

ING. COM. C.P.A. TOMAS CHANG

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Galena C. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de GALENA C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1997, 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.*
2. 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galena C. A., al 31 de diciembre de 1997 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.



Tomás Chang

Registro Profesional N°12825

Registro SC-RNAE N°032

23 de marzo de 1998

GALENA C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	9.059
Cuentas por cobrar a compañía accionista (Nota 3)	135.495
Cuentas por cobrar, neto (Nota 4)	1.631.667
Inventarios (Nota 5)	1.859.670
Gastos pagados por adelantado	37.123
Total de activos corrientes	<u>3.673.014</u>

INVERSION PERMANENTE 66.597

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto (Nota 6)	<u>2.830.298</u>
Total de activos	<u><u>6.569.909</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario	5.974
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 3)	107.713
Cuentas por pagar	1.332.264
Impuestos por pagar	31.685
Total de pasivos	<u>1.477.636</u>

PATRIMONIO:

Capital social y suscrito 500.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1 cada una	500.000
Reserva por revalorización del patrimonio	4.623.717
Reexpresión monetaria	(1.258.741)
Utilidades apropiadas	1.188.625
Utilidades no apropiadas	38.672
Total de patrimonio	<u>5.092.273</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u><u>6.569.909</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

GALENA C. A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS	4.046.791
COSTO DE VENTAS	<u>3.383.247</u>
Utilidad bruta	663.544
GASTOS DE OPERACION:	
Generales y de administración	687.146
Ventas	<u>111.639</u>
Pérdida antes de otros ingresos (egresos)	135.241
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Ventas de subproductos	139.549
Diferencia en cambio, neto	5.564
Gastos financieros	19.856
Otros, neto	<u>10.644</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	<u>40.372</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

GALENA C. A.

ESTADO DE PATRIMONIO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

	Capital social y suscrito	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades apropiadas		Utilidades no apropiadas	
				Reserva facultativa	Reserva legal		Total
Saldos al 31 de diciembre de 1996	500.000	3.174.555	(470.438)	940.584	182.079	1.122.663	130.991
Más (menos) transacciones durante el año-							
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	17.465	17.465	(17.465)
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	113.526	-	113.526	(113.526)
Pago de actas de fiscalización	-	-	-	(65.029)	-	(65.029)	-
Incremento neto por revalorización del patrimonio	-	1.449.162	(788.303)	-	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	40.372
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(1.700)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	<u>500.000</u>	<u>4.623.717</u>	<u>(1.258.741)</u>	<u>989.081</u>	<u>199.544</u>	<u>1.188.625</u>	<u>38.672</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

GALENA C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones-

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	40.372
Menos- Provisión para impuesto a la renta	<u>1.700</u>
	38.672

Más- Gasto que no requiere desembolso de capital de trabajo-
Depreciación

556.742

Capital de trabajo proveniente de operaciones

595.414

Incremento neto por revalorización del patrimonio

660.859

1.256.273

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Aumento de inversión permanente por corrección monetaria

15.329

Aumento de propiedades, planta y equipo, neto (incluye incremento por corrección monetaria de 644.657)

703.399

Pago de actas de fiscalización

65.029

783.757

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

472.516

GALENA C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

	<u>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</u>
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:	
Caja y bancos	3.756
Cuentas por cobrar a compañía accionista	(567.714)
Cuentas por cobrar	648.504
Inventarios (incluye disminución por corrección monetaria de 3.124)	896.975
Gastos pagados por adelantado (incluye incre- mento por corrección monetaria de 3.497)	18.968
Sobregiro bancario	22.504
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	6.487
Cuentas por pagar	(585.702)
Impuestos por pagar	<u>28.738</u>
 AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	 <u>472.516</u>

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 1997

(Expresadas en miles de Suces)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida el 2 de agosto de 1985 como Galena Compañía de Economía Mixta. El 1° 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.

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 1997, 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 29,9%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: inventarios, gastos pagados por adelantado, inversión permanente, propiedades, planta y equipo, y patrimonio.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, materias primas, suministros, materiales e insumos, se encuentran valorados al costo de adquisición más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1997, 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 1997. Los 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 1997.

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 1996, 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 utilidades no apropiadas.

3. CUENTAS POR COBRAR, PAGAR Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS ACCIONISTA Y RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar y pagar con compañías accionista y relacionadas consistían en:

	Saldos	
	Cobrar	Pagar
Producargo S. A.	135.495	-
Plan Vital S. A.	-	4.136
Sumajust S. A.	-	77.678
Raneva S. A.	-	1.482
Chitany S. A.	-	22.254
Prelor S. A.	-	2.163
	<u>135.495</u>	<u>107.713</u>

Al 31 de diciembre de 1997, las transacciones más importantes que la Compañía realizó con sus compañías accionista y relacionadas consistían en:

	<u>Compra de alcohol</u>	<u>Servicios recibidos</u>
Producargo S. A.	29.380	-
Plan Vital S. A.	-	17.863
Sumajust S. A.	-	735.665
Raneva S. A.	-	64.013
Chitany S. A.	-	85.271
Prelor S. A.	-	20.987

Las transacciones con compañías accionista y relacionadas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	1.473.073
Impuesto por cobrar	49.295
Otras	<u>138.281</u>
	1.660.649
Menos- Provisión para cuentas incobrables	<u>28.982</u>
	<u>1.631.667</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, los inventarios consistían en:

Producto terminado - Alcohol	1.139.377
Materia prima	424.894
Cultivos	240.056
Suministros, materiales e insumos	<u>55.343</u>
	<u>1.859.670</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 1997, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1996	Movimiento de 1997		Saldos al 31 de diciembre de 1997	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones, (retiros) y/o transferencias	Corrección monetaria Adiciones y/o (retiros)		
Terrenos, caminos y otros:					
Costo de adquisición	57.909	-	-	57.909	
Corrección monetaria	53.277	-	33.245	86.522	
	<u>111.186</u>			<u>144.431</u>	
Edificios:					
Costo de adquisición	40.129	-	-	40.129	
Corrección monetaria	214.139	-	76.026	290.165	
	<u>254.268</u>			<u>330.294</u>	20
Instalaciones:					
Costo de adquisición	621.587	5.909	-	627.496	
Corrección monetaria	581.570	-	361.217	942.787	
	<u>1.203.157</u>			<u>1.570.283</u>	10
Muebles y enseres:					
Costo de adquisición	63.115	26.719	-	89.834	
Corrección monetaria	65.821	-	46.956	112.777	
	<u>128.936</u>			<u>202.611</u>	10
Maquinaria y equipos:					
Costo de adquisición	730.105	36.389	-	766.494	
Corrección monetaria	3.278.569	-	1.195.178	4.473.747	
	<u>4.008.674</u>			<u>5.240.241</u>	10
Equipo de transporte:					
Costo de adquisición	60.219	(10.275)	-	49.944	
Corrección monetaria	38.420	-	(13.848)	24.572	
	<u>98.639</u>			<u>74.516</u>	5
Mejoras a propiedades arren- dadas:					
Costo de adquisición	45.000	-	-	45.000	
Total de costo de adquisición	1.618.064	58.742	-	1.676.806	
Total de revalorizaciones y correcciones monetarias	4.231.796	-	1.698.774	5.930.570	
	<u>5.849.860</u>	<u>58.742</u>	<u>1.698.774</u>	<u>7.607.376</u>	
Menos- Depreciación acu- mulada:					
Costo de adquisición	563.970	152.571	-	716.541	
Revalorizaciones y correc- ciones monetarias	2.602.249	404.171	1.054.117	4.060.537	
	<u>3.166.219</u>	<u>556.742</u>	<u>1.054.117</u>	<u>4.777.078</u>	
	<u>2.683.641</u>	<u>(498.000)</u>	<u>644.657</u>	<u>2.830.298</u>	

7. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada Compañía Anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social y suscrito. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como capitalizarse. A la fecha del informe de los auditores externos, 23 de marzo de 1998, se encontraba pendiente de apropiación la reserva legal por la utilidad neta del año 1997 por aproximadamente 3.867.

8. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta por el año 1997, ha sido calculada aplicando la tasa correspondiente a las utilidades no apropiadas del 10% sobre la utilidad imponible.