

GRANT THORNTON Y ASOCIADOS CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- Cia. Ltda.:

Hemos auditado el balance general adjunto de PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA. (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los socios y de flujos de efectivo 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 soportan 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 Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- Cia. Ltda. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

GRANT THORNTON Y ASOCIADOS
CIA. LTDA.



Gregorio Mindiola
Representante Legal

Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE N° 438

Guayaquil, Ecuador
28 de febrero del 2003

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	95,074.96
Cuentas por cobrar, neto	2,709,817.23
Inventarios	728,523.79
Gastos pagados por anticipado	131,408.53
Total de activos corrientes	<u>3,664,824.51</u>

INVERSIONES EN ACCIONES

4,608,859.93

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto

174,880.77

Total de activos

8,448,565.21

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de la deuda a largo plazo	123,719.00
Cuentas por pagar-	
Proveedores	432,921.24
Compañía afiliada	1,762,666.90
Socios	308,106.58
Otras	97,780.94
Pasivos acumulados	117,464.73
Total de pasivos corrientes	<u>2,842,659.39</u>

DEUDA A LARGO PLAZO

5,065,349.00

Total de pasivos

7,908,008.39

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social suscrito y pagado, 1.000.000 participaciones nominativas de US\$0.04 cada una	40,000.00
Aporte para futuro aumento de capital	1,861.83
Capital adicional	486,383.94
Utilidades apropiadas	8,060.66
Utilidades no apropiadas	4,250.39
Total de patrimonio de los socios	<u>540,556.82</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>8,448,565.21</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		10,980,185.09
COSTO DE VENTAS		<u>8,163,506.98</u>
Utilidad bruta		2,816,678.11
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas y de administración		<u>1,832,915.17</u>
Utilidad antes de otros egresos		983,762.94
OTROS EGRESOS:		
Gastos financieros	914,290.73	
Otros egresos, neto	<u>28,552.48</u>	<u>942,843.21</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		40,919.73
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		868.78
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>33,050.95</u>



22 ABR. 2003

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Capital adicional	Utilidades apropiadas			(Déficit acumulado) Utilidades no apropiadas
				Reserva facultativa	Reserva legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	40,000.00	1,861.83	488,620.49	5,353.18	2,707.48	8,060.66	(20,627.14)
Más (menos) transacciones durante el año-							
Ajuste de inversiones		-	(2,236.55)	-	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		-	-	-	-	-	33,050.95
Provisión para impuesto a la renta		-	-	-	-	-	(8,173.42)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	40,000.00	1,861.83	486,383.94	5,353.18	2,707.48	8,060.66	4,250.39

212 ABR. 2003

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Aumento (Disminución) en efectivo

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:

Utilidad neta antes de provisión para impuesto a la renta	33,050.95
Depreciación	96,933.04
Provisión para participación del personal en las utilidades	7,868.78

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, neto	(464,876.28)
Aumento en inventarios	(154,013.77)
Disminución en gastos pagados por anticipado	31,164.86
Disminución en cuentas por pagar proveedores	(162,750.91)
Aumento en cuentas por pagar compañía afiliada	366,456.05
Disminución en cuentas por pagar socios	(77,216.90)
Aumento en cuentas por pagar otros	44,422.86
Disminución en pasivos acumulados	(18,256.31)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (297,217.63)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:

Disminución en inversiones en acciones	823.22
Aumento en propiedades, muebles y equipos	(55,628.84)
Disminución en obligaciones bancarias	(572,006.99)
Aumento en porción corriente de la deuda a largo plazo	123,719.00
Aumento en deuda a largo plazo	838,792.00
Ajuste de inversiones	(2,236.55)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión y financiamiento 333,461.84

Aumento en el efectivo neto 36,244.21

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 58,830.75

Efectivo de caja y bancos al final del año 95,074.96

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

Productos Alimenticios y Licores -PROALCO- Cia. 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 POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

CAPITAL ADICIONAL.- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre del 2001, 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 2001.

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

INVERSIONES EN ACCIONES.- Las inversiones en acciones se encuentran valoradas al costo de adquisición.

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS.- Las propiedades, muebles y equipos están registradas 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. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	2,687,780.60
Empleados y funcionarios	36,108.25
Otras	46,892.73
	<u>2,770,781.58</u>
Menos- Asignación para cuentas dudosas	60,964.35
	<u>2,709.817.23</u>

4. TRANSACCIONES CON COMPAÑIA AFILIADA

Durante el 2002, las principales transacciones con compañía afiliada fueron: compras de inventarios a Desarrollo Agropecuario C. A. por aproximadamente 5,622,000. Las transacciones con compañía afiliada se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en:

Mercaderías en general	682,241.28
Importaciones en tránsito	45,123.20
Suministros	1,159.31
	<u>728,523.79</u>

6. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2002, las inversiones en acciones consistían en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones (Retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Inboico S. A.	4,000,000.00	-	4,000,000.00
Desarrollo Agropecuario C. A.	606,670.75	-	606,670.75
Banco Bolivariano S. A.	1,350.18	839.00	2,189.18
Electroquil S. A.	1,662.22	(1,662.22)	-
	<u>4,609,683.15</u>	<u>(823.22)</u>	<u>4,608,859.93</u>

7. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2002, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Movimiento del 2002 Adiciones (Retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2002	Vidas útiles estimadas años
Terrenos	10,822.07	-	10,822.07	-
Muebles y enseres	30,720.23	1,408.81	32,129.04	10
Equipos de oficina	62,757.32	10,611.46	73,368.78	5
Equipos de computación	154,235.51	(56,899.25)	97,336.26	3
Equipos de transporte	<u>449,173.75</u>	<u>-</u>	<u>449,173.75</u>	5
Total de propiedades, muebles y equipos	707,708.88	(44,878.98)	662,829.90	
Menos- Depreciación acumulada	<u>491,523.91</u>	<u>(3,574.78)</u>	<u>487,949.13</u>	
Total de propiedades, muebles y equipos, neto	<u>216,184.97</u>	<u>(41,304.20)</u>	<u>174,880.77</u>	

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, la deuda a largo plazo consistía en:

Montego Bay Investment

Préstamo de consumo a 7 años plazo al 18% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 12 de abril del 2007.	2,000,000.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo al 18% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 12 de diciembre del 2007.	2,000,000.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo al 18% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 15 de marzo del 2007	226,557.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo al 18% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 12 de mayo del 2009	<u>962,511.00</u>
	5,189,068.00
Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>123,719.00</u>
	<u>5,065,349.00</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta ha sido registrada con cargo a utilidades no apropiadas y ha sido calculada aplicando una tasa del 25% sobre las utilidades imponibles.

10. 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 suscrito y pagado. 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. Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tenía pendiente de apropiar a reserva legal de la utilidad neta correspondiente al año terminado en la propia fecha.