

MIA international

EXP.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA.
PROALCO

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE
DEL 2005 JUNTO CON EL INFORME DE LOS
AUDITORES INDEPENDIENTES



MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de

Productos Alimenticios y Licores Cia. Ltda. PROALCO:

Hemos auditado el balance general adjunto de PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA. PROALCO (una compañía limitada ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2005, 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 Cia. Ltda. PROALCO al 31 de diciembre del 2005, 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
28 de enero del 2006

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA. PROALCO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	90,248.70
Cuentas por cobrar, neto	3,401,568.85
Inventarios	913,515.17
Gastos pagados por anticipado	175,746.50
Total activos corrientes	<u>4,581,079.22</u>

INVERSIONES EN ACCIONES 4,693,459.93

PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS, neto 249,395.93
Total de activos 9,523,935.08

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

Obligación bancaria	75,011.84
Porción corriente de la deuda a largo plazo	375,548.00
Cuentas por pagar	2,681,064.36
Pasivos acumulados	194,445.40
Total de pasivos corrientes	<u>3,326,069.60</u>

DEUDA A LARGO PLAZO 5,544,642.00
Total de pasivos 8,870,711.60

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	477,836.26
Utilidades apropiadas	22,174.07
Utilidades no apropiadas	111,351.32
Total de patrimonio de los socios	<u>653,223.48</u>
Total de pasivos y patrimonio de los socios	<u>9,523,935.08</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA. PROALCO

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		12,991,499.67
COSTO DE VENTAS		<u>9,938,732.87</u>
Utilidad bruta		3,052,766.80
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Ventas y de administración		<u>3,038,733.44</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)		14,033.36
OTROS INGRESOS (EGRESOS):		
Otros ingresos, neto	58,809.92	
Otros egresos	<u>(8,875.36)</u>	<u>49,934.56</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		63,967.92
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		<u>9,686.22</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u><u>54,281.70</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA. PROALCO

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(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 2004	40,000.00	1,861.83	478,283.79	10,329.73	5,326.71	15,656.44	69,111.00
Más (menos) transacciones durante el año-							
Apropiación reserva legal	-	-	-	-	2,247.46	2,247.46	(2,247.46)
Apropiación reserva facultativa	-	-	-	4,270.17	-	4,270.17	(4,270.17)
Pago de impuestos	-	-	(447.53)	-	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	54,281.70
Provisión para impuesto a la renta del 2005	-	-	-	-	-	-	(5,523.75)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>40,000.00</u>	<u>1,861.83</u>	<u>477,836.26</u>	<u>14,599.90</u>	<u>7,574.17</u>	<u>22,174.07</u>	<u>111,351.32</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA. PROALCO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(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	54,281.70
Provisión para impuesto a la renta del 2005	(5,523.75)
Depreciación	64,206.16

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar, neto	(406,444.00)
Aumento en inventarios	(291,469.61)
Disminución en gastos pagados por anticipado	12,279.47
Aumento en obligaciones bancarias	70,011.89
Aumento en cuentas por pagar	409,208.69
Aumento en pasivos acumulados	45,080.80

Efectivo neto utilizado en actividades de operación (48,368.65)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:

Aumento en inversiones en acciones	(84,600.00)
Aumento en propiedades, muebles y equipos, neto	(94,466.78)
Aumento en porción corriente de la deuda a largo plazo	102,773.05
Disminución en deuda a largo plazo	(8,798.00)
Pago de impuesto	(447.53)

Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión y financiamiento (85,539.26)

Aumento en el efectivo neto (133,907.91)

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 224,156.61

Efectivo de caja y bancos al final del año 90,248.70

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCTOS ALIMENTICIOS Y LICORES CIA. LTDA. PROALCO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA

Productos Alimenticios y Licores Cia. Ltda. PROALCO 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 2005, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	3,146,840.73
Reclamos impuestos y otros	357,280.49
Empleados y funcionarios	10,130.74
Otras	11,449.26
	<u>3,525,701.22</u>
Menos- Asignación para cuentas dudosas	124,132.37
	<u><u>3,401,568.85</u></u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, los inventarios consistían en:

Mercaderías en general	899,224.60
Importaciones en tránsito	12,550.49
Suministros	1,740.08
	<u>913,515.17</u>

5. INVERSIONES EN ACCIONES

Al 31 de diciembre del 2005, las inversiones en acciones consistían en:

Inboyco S. A.	4,000,000.00
Desarrollo Agropecuario C. A.	691,270.75
Banco Bolivariano S. A.	2,189.18
	<u>4,693,459.93</u>

6. PROPIEDADES, MUEBLES Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, muebles y equipos al 31 de diciembre del 2005, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2004	Movimiento del 2005 <u>Adiciones, retiros, transferencias</u>	Saldos al 31 de diciembre del 2005	Vidas útiles estimadas años
Terrenos	10,822.07	-	10,822.07	-
Muebles y enseres	32,911.46	(2,181.58)	30,729.88	10
Equipos de oficina	80,973.95	(21,950.53)	59,023.42	5
Equipos de computación	110,008.13	(88,596.76)	21,411.37	3
Equipos de transporte	514,995.31	(211,645.31)	303,350.00	5
Total de propiedades, muebles y equipos	749,710.92	(324,374.18)	425,336.74	
Menos- Depreciación acumulada	530,575.61	354,634.80	175,940.81	
Total de propiedades, muebles y equipos, neto	<u>219,135.31</u>	<u>30,260.62</u>	<u>249,395.93</u>	

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	815,870.08
Compañía relacionada	1,651,070.53
Socios	207,068.01
Otras	7,055.74
	<u>2,681,064.36</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005, 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	89,146.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 18% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 12 de mayo del 2009	651,420.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 12% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 17 de abril del 2010	183,455.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 12% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 30 de octubre del 2010	238,069.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 10% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 10 de septiembre del 2011	241,392.00
Préstamo de consumo a 7 años plazo, al 9.5% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 4 de noviembre del 2011	134,148.00
Préstamo de compra a 7 años plazo, al 9.5% de interés efectivo anual, con pagos mensuales hasta el 2 de junio del 2012	382,560.00
	<u>5,920,190.00</u>
Menos- Porción corriente de la deuda a largo plazo	375,548.00
	<u><u>5,544,642.00</u></u>

9. PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA Y RECLAMOS AL SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades imponibles al 31 de diciembre del 2005. A la última mencionada fecha, la Compañía mantenía impugnaciones en el Servicio de Rentas Internas por concepto del IVA y del 1% de impuesto a la renta por 179,175.93 y 204,030.97, respectivamente; las cuales están siendo tramitadas ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal. Según opinión de la Administración de la Compañía, basada en opinión del abogado que maneja el reclamo, se estima que la reclamación sería favorable para la compañía. A la fecha de este informe, Enero 28 del 2006, no se conocía el resultado de dicha impugnación.

10. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía limitada transfiera a reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 20% 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.