

Exp. # 6.170

O. K.

GALENA C. A.

Guarador - gquil

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE
1998 JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES

10 8 APR



Leído
09/04/12
R

ALVARADO SCHAFFER & ASO.
Grant Thornton 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

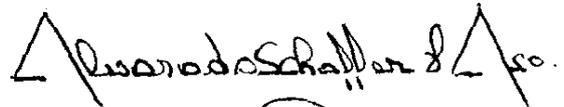
A los Accionistas de

Galena C. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de GALENA C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio 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.

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 1998 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.





Manuel Alvarado G.
Representante Legal
Registro Profesional N° 6235
Registro SC-RNAE N° 205

Guayaquil, Ecuador
17 de febrero de 1999

GALENA C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	7.841
Cuentas por cobrar, neto	768.510
Cuentas por cobrar con compañías accionista y relacionada	735.799
Inventarios	459.143
Gastos pagados por adelantado	22.766
Total de activos corrientes	<u>1.994.059</u>

INVERSION PERMANENTE 66.597

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto 3.166.244
Total de activos 5.226.900

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario	537
Cuentas por pagar	76.038
Cuentas por pagar con compañía relacionada	43.439
Impuestos por pagar	1.820
Total de pasivos	<u>121.834</u>

PATRIMONIO:

Capital social suscrito y pagado, 500.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1 cada una	500.000
Reserva por revalorización del patrimonio	3.371.713
Utilidades apropiadas	1.227.297
Utilidades no apropiadas	6.056
Total de patrimonio	<u>5.105.066</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>5.226.900</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 1998

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS		3.096.299
COSTO DE VENTAS		<u>3.233.423</u>
Pérdida bruta		(137.124)
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración	726.427	
Ventas	<u>134.856</u>	<u>861.283</u>
Pérdida antes de otros ingresos		(998.407)
OTROS INGRESOS:		
Ventas de subproductos	47.828	
Diferencia en cambio, neto	15.570	
Gastos financieros, neto	20.260	
Otros, neto	<u>75.538</u>	<u>159.196</u>
Pérdida del ejercicio		<u>(839.211)</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 1998

(Expresado en miles de Suces)

	Capital social suscrito y pagado	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
				Reserva facultativa	Reserva legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1997	500.000	4.623.717	(1.258.741)	989.081	199.544	1.188.625	38.672
Más (menos) transacciones durante el año-							
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	3.867	3.867	(3.867)
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	34.805	-	34.805	(34.805)
Incremento neto por corrección monetaria	-	2.852.155	(2.006.207)	-	-	-	6.056
Transferencia de la reexpresión monetaria	-	(3.264.948)	3.264.948	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(839.211)
Compensación de la pérdida del ejercicio	-	(839.211)	-	-	-	-	839.211
Saldos al 31 de diciembre de 1998	<u>500.000</u>	<u>3.371.713</u>	<u>-</u>	<u>1.023.886</u>	<u>203.411</u>	<u>1.227.297</u>	<u>6.056</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 1998

(Expresado en miles de Suces)

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Operaciones-
Pérdida del ejercicio 839.211

Menos- Gasto que no requiere desembolso de
capital de trabajo-
Depreciación 652.144

Capital de trabajo utilizado en
operaciones 187.067

Aumento de propiedades, planta y equipo, neto
(incluye incremento por corrección monetaria
de 835.494) 988.090
1.175.157

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Incremento neto por corrección monetaria 852.004
852.004

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO (323.153)

Aumento
(disminución)
en el capital
de trabajo

RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES
DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Caja y bancos (1.218)

Cuentas por cobrar, neto (863.157)

Cuentas por cobrar con compañías accionista
y relacionada 600.304

Inventarios (incluye disminución por
corrección monetaria de 11.108) (1.400.527)

Gastos pagados por adelantado (incluye
incremento por corrección monetaria de
5.402) (14.357)

Sobregiro bancario 5.437

Cuentas por pagar 1.256.226

Cuentas por pagar con compañía relacionada 64.274

Impuestos por pagar 29.865

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO (323.153)

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 1998

(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 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.

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 1998, 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 45%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: inventarios, gastos pagados por adelantado, propiedades, planta y equipo, y patrimonio.

INVENTARIOS.- Los suministros, materiales e insumos, se encuentran valorados al costo de adquisición más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1998, y son llevados bajo el método del costo promedio que es más bajo que el valor del mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Los edificios, instalaciones, muebles y enseres, maquinaria 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 1998.

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 1997, usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	704.181
Otras	93.311
	<hr/>
	797.492
Menos- Provisión para cuentas incobrables	28.982
	<hr/>
	768.510

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

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por cobrar y pagar con compañías accionista y relacionadas consistían en:

	Saldos	
	Cuentas por	
	Cobrar	Pagar
Producargo S. A.	414.405	-
Miladel S. A.	321.394	-
Sumajust S. A.	-	43.439
	<hr/>	<hr/>
	735.799	43.439

Al 31 de diciembre de 1998, las transacciones más importantes que la Compañía realizó con sus compañías accionista y relacionadas consistían en:

	<u>Transferencia de alcohol</u>	<u>Servicios recibidos</u>
Producargo S. A.	43.919	-
Sumajust S. A.	-	703.290
Chitany S. A.	-	7.923
Prelor S. A.	-	52.407

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, los inventarios consistían en:

Cultivos	427.191
Suministros, materiales e insumos	<u>31.952</u>
	<u>459.143</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 1998, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1997	Movimiento de 1998		Saldos al 31 de diciembre de 1998	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones y/o (retiros)	Corrección monetaria Adiciones y/o (retiros)		
Terrenos, caminos y otros:					
Costo de adquisición	57.909	(57.909)	-	-	
Corrección monetaria	86.522	-	(86.522)	-	
	<u>144.431</u>			<u>-</u>	
Edificios:					
Costo de adquisición	40.129	-	-	40.129	
Corrección monetaria	290.165	-	148.632	438.797	
	<u>330.294</u>			<u>478.926</u>	20
Instalaciones:					
Costo de adquisición	627.496	309.515	-	937.011	
Corrección monetaria	942.787	-	522.387	1.465.174	
	<u>1.570.283</u>			<u>2.402.185</u>	10
Muebles y enseres:					
Costo de adquisición	89.834	(13.419)	-	76.415	
Corrección monetaria	112.777	-	(4.824)	107.953	
	<u>202.611</u>			<u>184.368</u>	10
Maquinaria y equipos:					
Costo de adquisición	766.494	(24.265)	-	742.229	
Corrección monetaria	4.473.747	-	1.019.490	5.493.237	
	<u>5.240.241</u>			<u>6.235.466</u>	10
Equipo de transporte:					
Costo de adquisición	49.944	-	-	49.944	
Corrección monetaria	24.572	-	33.533	58.105	
	<u>74.516</u>			<u>108.049</u>	5
Mejoras a propiedades arren- dadas:3					
Costo de adquisición	45.000	(45.000)	-	-	
Total de costo de adquisición	1.676.806	168.922	-	1.845.728	
Total de revalorizaciones y correcciones monetarias	5.930.570	-	1.632.696	7.563.266	
	<u>7.607.376</u>	<u>168.922</u>	<u>1.632.696</u>	<u>9.408.994</u>	
Menos- Depreciación acu- mulada:					
Costo de adquisición	716.541	36.678	-	753.219	
Revalorizaciones y correc- ciones monetarias	4.060.537	-	1.428.994	5.489.531	
	<u>4.777.078</u>	<u>36.678</u> ^(a)	<u>1.428.994</u>	<u>6.242.750</u>	
	<u>2.830.298</u>	<u>132.244</u>	<u>203.702</u> ^(b)	<u>3.166.244</u>	

(a) Neto que incluye adiciones por 652.144 y retiros por 615.466.

(b) Neto que incluye adiciones por 835.494 y retiros por 631.792.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, las cuentas por pagar consistian en:

Proveedores	12.411
Servicios generales	17.712
Anticipo de clientes	1.930
Otras provisiones	43.985
	<u>76.038</u>



06 ABR 1999