

**ALVARADO SCHAFFER & ASO.**  
Guayaquil - Ecuador

**Grant Thornton**   
International

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Socios de

**Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- C. Ltda.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de **PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.** (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1995, 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 inversión en la compañía Desarrollo Agropecuario C. A., al 31 de diciembre de 1995, de acuerdo al método de participación patrimonial proporcional, lo cual es necesario de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados.

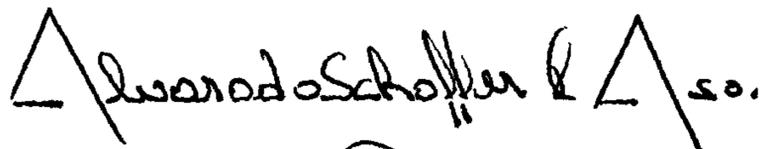
En nuestra opinión, excepto por el asunto que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- C. Ltda.** al 31 de diciembre de 1995, los 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

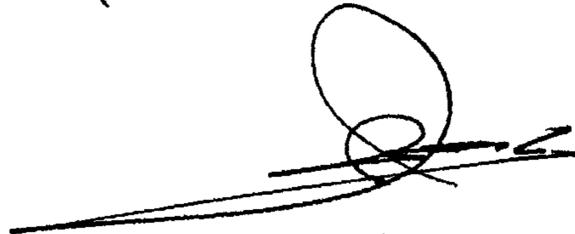
ALVARADO SCHAFFER & ASO.  
Guayaquil - Ecuador

Grant Thornton   
International

- 2 -

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 N° 6235  
Registro SC-RNAE N° 205

21 de junio de 1996

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	245.593
Cuentas por cobrar, neto	6.655.009
Inventarios	2.172.775
Gastos pagados por adelantado	126.861
	<u>9.200.238</u>

INVERSIONES	1.101.401
-------------	-----------

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto	1.215.160
--------------------------------------	-----------

OTROS ACTIVOS	307.875
Total de activos	<u><u>11.824.674</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	440.874
Obligaciones bancarias	3.325.210
Cuentas por pagar:	
Proveedores	2.245.082
Compañías relacionadas	<u>3.609.865</u>
Pasivos acumulados	222.324
Total de pasivos	<u><u>9.843.355</u></u>

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado, 300.000 participaciones nominativas de S/.1 cada una	300.000
Reserva por revalorización del patrimonio	248.560
Reexpresión monetaria	13.153
Utilidades apropiadas	70.107
Utilidades no apropiadas	1.349.499
Total de patrimonio de los socios	<u>1.981.319</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u><u>11.824.674</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en miles de Sucres)

VENTAS NETAS		30.354.018
COSTO DE VENTAS		<u>23.544.641</u>
Utilidad bruta		6.809.377
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas y de administración		<u>6.582.406</u>
Utilidad antes de otros (egresos) ingresos		226.971
OTROS (EGRESOS) INGRESOS:		
Gastos financieros	(60.495)	
Diferencial cambiario y otros	<u>61.951</u>	<u>1.456</u>
Utilidad antes de provisión para participación del per- sonal en las utilidades		228.427
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		<u>34.264</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u><u>194.163</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Suces)

	Capital social	Reserva por revaloriza- ción del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
				Reserva facultativa	Reserva legal	Total	
Saldo al 31 de diciembre de 1994	300.000	474.769	(282.123)	27.031	16.733	43.764	968.213
Más (menos) transacciones durante el año-							
Transferencia a reserva facultativa y legal	-	-	-	17.562	8.781	26.343	(26.343)
Ajuste de años anteriores	-	-	-	-	-	-	43.300
Incremento neto por reeva- lorización del patrimonio	-	112.392	(43.325)	-	-	-	218.707
Reversión del saldo deu- dor de la cuenta reex- presión monetaria	-	(338.601)	338.601	-	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	194.163
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	(48.541)
Saldo al 31 de diciembre de 1995	<u>300.000</u>	<u>248.560</u>	<u>13.153</u>	<u>44.593</u>	<u>25.514</u>	<u>70.107</u>	<u>1.349.499</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERAPOR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Suces)

**CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:****Operaciones-**

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta

194.163

Menos- Provisión para impuesto a la renta

48.541

Utilidad neta

145.622

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

268.571

Capital de trabajo proveniente de operaciones

414.193

Incremento neto por revalorización del patrimonio

287.774

Ajuste de años anteriores

43.300

745.267

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:**

Aumento de inversiones (incluye incremento neto por corrección monetaria de 150.549)

914.163

Aumento de propiedades, muebles y equipos, neto (incluye incremento neto por corrección monetaria de 119.214)

935.420

Aumento de otros activos

248.405

2.097.988

DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO

(1.352.721)

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresado en miles de Sucres)

	<u>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</u>
<b>RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:</b>	
Caja y bancos	(468.780)
Cuentas por cobrar, neto	2.987.532
Inventarios (incluye incremento neto, por correc- ción monetaria de 17.593)	749.575
Gastos pagados por adelantado	87.208
Sobregiros bancarios	(440.874)
Obligaciones bancarias	(1.170.601)
Cuentas por pagar	(3.225.057)
Pasivos acumulados	<u>128.276</u>
<b>DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<b><u><u>(1.352.721)</u></u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA

Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- C. Ltda. se constituyó el 6 de mayo de 1965, con el objeto de dedicarse al comercio en general, con agencias, distribuciones e intermediación 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 PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

**BASES DE PRESENTACIÓN.-** 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.

**CORRECCIÓN 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 1995, utilizando la variación anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue de 22,2%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: inventarios, inversiones, propiedades, muebles y equipos y patrimonio de los socios.

**INVENTARIOS.-** Los inventarios de mercaderías están valorados al costo de adquisición de las últimas facturas más la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1995 que es más bajo que el valor de mercado.

**INVERSIONES.-** Las inversiones en acciones de Compañías se encuentran valoradas al costo de adquisición más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1995.

**PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.-** Los terrenos, propiedades, muebles y enseres, equipos de oficina y 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 1995.

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 más las revalorizaciones, las correcciones monetarias y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, muebles y equipos. La utilidad o pérdida por retiros se incluye 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 1994, usando el método de la línea recta y la vida útil estimada de los bienes.

**CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA.-** Al 31 de diciembre de 1995, la Compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera el tipo de cambio libre de 2.856 para los activos y 2.971 para los pasivos por cada dólar de E.U.A. (activos incluyen US\$36.978 y pasivos incluyen US\$1.306.089).

**PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA.-** La provisión para impuesto a la renta se registra con cargo a las utilidades no apropiadas, y ha sido calculada usando una tasa del 25% sobre las utilidades imponibles.

#### CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	6.362.732
Empleados	99.351
Relacionadas	33.149
Otras	<u>282.608</u>
	6.777.840
Menos- Asignación para cuentas dudosas	<u>(122.831)</u>
	<u>6.655.009</u>

#### 4. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante 1995, las principales transacciones con compañías relacionadas fueron: compras de inventarios a la compañía afiliada Desarrollo Agropecuario C. A. por aproximadamente 13.719.345, equivalente al 58% del total de compras de inventarios de la Compañía. Además, la Compañía pagó por concepto de arriendo de instalaciones, aproximadamente 180.000 a Inboyco Cía. Ltda. Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

#### 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1995, los inventarios consistían en:

Mercaderías en general	2.083.193
Importaciones en tránsito	<u>89.582</u>
	<u>2.172.775</u>

#### 6. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 1995, las inversiones en acciones consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1994	Adiciones	Corrección monetaria de 1995	Saldos al 31 de diciembre de 1995	Patrimonio de las Compañías	% Participación Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- C. Ltda.
Desarrollo Agropecuario C. A.	176.623	763.615	148.192	1.088.430	7.777.094 (a)	27
Banco Bolivariano S. A.	5.456	-	1.211	6.667	- (b)	-
Microquil	5.159	-	1.145	6.304	- (b)	-
	<u>187.238</u>	<u>763.615</u>	<u>150.548</u>	<u>1.101.401</u>		

(a) Cifras de estados financieros auditadas por auditores externos.

(b) Cifras no disponibles.

### PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre de 1995, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1994	Movimiento de 1995				Saldos al 31 de diciembre de 1995	Vidas útiles estimadas años
		Al costo		Corrección monetaria			
		Adiciones	Retiros	Adiciones	Retiros		
<b>Terrenos:</b>							
Costo de adquisición	-	322.319	-	-	-	322.319	
Corrección monetaria	-	-	-	-	-	-	
	<u>-</u>					<u>322.319</u>	
<b>Propiedades:</b>							
Costo de adquisición	14.489	-	-	-	-	14.489	
Corrección monetaria	24.627	-	-	-	-	24.627	
	<u>39.116</u>					<u>39.116</u>	20
<b>Muebles y enseres:</b>							
Costo de adquisición	24.446	88.972	(40.759)	-	-	72.659	
Revalorizaciones y correcciones monetarias	68.695	-	-	19.189	-	87.884	
	<u>93.141</u>					<u>160.543</u>	10
<b>Equipos de oficina:</b>							
Costo de adquisición	114.702	38.281	(2.315)	-	-	150.668	
Revalorizaciones y correcciones monetarias	224.972	-	-	28.606	-	253.578	
	<u>339.674</u>					<u>404.246</u>	10
<b>Equipos de transporte:</b>							
Costo de adquisición	366.058	457.608	(66.219)	-	-	757.447	
Revalorizaciones y correcciones monetarias	562.505	-	-	141.180	(83.582)	620.103	
	<u>928.563</u>					<u>1.377.550</u>	5
<b>Mejoras a propiedades arrendadas:</b>							
Costo de adquisición	45.745	-	(45.745)	-	-	-	
Corrección monetaria	26.365	-	(26.365)	-	-	-	
	<u>72.110</u>					<u>-</u>	4
<b>Total del costo de adquisición:</b>	565.440	907.180	(155.038)	-	-	1.317.582	
<b>Total de revalorizaciones y correcciones monetarias</b>	907.164	-	(26.365)	188.975	(83.582)	986.192	
<b>Total:</b>	<u>1.472.604</u>	<u>907.180</u>	<u>(181.403)</u>	<u>188.975</u>	<u>(83.582)</u>	<u>2.303.774</u>	
<b>Menos- Depreciación acumulada:</b>							
Costo de adquisición	253.216	119.631	(43.753)	-	-	329.094	
Revalorizaciones y correcciones monetarias acumuladas	671.077	148.940	(130.258)	-	-	689.759	
Corrección monetaria del año	-	-	-	69.761	-	69.761	
	<u>924.293</u>	<u>268.571</u>	<u>(174.011)</u>	<u>69.761</u>	<u>-</u>	<u>1.088.614</u>	
	<u>548.311</u>	<u>638.609</u>	<u>(7.392)</u>	<u>119.214</u>	<u>(83.582)</u>	<u>1.215.160</u>	

## 8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 1995, las obligaciones bancarias las constituían préstamos a corto plazo, que devengan un interés promedio anual que varía entre el 12,62 y el 67% para las obligaciones contraídas en moneda extranjera y en sucres, respectivamente, las mismas que se encontraban respaldadas por garantía personal del Gerente General de la Compañía y consistían en:

Banco Amazonas	250.000
Previsora International Bank Ltd.	735.750
Banco Bolivariano S. A.	262.260
Banco Continental S. A.	400.000
Continental Overseas	588.600
Abn Amro Bank	588.600
Filanbanco	<u>500.000</u>
	<u>3.325.210</u>

## 9. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada Compañía Limitada transfiera a reserva legal el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue por lo menos al 20% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse. A la fecha del informe de los auditores externos, 21 de junio de 1996, se encontraba pendiente de aprobación la reserva legal por la utilidad neta del año 1995 por aproximadamente 7.000.