

**PRODUCTOS ALIMENTICIOS
Y LICORES
CÍA. LTDA. PROALCO**

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



Econ. Ramiro Solano Núñez

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO

**ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

INDICE

- Informe del Auditor Independiente 3
- Balance General 4
- Estado de Pérdidas y Ganancias 5
- Estado de Evolución del Patrimonio 6
- Estado de Flujo de Efectivo 7
- Notas a los Estados Financieros 8 - 19



Abreviaturas Usadas:
US \$ Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO

Se examinó el Balance General de **PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA LTDA. PROALCO**, al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Socios y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su Relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO, al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.



No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Sotano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029
RUC Auditor: 0903549020001

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y Equivalente Al Efectivo	3	174,958.71	526,737.49	-351,778.78
Cuentas por Cobrar Clientes	4	4,326,446.79	4,199,746.95	126,699.84
(-) Provisión para deudores incobrables		-372,732.20	-329,467.73	-43,264.47
Otras Cuentas por Cobrar	5	140,776.09	81,504.63	59,271.46
Impuestos Retenidos		0.00	0.00	0.00
Inventarios	6	1,264,958.20	791,017.37	473,940.83
Provisión por Obsolescencia		0.00	0.00	0.00
Gastos Pagados por Anticipado		0.00	0.00	0.00
Otros Activos Corrientes		0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5,534,407.59	5,269,538.71	264,868.88
ACTIVO FIJO:				
Propiedad, Planta y Equipo	7	250,526.71	190,691.94	59,834.77
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-117,491.35	-91,078.51	-26,412.84
TOTAL ACTIVO FIJO		133,035.36	99,613.43	33,421.93
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES				
Inversiones Relacionadas	8	4,702,053.40	4,702,053.40	0.00
Otros Activos	9	463,298.91	572,218.88	-108,919.97
		5,165,352.31	5,274,272.28	-108,919.97
TOTAL ACTIVOS		10,832,795.26	10,643,424.42	189,370.84



PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>PASIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>				
Cuentas Y Documentos por Pagar	10	3,647,416.49	2,815,875.60	831,540.89
Obligaciones con Instituciones Financieras	11	3,150,000.00	4,684,722.18	-1,534,722.18
Obligaciones por Pagar Socios	12	163,396.58	170,865.47	-7,468.89
Obligaciones Tributarias por Pagar	13	152,019.02	101,072.59	50,946.43
Obligaciones con el IESS	14	19,998.30	17,882.03	2,116.27
Obligaciones con Empleados	15	197,640.32	170,012.03	27,628.29
Otras Cuentas por Pagar	16	68,698.37	12,991.58	55,706.79
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		7,399,169.08	7,973,421.48	-574,252.40
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>				
Obligaciones Financieras por Pagar Largo Plazo		0.00	0.00	0.00
Provisión para Jubilación Patronal	17	561,991.69	474,512.00	87,479.69
TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		561,991.69	474,512.00	87,479.69
TOTAL PASIVOS		7,961,160.77	8,447,933.48	-486,772.71
<u>PATRIMONIO</u>				
<u>CAPITAL:</u>				
Capital Social	18	40,000.00	40,000.00	0.00
<u>APORTACIONES DE SOCIOS:</u>				
Aportes de los Socios para Futuras Capitalizaciones	19	501,861.83	501,861.83	0.00
<u>RESERVAS:</u>				
Reserva Legal	20	8,000.00	8,000.00	0.00
Reserva Facultativa y Estatutaria		19,433.11	19,433.11	0.00
Reserva de Capital		482,030.92	482,030.92	0.00
<u>RESULTADOS ECONÓMICOS:</u>				
Utilidad NO Distribuida de Ejercicios Anteriores		1,137,575.51	560,725.46	576,850.05
(-) Pérdida Acumulada Ejercicios Anteriores			0.00	0.00
Utilidad del Ejercicio		674,292.81	576,850.05	97,442.76
<u>SUPERAVIT</u>				
Superavit por Revaluación		6,589.57	6,589.57	0.00
<u>AJUSTE POR TRANSICION NEC-NIIF/NIC</u>				
Ajuste por transicion acumulada Activos fijos	21	1,850.74	0.00	1,850.74
Ajuste por transicion provision obsolescencia Inventario para la ver.		0.00	0.00	0.00
TOTAL DE PATRIMONIO		2,871,634.49	2,195,490.94	676,143.55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		10,832,795.26	10,643,424.42	189,370.84



PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	2011
<u>INGRESOS:</u>		
Ventas		16,987,623.56
(-) Descuentos en Ventas		538,098.01
(-) Devoluciones en Ventas		420,542.43
Ventas Netas		16,028,983.12
<u>COSTOS:</u>		
(-) Costo de Venta		11,218,136.96
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS		4,810,846.16
<u>EGRESOS:</u>		
(-) Gastos Administrativos y Ventas		3,792,181.25
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL		1,018,664.91
<u>MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(+) Ingresos ganados		6,697.48
(+) Ingresos extraordinarios		24,796.74
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(-) Egresos Extraordinarios		818.62
(-) otros gastos no deducibles		8,633.66
<u>UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO</u>		1,040,706.85
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	22	156,106.03
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		884,600.82
(-) 24% IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	23	210,308.01
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		674,292.81



PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa y Estatutaria	Reserva de Capital	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	SUPERAVIT	Ajustes por Transición NEC-NIFF/NIC	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2010	40,000.00	501,861.83	8,000.00	19,433.11	482,030.92	560,725.46	576,850.05	6,589.57	0.00	2,195,490.94
Transf. a Utilidades No Distrib. Años Ant. 2010						576,850.05	(576,850.05)			0.00
Ajuste por Superavit por Revaluaciones de Vehículos										0.00
Ajustes por Transición Acumulada Activos Fijos									1850.74	1,850.74
Ajustes por Transición Provision obsolescencia Inv. Para la venta									0	0.00
Utilidad Contable año 2011							1,040,706.85			1,040,706.85
Transferencia a Participación Trabajadores 2010							(156,106.03)			(156,106.03)
Transferencia a Impuesto a la Renta Cia. 2010							(210,308.01)			(210,308.01)
Saldo al 31 de Diciembre 2011	40,000.00	501,861.83	8,000.00	19,433.11	482,030.92	1,137,575.51	674,292.81	6,589.57	1,850.74	2,871,634.49



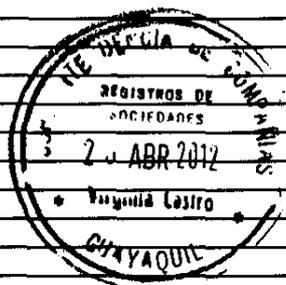
PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (METODO DIRECTO)

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE-EFECTIVO,	95	-351,778.78
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	9501	-291,943.01
Clases de cobros por actividades de operación	950101	17,662,670.12
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	95010101	17,481,271.36
Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias	95010102	
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	95010103	
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	95010104	38,309.88
Otros cobros por actividades de operación	95010105	143,089.08
Clases de pagos por actividades de operación	950102	-12,469,715.92
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	95010201	-14,331,153.83
Pagos procedentes de contratos mantenidos para Intermediación o para negociar	95010202	
Pagos a y por cuenta de los empleados	95010203	1,300,232.29
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	95010204	-56,068.18
Otros pagos por actividades de operación	95010205	617,273.80
Dividendos pagados	950103	
Dividendos recibidos	950104	
Intereses pagados	950105	-100,281.52
Intereses recibidos	950106	6,640.50
Impuestos a las ganancias pagados	950107	-21,541.83
Otras entradas (salidas) de efectivo	950108	-1,534,722.18
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	9502	-59,835.77
Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios	950201	
Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control	950202	
Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras	950203	
Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950204	
Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades	950205	
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	950206	
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	950207	
Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo	950208	
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	950209	-59,835.77
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	950210	
Compras de activos intangibles	950211	
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	950212	
Compras de otros activos a largo plazo	950213	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950214	
Anticipos de efectivo efectuados a terceros	950215	
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	950216	
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950217	
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	950218	
Dividendos recibidos	950219	
Intereses recibidos	950220	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950221	
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	9503	0.00
Aporte en efectivo por aumento de capital	950301	
Financiamiento por emisión de títulos valores	950302	
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	950303	
Financiación por préstamos a largo plazo	950304	
Pagos de préstamos	950305	
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	950306	
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	950307	
Dividendos recibidos pagados	950308	
Intereses recibidos	950309	
Otras entradas (salidas) de efectivo	950310	
EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL	9504	0.00
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	950401	
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	9505	-351,778.78
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	9506	526,737.49
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	9507	174,958.71



PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011
(Expresado en Dólares de E. U. A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CÍA. LTDA. PROALCO se constituyó el 6 de mayo de 1965, con el objeto dedicarse al comercio en general, con agencias, distribuciones e intermediaciones en productos nacionales o extranjeros, importar y exportar y celebrar todos los actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas, en forma especial dará preferencia al comercio en productos alimenticios, conservas y licores, pudiendo también dedicarse a actividades industriales, transformación de materias primas naturales o semielaborados en artículos de consumo general.

2. RESUMEN DE POLÍTICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

a) Base de Presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

b) Capital Adicional

El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas, que es más bajo que el valor de mercado.

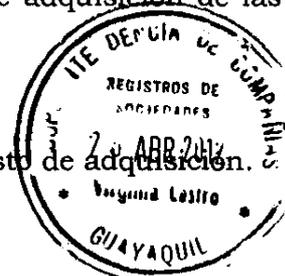
d) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se encuentran valoradas al costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, muebles y equipos están registrados al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, muebles y equipos, 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 y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, muebles y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.



La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, usando el método de la línea recta

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

Al 31 de Diciembre del 2011, Caja - Bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

	USD \$
Cajas	423,62
Bancos Locales	166246.26
Bancos del Exterior	8.288,83
Total Caja Bancos	<u>174.958,71</u>

4. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

El movimiento de la Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	USD\$
AVICOLA FERNANDEZ S.A	4.301,56
CORPORACIÓN EL ROSADO S.A	273.992,48
CORPORACION FAVORITA C.A	370.849,34
DE LA CRUZ COMPAÑÍA DE COMERCIO CIA LTDA	260.724,95
MEGA SANTAMARIA S.A	129.387,66
TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS TIA S.A	178.216,38
ATIMASA S.A	2.657,37
DIAZ QUICHIMBO KEVIN ALCIVAR	44.342,97
ENCOMECA ENLACE COMERCIAL ECUATORIANO CIA LTDA	106.572,45
GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA LTDA	21.512,81
INDUSTRIAL Y COMERCIAL CASTRO OJEDAICCO	183.894,29
PAILLACHO CHACON LUIS EDUARDO	38.287,87
Varios Clientes	2.711.706,66
Total de Cuentas por Cobrar	<u>4.326.446,79</u>



5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El movimiento de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2011, fue el siguiente:

	USD\$
Anticipo por Gestión de Ventas	4.636,01
Anticipo a Proveedores	127.409,14
Activos Financieros no Generados	8.730,94
Otros Créditos	<u>0,00</u>
Total de Otras Cuentas por Cobrar	<u>140.776,09</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	USD\$
Bienes para la Venta	1.262.643,14
Materiales y Suministro para el consumo y Prestación servicio	<u>2.315,06</u>
Total de Inventarios	<u>1.264.958,20</u>



7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Durante los años 2010 y 2011, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

Activos Fijos	<u>Saldo al</u> <u>31/12/10</u>	<u>Adiciones y/o</u> <u>Deducciones</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/11</u>
<u>No Depreciables</u>			
Terreno	10.822,07	0,00	10822.07
<u>Depreciables</u>			
Muebles y Enseres Costo	18.564,94	0.00	18.564.94
Vehículos Costo	52.235,28	40.615,07	92.850,35
Maquinarias y Equipos de Oficina Costo	77.078,98	17.160,45	94239,43
Equipos de Computación costo	31.990,67	2.059,25	34049,92
Vehiculo revaluado	0,00	0,00	0,00
Suman	<u>190.691,94</u>	<u>59.834,77</u>	<u>250.526,71</u>
(-) Depreciación Acum.	-91.078,51	-26.412,84	-117.491,35
TOTAL ACTIVO FIJO	<u>99.613,43</u>	<u>33.421,93</u>	<u>133.035,36</u>

* La aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16 Propiedades Planta y Equipo, tiene como resultado un ajuste a la cuenta de Depreciación Acumulada por la aplicación del Valor de Rescate o Valor de Salvamento en apego al Modelo de Costo señalado en el párrafo 30 de la NIC 16.

El asiento contable para registrar el antes mencionado evento, es el siguiente:

Depreciación Acumulada PPE	1.850,74	
Ajuste Transición NEC-NIIF/NIC		1.850,74

P/r aplicación del valor de rescate a los elementos de PPE

8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Un detalle de las Inversiones a Largo plazo al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

Inversiones con Relacionadas

	USD\$
Acciones Serviesa S.A.	140.394,66
Acciones Alimentos Ecuatorianos Los Andes	280.789,33
Acciones Licores San Miguel S.A.	210.592,00
Acciones Construcciones Industriales S.A.	70.197,33
Acciones Edaser S.A.	80,00
Acciones Inboyco S.A.	4.000.000,00
Acciones Lompi S.A.	0,04
Acciones Vinamil S.A.	0,04
Total de Activos a Largo Plazo	<u>4.702.053,40</u>



9. OTROS ACTIVOS

Un detalle de Otros Activos al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

Valores por Impuestos Retenidos

	USD\$
Reclamo Retención a la Fuente año 2000	11.613,83
Reclamo Retención a la Fuente año 2001	12.553,14
Reclamo Retención a la Fuente año 2002	107.234,75

Reclamo Retención a la Fuente año 2003	70.579,11
Reclamo Retención a la Fuente año 2004	49.073,52
Retenciones Judiciales SRI.	40.506,22
Reclamo Retención a la Fuente año 2005	47.133,08
Reclamo Retención a la Fuente año 2009	1.769,30
Caución glosa Ice 2006	20.969,98
Caución glosa Ice 2007	36.631,47
Caución glosa Ice 2008	52.605,30
Caución glosa IVA en Ice 2007- 2008	10.708,41
Total de Valores por Impuestos Retenidos	<u>461.378,11</u>

Gastos Pagados por Anticipado

	USD\$
Medidor de Luz Proalco Km. 7.5	297,20
Medidor de luz Proalco km. 13.5	3,60
Arriendos	1.620,00
Seguros de vehículos	0,00
Seguros Generales	0,00
Seguros Personales	0,00
Superintendencia de Compañías	0,00
Tesorería Municipalidad de Guayaquil	0,00
Total de Gastos Pagados por Anticipado	<u>1.920,80</u>

Total Otros Activos **463.298,91**

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

Locales

	USD\$
Alimentos Ecuatoriano Los Andes S.A.(Relacionados)	1.693.147,58
Licores San Miguel S.A. (Relacionados)	1.460.812,10
Proveedores Locales	6.391,33



Exterior

Proveedores del Exterior	487.065,48
Total de Cuentas y Documentos por Pagar	3.647.416,49

11. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

Un detalle de las Obligaciones Financieras por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
Bancos del Exterior: Banco Paribas (1)	1.500.000,00
Bancos del Exterior: Banco Paribas (2)	1.200.000,00
Bancos del Exterior: Banco Paribas (3)	450.000,00
Total de Obligaciones Financieras por Pagar	3.150.000,00

1.- Bco. Paribas (1) La Compañía adquirió un préstamo con fecha 12 de Diciembre del 2011 cuyo valor es de **\$ 1.500.000,00** con una tasa del **1.4445%** y cuyo vencimiento será el 8 de Junio del 2012.

2.- Bco. Paribas (2) La Compañía adquirió un préstamo con fecha 12 de Diciembre del 2011, con un valor de **\$ 1.200.000,00** con una tasa de **1.4445%** cuyo vencimiento será el 8 de Junio del 2012.

3.- Bco. Paribas (3) La Compañía adquirió un préstamo con fecha 5 de diciembre del 2011 con un valor de **\$ 450.000,00** con una tasa de **1.4105%** cuyo vencimiento será el 1 de Junio del 2012.

12. OBLIGACIONES POR PAGAR SOCIOS

Un detalle de las Obligaciones por Pagar Socios al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
Socios	163.396,58
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR SOCIOS	163.396,58



13. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Un detalle de las Obligaciones Tributarias por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
<u>Impuesto al Valor Agregado</u>	
Impuesto al Valor Agregado	69.759,97
30% Retención del IVA	467,19
70% Retención del IVA	5.452,11
100% Retención del IVA	3.469,44
<u>Retenciones en la Fuente</u>	
Impuestos retenidos a empleados	8.480,27
1% Retención en la Fuente	9.329,82
8% Retención en la Fuente	1.067,37
2% Retención en la Fuente	2.855,10
24% Retención en la fuente	1.390,80
10% Retención en la fuente	2.709,29
<u>Impuesto a la Renta</u>	
Impuesto a la Renta	47.037,66
Total de Obligaciones Tributarias por Pagar	<u>152.019,02</u>

14. OBLIGACIONES CON EL I.E.S.S.

Un detalle de las Obligaciones con el I.E.S.S. al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
Aportes al I. E. E. S.	15.955,18
Préstamos al I. E. E. S.	4.043,12
Total de Obligaciones con el I. E. E. S.	<u>19.998,30</u>



15. OBLIGACIONES CON EMPLEADOS

El saldo de las Obligaciones con Empleados al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

	USD\$
Sueldos por Pagar	581,88
Décimo Tercer Sueldo	5.753,43
Décimo Cuarto Sueldo	13.408,48
Vacaciones	966,41

Fondo de Reserva	2.655,15
Incentivos en ventas	18.168,94
Participación de Empleados	156.106,03
Total de Obligaciones con los Empleados	<u>197.640,32</u>

16. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El saldo de Otras Cuentas por Pagar al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente

	USD\$
Otros descuentos Roles	-1.304,49
Seguro Equinoccial S.A	348,55
Proveedores otros servicios	31.829,75
Descuentos cartera Rol	127,16
Retenciones Judiciales	110,00
Publicidad por pagar	17.709,25
Lissa Macchiavello	19.878,15
Total de Otras Cuentas por Pagar	<u>68.698,37</u>

17. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un detalle de las Obligaciones Financieras por Pagar a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2011 es el siguiente:

<u>Provisión para Beneficios de Empleados</u>	USD\$
Jubilación Patronal	561.991,69
Total de Oblig. Financ. por Pagar a Largo Plazo	<u>561.991,69</u>



18. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el Capital Social consiste en **1.000.000** de participaciones nominativas de **US \$ 0,04** cada una, por lo que su Capital Social suscrito y pagado es de **US \$ 40.000,00**, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2011, esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Peña Mafalda Valle de	5.000,00
Peña Valle Cecilia Mafalda	3.000,00
Peña Valle Ana María	3.000,00
Peña Valle María del Carmen	3.000,00
Peña Valle María Eugenia	3.000,00
Glastonbury Trading S. A.	22.000,00
Peña Valle Miguel Emilio	1.000,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	40.000,00

19. APORTACIONES DE SOCIOS

Al 31 de Diciembre del 2011, el Aporte de los Socios para Futuras Capitalizaciones es de **US \$501.861,83**, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2011.

		US \$
Años Anteriores		1.861,83
Año 2011		
# Comprobante de transacción	Socios	
17328257	Ing. Miguel Peña V.	12.500,00
17328258	Cecilia de Chávez	37.500,00
14988933	Ana María Peña	37.500,00
14988934	María Eugenia Peña	37.500,00
14988670	María del Carmen Peña	37.500,00
14988669	Mafalda Valle	62.500,00
12137063	Glanstonbury Trading	275.000,00
Total de Aportaciones		501.861,83



20. 5% RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía exige que las Compañías Limitadas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 20% del Capital Social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones al 31 de diciembre del 2011

21. AJUSTE TRANSICION NEC-NIIF/NIC

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008, establece la obligatoriedad de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a todas las entidades sometidas a su control y vigilancia. De acuerdo a los parámetros establecidos para el efecto, nuestra compañía pertenece al segundo grupo para lo cual debió adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF COMPLETAS).

Como parte del proceso de transición a la nueva normativa contable adoptada, y en apego a lo establecido en la antes mencionada resolución se realiza la respectiva Conciliación de Patrimonio reportado bajo NEC al Patrimonio Neto reportado bajo NIIF. Dado lo anterior, y como consecuencia de la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 16, se reconoce un ajuste por la estimación del valor de rescate de los elementos de Propiedades, Planta y Equipo.

Dicho ajuste afecta a la depreciación acumulada de PPE disminuyendo la misma y acreditándose a la cuenta patrimonial denominada "Ajuste Transición NEC-NIIF/NIC".

Cabe señalar que esta cuenta será únicamente utilizada en el año de transición.

22. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES

US \$

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2011, calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Utilidad Contable 2011	1040.706,85
Base 15% Participación Trabajadores	1040.706,85
15% Participación Trabajadores	156.106,03



23. IMPUESTO A LA RENTA

La Provisión para el impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2011, ha sido calculada aplicando las tasas del 24% respectivamente.

En el reglamento para la aplicación de régimen tributario interno, en su capítulo VII sección I Art. 51.- Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes.- Las sociedades calcularán el impuesto a la renta causado aplicando la tarifa del 14% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 24% sobre el resto de las utilidades.

Para que las sociedades puedan obtener la reducción de diez puntos porcentuales sobre la tarifa del impuesto a la renta, deberán efectuar el aumento de capital por el valor de las utilidades reinvertidas. La inscripción de la correspondiente escritura en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión, constituirá un requisito indispensable para la reducción de la tarifa del impuesto.

Las sociedades deberán destinar el valor de la reinversión exclusivamente a la adquisición de maquinaria nueva o equipo nuevo, que se relacionen directamente con su actividad económica; así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que tengan como fin mejorar la productividad, generar diversificación productiva y empleo.

El valor máximo que será reconocido por la administración tributaria para efectos de la reducción de la tarifa impositiva como consecuencia de la reinversión, se calculará a partir de la utilidad contable, a la cual se disminuirá el monto de la participación a los trabajadores calculado con base en las disposiciones de este reglamento, pues constituye un desembolso real del efectivo.

El resultado de la operación anterior será considerado como la Utilidad Efectiva la misma que se verá afectada por lo siguiente:

1. La disminución de la tarifa del impuesto a la renta de 24% a 15% pues este ahorro de efectivo puede ser reinvertido; y,
2. La reserva legal del 0%, 5% o 10% según corresponda, pues el valor que no es susceptible de reinversión.

Un detalle del 24% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2011 es el siguiente:

Utilidad Contable 2011		1040.706,85
(-) 15% Participación Trabajadores		156.106,03
(+) Gastos No deducibles		8.633,66
(-) Deducción por Pago Trabajadores con discapacidad		12.801,00



(-)100% otras Rentas Exentas	4.882,48
(+) Participación Trabajadores Atribuibles A Ingresos Exentos	732,37
	<hr/>
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 24%	876.283,37
	<hr/>
24% Impuesto a la Renta Causado	210.308,01
	<hr/> <hr/>

27. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía Productos Alimenticios y Licores Cía. Ltda. Proalco, **Sí** cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las Normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor según Resolución N° 04.Q.JJ.001 publicada en el Registro Oficial N° 289 de Marzo 10 del 2004 y no presenta novedades al respecto.

28. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión del informe no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dicho informe que no se hayan revelado en los mismos.

29. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.

