

MIA INTERNATIONAL 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 2004, 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 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA.




Manuel Alvarado
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE N° 552

Guayaquil, Ecuador
10 de marzo del 2005

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES -PROALCO- CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	224,156.61
Cuentas por cobrar, neto	2,995,124.85
Inventarios	622,045.56
Gastos pagados por anticipado	188,025.97
Total de activos corrientes	<u>4,029,352.99</u>

INVERSIONES EN ACCIONES 4,608,859.93

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto 219,135.31
Total de activos 8,857,348.23

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de la deuda a largo plazo	272,774.95
Cuentas por pagar	2,271,855.67
Pasivos acumulados	154,364.55
Total de pasivos corrientes	<u>2,698,995.17</u>

DEUDA A LARGO PLAZO 5,553,440.00
Total de pasivos 8,252,435.17

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	478,283.79
Utilidades apropiadas	15,656.44
Utilidades no apropiadas	69,111.00
Total de patrimonio de los socios	<u>604,913.06</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>8,857,348.23</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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		12,030,618.64
COSTO DE VENTAS		<u>9,089,976.92</u>
Utilidad bruta		2,940,641.72
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas y de administración		<u>1,943,733.78</u>
Utilidad antes de otros (ingresos) egresos		996,907.94
OTROS (INGRESOS) EGRESOS:		
Gastos financieros	1,002,722.15	
Otros ingresos. neto	<u>(63,739.47)</u>	<u>938,982.68</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		57,925.26
PROVISIÓN PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		<u>8,761.89</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>49,163.37</u>

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Capital adicional	Utilidades apropiadas			Utilidades no apropiadas
				Reserva facultativa	Reserva legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre del 2003	40,000.00	1,861.83	483,523.04	7,716.55	3,951.35	11,667.90	41,091.03
Más (menos) transacciones durante el año-							
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	1,375.36	1,375.36	(1,375.36)
Apropiación reserva facultativa	-	-	-	2,613.18	-	2,613.18	(2,613.18)
Pago de impuestos	-	-	(5,239.25)	-	-	-	-
Impuesto a la renta y 15% de participación trabajadores del 2003	-	-	-	-	-	-	(12,940.67)
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	49,163.37
Provisión para impuesto a la renta del 2004	-	-	-	-	-	-	(4,214.19)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>40,000.00</u>	<u>1,861.83</u>	<u>478,283.79</u>	<u>10,329.73</u>	<u>5,326.71</u>	<u>15,656.44</u>	<u>69,111.00</u>

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(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	49,163.37
Provisión para impuesto a la renta del 2004	(4,214.19)
Depreciación	57,504.36

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, neto	(117,326.84)
Aumento en inventarios	(52,437.43)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(56,126.34)
Aumento en cuentas por pagar	98,448.88
Aumento en pasivos acumulados	40,258.34

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 15,270.15

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:

Aumento en propiedades, muebles y equipos, neto	(90,721.49)
Disminución en obligaciones bancarias	(24,999.99)
Aumento en porción corriente de la deuda a largo plazo	69,980.95
Aumento en deuda a largo plazo	152,654.00
Impuesto a la renta y 15% de participación trabajadores del 2003	(12,940.67)
Pago de impuestos	(5,239.25)

Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión y financiamiento 88,733.55

Aumento en el efectivo neto 104,003.70

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 120,152.91

Efectivo de caja y bancos al final del año 224,156.61

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 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(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 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.

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 2004, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	2,807,810.81
Reclamos impuestos y otros	251,167.28
Empleados y funcionarios	17,271.12
Otras	17,903.72
	<u>3,094,152.93</u>
Menos- Asignación para cuentas dudosas	99,028.08
	<u>2,995.124.85</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, los inventarios consistían en:

Mercaderías en general	452,909.95
Importaciones en tránsito	167,977.84
Suministros	1,157.77
	<u>622,045.56</u>

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2004, las inversiones en acciones consistían en:

Inboyco S. A.	4,000,000.00
Desarrollo Agropecuario C. A.	606,670.75
Banco Bolivariano S. A.	2,189.18
	<u>4,608,859.93</u>

6. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2004, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2003	Movimiento del 2004 <u>Adiciones</u>	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Vidas útiles estimadas años
Terrenos	10,822.07	-	10,822.07	-
Muebles y enseres	32,129.04	782.42	32,911.46	10
Equipos de oficina	77,380.47	3,593.48	80,973.95	5
Equipos de computación	103,702.26	6,305.87	110,008.13	3
Equipos de transporte	<u>465,919.23</u>	<u>49,076.08</u>	<u>514,995.31</u>	5
Total de propiedades, muebles y equipos	689,953.07	59,757.85	749,710.92	
Menos- Depreciación acumulada	<u>504,034.89</u>	<u>26,540.72</u>	<u>530,575.62</u>	
Total de propiedades, muebles y equipos, neto	<u>185,918.18</u>	<u>33,217.13</u>	<u>219,135.31</u>	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	565,247.16
Compañía relacionada	1,494,775.36
Socios	183,215.10
Otras	28,618.05
	<u>2,271,855.67</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2004, 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 4 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 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	143,332.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 18% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 12 de mayo del 2009	774,091.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 12% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 17 de abril del 2010	212,476.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 12% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 30 de octubre del 2010	270,881.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 10% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 10 de septiembre del 2011	270,435.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 9.5% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 4 de noviembre del 2011	<u>150,000.00</u>
	5,821,215.00
Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo	<u>267,775.00</u>
	<u>5,553,440.00</u>

9. PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades imponibles al 31 de diciembre del 2004.

10. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía limitada 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 2004, la Compañía tenía pendiente de apropiar a reserva legal de la utilidad neta correspondiente al año terminado en la propia fecha.