

ALVARADO SCHAFFER & ASO.
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Galena C. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de GALENA C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1994, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra 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 soporta 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.

Los estados financieros adjuntos no presentan la situación consolidada de la Compañía con su Matriz Desarrollo Agropecuario C. A., al 31 de diciembre de 1994, lo cual es necesario de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

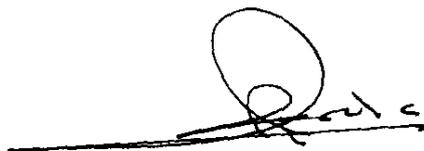
ALVARADO SCHAFFER & ASO.

Guayaquil - Ecuador

- 2 -

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto indicado en el párrafo tercero precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galena C. A. al 31 de diciembre de 1994, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las principales políticas de contabilidad descritas en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, las cuales en los aspectos importantes, coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Alvarado Schaffer & Aso.



Manuel Alvarado G.
Representante Legal
Registro Profesional 6235
Registro SC-RNAE No 205

17 de febrero de 1995

GALENA

BALANCE GENERAL AL 31

(Expresado en mi

A C T I V O S

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	31.039
Cuentas por cobrar, neto	750.155
Inventarios	757.630
Gastos pagados por adelantado	74.308

Total de activos corrientes	<u>1.613.132</u>
-----------------------------	------------------

INVERSIONES PERMANENTES	20.185
-------------------------	--------

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto	<u>2.344.855</u>
------------------------------------	------------------

Total de activos	<u><u>3.978.172</u></u>
------------------	-------------------------

Las notas adjuntas son parte integ

C. A.

DE DICIEMBRE DE 1994

(les de Suces)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Obligación bancaria	705.000
Intereses acumulados por pagar	28.484
Cuentas por pagar	205.686
Impuestos por pagar	1.701

Total de pasivos corrientes	940.871

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 500.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una	500.000
Reserva por revalorización del patrimonio	1.747.893
Utilidades apropiadas	536.676
Utilidades no apropiadas	252.732

Total de patrimonio de los accionistas	3.037.301

Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	3.978.172
	=====

rante de este balance general.

GALENA C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		2.719.842
COSTO DE VENTAS		1.990.491

Utilidad bruta		729.351
GASTOS DE OPERACION:		
Generales y de adminis-		
tración	237.932	
Ventas	<u>193.147</u>	431.079

Utilidad antes de		
otros ingresos		
(egresos)		298.272
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Venta de subproductos	113.774	
Diferencia en cambio,		
neto	53.364	
Gastos financieros	(210.116)	
Otros, neto	<u>(696)</u>	(43.674)

Utilidad antes de		
provisión para im-		
puesto a la renta		254.598
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

GALENA

ESTADO DE PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL

(Expresado en mil)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva por revaloriza- ción del patrimonio</u>	R
Saldos al 31 de diciembre de 1993	500.000	1.504.111	
Más (menos) transacciones durante el año-			
Transferencia a reserva legal	-	-	
Transferencia a reserva facultativa	-	-	
Incremento neto por re- valorización del pa- trimonio	-	585.382	
Compensación de cuentas de revalorización del patrimonio	-	(341.600)	
Utilidad antes de provi- sión para impuesto a la renta	-	-	
Provisión para impuesto a la renta	-	-	
	-----	-----	
Saldos al 31 de diciembre de 1994	<u>500.000</u>	<u>1.747.893</u>	

Las notas adjuntas son parte

S. A.

DE LOS ACCIONISTAS

31 DE DICIEMBRE DE 1994

(en miles de Sucres)

<u>Expresión monetaria</u>	<u>Utilidades apropiadas</u>			<u>Utilidades no apropiadas</u>
	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Total</u>	
(145.207)	24.714	57.559	82.273	464.285
-	-	60.587	60.587	(60.587)
-	393.816	-	393.816	(393.816)
(196.393)	-	-	-	51.902
341.600	-	-	-	-
-	-	-	-	254.598
-	-	-	-	(63.650)
-----	-----	-----	-----	-----
-	<u>418.530</u>	<u>118.146</u>	<u>536.676</u>	<u>252.732</u>
=====	=====	=====	=====	=====

integrante de este estado.

GALENA C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:	
Operaciones-	
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	254.598
Menos- Provisión para impuesto a la renta	63.650

	190.948
Más- Gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo-	
Depreciación	278.865
Amortización	389

Capital de trabajo proveniente de operaciones	470.202
Incremento neto por revalorización del patrimonio	440.891

	911.093

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:	
Aumento de inversiones permanentes (incluye incremento por corrección monetaria de 1.972)	20.185
Aumento de propiedades, planta y equipo, neto (incluye incremento por corrección monetaria de 388.910)	715.982

	736.167

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	174.926
	=====

GALENA C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</u>
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:	
Caja y bancos	3.856
Cuentas por cobrar, neto	(59.488)
Inventarios (incluye incremento por corrección monetaria de 48.100)	180.889
Gastos pagados por adelantado (in- cluye incremento por corrección monetaria de 1.908)	65.477
Obligación bancaria	(155.000)
Intereses acumulados por pagar	(17.915)
Cuentas por pagar	32.963
Impuestos por pagar	124.144

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	174.926 =====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

GALENA C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Expresadas en miles de sucres)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida el 2 de agosto de 1985 como Galena Compañía de Economía Mixta. El 1º de septiembre de 1988 se transformó a Galena C. A. con el objeto principal de dedicarse a la producción de alcohol. Podrá también realizar todas las actividades relacionadas con el ramo agroindustrial. La Compañía no tiene ningún empleado y es operada a través de su Matriz-Desarrollo Agropecuario C. A.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASE DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la aplicación de la corrección monetaria a los rubros del balance, según se indica a continuación.

CORRECCION MONETARIA.- La Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1994, utilizando el índice nacional de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue de 24,5%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: inventarios, gastos pagados por adelantado, inversiones permanentes, propiedades, planta y equipo, y patrimonio de los accionistas.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, materias primas, suministros, materiales y repuestos, se encuentran valorados al costo de adquisición más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1994, y son llevados bajo el método del costo promedio que es más bajo que el valor del mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Los terrenos, caminos y otros, están registrados al costo de adquisición, más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1994. Edificios, instalaciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos y equipo de transporte, están registrados al costo de adquisición, más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1990, y las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1994.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipo, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales más las revalorizaciones y correcciones monetarias y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, planta y equipo. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más las revalorizaciones efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1990, y las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1993 usando el método de la línea recta.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para Impuesto a la Renta se registra con cargo a las utilidades no apropiadas.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1994, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	312.274
Anticipos a proveedores	365.038
Compañía Matriz Desarrollo Agropecuario C. A.	70.376
Otras	2.467

	750.155
	=====

4. TRANSACCIONES CON COMPAÑIA MATRIZ

Al 31 de diciembre de 1994, las transacciones más importantes que la Compañía realizó con su Matriz, Desarrollo Agropecuario C. A. fueron: Ventas de alcohol 658.050 y transferencias por gastos varios y otros servicios recibidos 222.515

Las transacciones con su Matriz se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1994, los inventarios consistían en:

Productos terminados	47.766
Materias primas	560.749
Cultivos	122.855
Suministros, materiales, repuestos y otros	26.260

	757.630
	=====

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 1994, consistía en:

	Saldos al 31 diciembre de 1993	M o v i Al Adiciones
Terrenos, caminos y otros:		
Costo de adquisición	57.909	-
Corrección monetaria	-	-
	----- 57.909	
Edificios:		
Costo de adquisición	40.129	-
Revalorizaciones y correcciones monetarias	92.064	-
	----- 132.193	
Instalaciones:		
Costo de adquisición	193.992	280.283
Revalorizaciones y correcciones monetarias	120.340	-
	----- 314.332	
Muebles y enseres:		
Costo de adquisición	15.054	13.914
Revalorizaciones y correcciones monetarias	18.402	-
	----- 33.456	
Maquinaria y equipos:		
Costo de adquisición	495.659	93.547
Revalorizaciones y correcciones monetarias	1.416.398	-
	----- 1.912.057	
Equipo de transporte:		
Costo de adquisición	145.675	68.670
Revalorizaciones y correcciones monetarias	124.168	-
	----- 269.843	

imiento de 1994

<u>costo</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Saldos al 31 diciembre de 1994</u>
<u>Retiros y/o transferencias</u>	<u>Adiciones</u>	
-	-	57.909
-	14.187	14.187

		72.096
-	-	40.129
-	32.387	124.451

		164.580
-	-	474.275
-	77.840	198.180

		672.455

-	-	28.968
-	9.341	27.743

		56.711

-	-	589.206
-	483.953	1.900.351

		2.489.557

-	-	214.345
-	52.917	177.085

		391.430

	Saldos al 31 diciembre de 1993	M o v i ----- Al ----- Adiciones
Activos en construcción:		
Costo de adquisición	127.931	131.335
	-----	-----
Total de costo de adquisición	1.076.349	587.749
Total de revalorizaciones y correcciones monetarias	1.771.372	-
	-----	-----
	2.847.721	587.749
	-----	-----
Menos- Depreciación acumulada:		
Costo de adquisición	212.235	107.478
Revalorizaciones y correcciones monetarias	729.159	171.387
	-----	-----
	941.394	278.865
	-----	-----
	1.906.327	308.884
	=====	=====

7. OBLIGACION BANCARIA

Al 31 de diciembre de 1994, la obligación bancaria continental, con un interés del 43% anual y con vencimiento a largo plazo. Estos préstamos se encuentran garantizados con firma del

8. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal un 5% de las utilidades netas de cada ejercicio anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital autorizado de la compañía. A la fecha del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1994 por aproximadamente el 50% del capital autorizado de la compañía.

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para Impuesto a la Renta por el año 1994, ha sido calculada sobre las utilidades no apropiadas de 25% sobre la utilidad imponible.

n i e n t o d e 1 9 9 4

costo	Corrección monetaria	Saldos al 31 diciembre de 1994
<u>Retiros y/o transferencias</u>	<u>Adiciones</u>	<u>de 1994</u>
259.266	-	-
-----	-----	-----
259.266	-	1.404.832
-	670.625	2.441.997
-----	-----	-----
259.266	670.625	3.846.829
-----	-----	-----
-	-	319.713
-	281.715	1.182.261
-----	-----	-----
-	281.715	1.501.974
-----	-----	-----
259.266	388.910	2.344.855
=====	=====	=====

Estían en operaciones de préstamos con el Banco Con-
santos desde el 13 de febrero al 23 de marzo de 1995.
presidente de la Compañía.

Reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta
social. Dicha reserva no puede distribuirse a los
accionistas, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de
informe de los auditores externos, 17 de febrero de
1995. Reserva legal por la utilidad neta correspondiente al ejer-
cicio 19.095.

La reserva ha sido calculada aplicando la tasa correspondiente a
la ley aplicable.