| Arrendamiento mercantil con opción de compra               |  | 2205          | - 0 -                  |
| Aportes de accionistas o socios para capitalización futura |  | 2206          | - 0 -                  |
| Obligaciones emitidas                                      |  | 2207          | - 0 -                  |
| Otros (adjuntar anexo)                                     |  | 2208          | - 0 -                  |
| <b>2.3 PASIVO DIFERIDO</b>                                 |  |               |                        |
| Utilidades por realizar                                    |  | 2301          | - 0 -                  |
| Otros (Adjuntar anexo)                                     |  | 2302          | - 0 -                  |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                           |  |               | <b>- 0 -</b>           |
| <b>TOTAL PASIVO</b>  |  |               | <b>S/.1'270.203,00</b> |
| <b>3. PATRIMONIO NETO</b>                                  |  |               |                        |
| <b>3.1 CAPITAL</b>   |  |               |                        |
| Acciones o participaciones (compañías nacionales)          |  | 3101          | S/.2'000.000,00        |
| Capital asignado a sucursales de compañías extranjeras     |  | 3102          | - 0 -                  |
| Menos: Capital suscrito no pagado                          |  | 3103          | - 0 -                  |
| Menos: Acciones propias adquiridas                         |  | 3104          | - 0 -                  |
| <b>3.2 RESERVAS</b>  |  |               |                        |
| Reserva legal  |  | 3201          | - 0 -                  |
| Reservas facultativas                                      |  | 3202          | - 0 -                  |
| Otras reservas   |  | 3203          | - 0 -                  |
| <b>3.3 SUPERAVIT</b>                                       |  |               |                        |
| Revalorización de activos                                  |  | 3301          | - 0 -                  |
| Otros (Adjuntar anexo)                                     |  | 3302          | - 0 -                  |
| <b>3.4 RESULTADOS</b>                                      |  |               |                        |
| Utilidades acumuladas de ejercicios anteriores             |  | 3401          | - 0 -                  |
| Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores               |  | 3402          | - 0 -                  |
| Utilidad (pérdida) neta del ejercicio                      |  | 3403          | - 0 -                  |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>                               |  |               | <b>S/.2'000.000,00</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                  |  |               | <b>S/.3'270.203,00</b> |

| 4. OBLIGACIONES CONTINGENTES          |  |      |       |
|---------------------------------------|--|------|-------|
| Mercaderías en consignación           |  | 4001 | - 0 - |
| Liquidación de depósitos industriales |  | 4002 | - 0 - |
| Avales o garantías                    |  | 4003 | - 0 - |
| Otras obligaciones contingentes       |  | 4004 | - 0 - |

| PERSONAL OCUPADO |            |                 |          |             |             |
|------------------|------------|-----------------|----------|-------------|-------------|
| NACIONALIDAD     | DIRECTIVOS | ADMINISTRATIVOS | TECNICOS | OBREROS     |             |
|                  |            |                 |          | Permanentes | Ocasionales |
| Ecuatoriana      | -          | -               | -        | -           | -           |
| Extranjera       |            |                 |          |             |             |

| MOVIMIENTO FINANCIERO DE BIENES Y SERVICIOS |            |             |       |
|---|------------|-------------|-------|
| COMPRAS                                     | NACIONALES | EXTRANJERAS | TOTAL |
| -   | -          | -           | -     |
| VENTAS                                      | NACIONALES | EXTRANJERAS | TOTAL |
| -   | -          | -           | -     |

**B. ESTADO DE RESULTADOS (GANANCIAS Y PERDIDAS)**

|  |  | COODIGO CUENTA |       |
|--|--|----------------|-------|
| <b>50. VENTAS BRUTAS</b>   |  | 5001           | - 0 - |
| En el país   |  |                |       |
| En el exterior   |  | 5002           | - 0 - |
| Menos: devoluciones y descuentos en ventas   |  | 5003           | - 0 - |
| Utilidades realizadas por ventas a plazos  |  | 5004           | - 0 - |
| <b>VENTAS NETAS</b>  |  |                |       |
| <b>51. COSTO DE VENTAS (Mercaderías no producidas por la Compañía)</b>                       |  |                |       |
| Inventario inicial   |  | 5101           | - 0 - |
| Compras de productos terminados en el país   |  | 5102           | - 0 - |
| Compras de productos terminados en el exterior   |  | 5103           | - 0 - |
| Menos: Inventario final  |  | 5104           | - 0 - |
| <b>52. COSTO DE PRODUCCION (Mercaderías producidas por la Compañía)</b>                      |  |                |       |
| Inventario Inicial de materias primas  |  | 5201           | - 0 - |
| Compras de materias primas en el país  |  | 5202           | - 0 - |
| Compras de materias primas en el exterior  |  | 5203           | - 0 - |
| Menos: Inventario final de materias primas   |  | 5204           | - 0 - |
| Mano de obra directa   |  | 5205           | - 0 - |
| Depreciación maquinaria, equipos y edificios de fábrica                                      |  | 5206           | - 0 - |
| Amortización de patentes, marcas, asistencia técnica   |  | 5207           | - 0 - |
| Mano de obra indirecta   |  | 5208           | - 0 - |
| Suministros y materiales   |  | 5209           | - 0 - |
| Seguros de Inventarios, maquinarias y edificios de fábrica                                   |  | 5210           | - 0 - |
| Aportes IESS y beneficios sociales   |  | 5211           | - 0 - |
| Mantenimiento y reparaciones   |  | 5212           | - 0 - |
| Impuestos a la producción y otros  |  | 5213           | - 0 - |
| Energía, agua, teléfono  |  | 5214           | - 0 - |
| Otros gastos de fabricación (Adjuntar anexo)   |  | 5215           | - 0 - |
| Inventario inicial de productos en proceso   |  | 5216           | - 0 - |
| Menos: Inventario final de productos en proceso  |  | 5217           | - 0 - |
| Inventario Inicial de productos terminados   |  | 5218           | - 0 - |
| Menos: Inventario final de productos terminados  |  | 5219           | - 0 - |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>  |  |                | - 0 - |
| <b>53. GASTOS DE VENTAS</b>  |  |                |       |
| Sueldos y salarios no incluidos en el costo  |  | 5301           | - 0 - |
| Beneficios sociales, indemnizaciones, excepto la participación de los trabajadores           |  | 5302           | - 0 - |
| Comisiones a empleados y particulares  |  | 5303           | - 0 - |
| Publicidad y propaganda  |  | 5304           | - 0 - |
| Depreciación bienes del departamento de ventas   |  | 5305           | - 0 - |
| Otros (Adjuntar anexo)   |  | 5306           | - 0 - |
| <b>54. GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>  |  |                |       |
| Sueldos y salarios no incluidos en el costo  |  | 5401           | - 0 - |
| Beneficios sociales, indemnizaciones excepto la participación de los trabajadores            |  | 5402           | - 0 - |
| Agua, luz, teléfono, télex, fax, no incluidos en costos                                      |  | 5403           | - 0 - |
| Impuestos prediales, contribuciones y otros no incluidos en costos                           |  | 5404           | - 0 - |
| Cuentas de dudoso cobro y baja de inventarios  |  | 5405           | - 0 - |
| Depreciación de bienes, área administrativa  |  | 5406           | - 0 - |
| Amort. de Intang. y Diferd (excepto pérd. por diferencia de cambio y Comis. de riesgo camb.) |  | 5407           | - 0 - |
| Amortización de pérdidas por diferencia de cambio y comisión de riesgo cambiario             |  | 5408           | - 0 - |
| Otros (Adjuntar anexo)   |  | 5409           | - 0 - |
| <b>UTILIDAD (PERDIDA) EN OPERACION</b>   |  |                | - 0 - |
| <b>55. GASTOS FINANCIEROS</b>  |  |                |       |
| Intereses y comisiones   |  | 5501           | - 0 - |
| Otros gastos financieros   |  | 5502           | - 0 - |
| <b>56. INGRESOS NO OPERACIONALES</b>   |  |                |       |
| Intereses por inversiones temporales y de largo plazo  |  | 5601           | - 0 - |
| Ganancia en inversiones temporales o de largo plazo  |  | 5602           | - 0 - |
| Ganancias en ventas de activos fijos   |  | 5603           | - 0 - |
| Dividendos en efectivo   |  | 5604           | - 0 - |
| Ganancias por diferencia de cambio   |  | 5605           | - 0 - |
| Otros (Adjuntar anexo)   |  | 5606           | - 0 - |
| <b>57. GASTOS NO OPERACIONALES</b>   |  |                |       |
| Pérdidas en ventas de activos  |  | 5701           | - 0 - |
| Pérdidas en diferencia de cambio   |  | 5702           | - 0 - |
| Otros gastos (Adjuntar anexo)  |  | 5703           | - 0 - |
| <b>58. UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO antes 15 % trabajadores e impuesto a la Renta.</b>   |  |                | - 0 - |
| Participación de los trabajadores (15%)  |  | 5801           | - 0 - |
| Impuesto a la Renta  |  | 5802           | - 0 - |
| <b>UTILIDAD NETA</b>   |  |                | - 0 - |

| C. 6. ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO               |      | CODIGO CUENTA |                 |
|---|------|---------------|-----------------|
| 60. PATRIMONIO NETO INICIAL:                                |      |               | S/.2'000.000,00 |
| MAS:  |      |               | - 0 -           |
| Utilidad Neta del Ejercicio                                 | 6001 |               | - 0 -           |
| Aumentos del Capital Social                                 | 6002 |               | - 0 -           |
| Incrementos de Superávit de Capital                         | 6003 |               | - 0 -           |
| Absorción de Pérdidas (efectivo o crédito)                  | 6004 |               | - 0 -           |
| Otros   | 6005 |               | - 0 -           |
| MENOS:  |      |               | - 0 -           |
| Pérdida del ejercicio                                       | 6006 |               | - 0 -           |
| Disminución del Capital                                     | 6007 |               | - 0 -           |
| Dividendos en efectivo                                      | 6008 |               | - 0 -           |
| Disminución de cuentas Patrimoniales por aumento de capital | 6009 |               | - 0 -           |
| Otros   | 6010 |               | - 0 -           |
| TOTAL DEL PATRIMONIO NETO                                   |      |               | S/.2'000.000,00 |

| D. 7. ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA         |      |  |                 |
|---|------|--|-----------------|
| 70. FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:                   |      |  | - 0 -           |
| Utilidad del ejercicio                                    | 7001 |  | - 0 -           |
| Mas:  |      |  | - 0 -           |
| Depreciación y Amortización                               | 7002 |  | - 0 -           |
| Venta de Activos Fijos e inversiones permanentes          | 7003 |  | - 0 -           |
| Incremento de pasivos a largo plazo                       | 7004 |  | - 0 -           |
| Aumento de capital social con nuevos recursos             | 7005 |  | - 0 -           |
| Emisión de obligaciones                                   | 7006 |  | - 0 -           |
| Otros:  | 7007 |  | - 0 -           |
| Menos:  |      |  | - 0 -           |
| Ingresos: por participación en utilidades de subsidiarias | 7008 |  | - 0 -           |
| 72. USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:                           |      |  | - 0 -           |
| Dividendos  | 7201 |  | - 0 -           |
| Compra de activos fijos                                   | 7202 |  | - 0 -           |
| Compra de inversiones permanentes                         | 7203 |  | - 0 -           |
| Disminución pasivos a largo plazo                         | 7204 |  | - 0 -           |
| Incrementos de activos intangibles y diferidos            | 7205 |  | - 0 -           |
| Reducción del capital social en efectivo                  | 7206 |  | - 0 -           |
| Pérdidas del ejercicio                                    | 7207 |  | - 0 -           |
| Otros   | 7208 |  | - 0 -           |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO (70-72)         |      |  | - 0 -           |
| CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO                   |      |  | S/.2'000.000,00 |
| MENOS: CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO           |      |  | S/.2'000.000,00 |
| VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO                 |      |  | - 0 -           |

Certificamos que el contenido de este formulario es verídico, correcto, completo y que fue aprobado por la Junta General, en sesión de 5 de Febrero de 19 92

REPRESENTANTE LEGAL O APODERADO  
 NOMBRE: ING. JULIO JAVIER MATA  
 FIRMA: [Firma]  
 C.I. 0904021516

CONTADOR  
 NOMBRE: ING. NORMA VACCELA BAYAS  
 FIRMA: [Firma]  
 C.I. 0900790213 MATRICULA: 15.961

He (mos) revisado los estados financieros que anteceden y la correspondiente información. En mí (nuestra) opinión reflejan razonablemente la situación financiera de la Compañía los resultados de sus operaciones en el correspondiente ejercicio.

[Firma]  
 ) Comisario

[Firma]  
 ) Comisario

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
 REGISTRO DE SOCIEDADES

INFORME GERENTE  
 INFORME COMISARIO  
 INFORME AUDITORIA EXTERNA

FUNCIONARIO RESPONSABLE (SELLO)

Recibido hoy día \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de 19 \_\_\_\_\_  
 Nº de Anexos \_\_\_\_\_

EJEMPLAR PARA LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

