



**CONSULTORES
GUZMÁN BENÍTEZ & ASOCIADOS**

Audítores - Contadores - Consultores Gerenciales

Telefax: 09-9409654- 2691053

Email: consultguzben@yahoo.com

42537

42537

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
R.U.C. # 0991323058001
ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

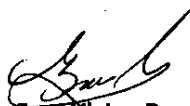


PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
BALANCE GENERAL
Año terminado el 31 de Diciembre del 2010

(En US dólares)

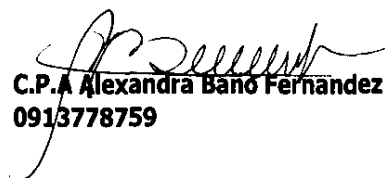
ACTIVOS	Notas	2010	2009
Caja- bancos	3	813.732	944.535
Cuentas y documentos por cobrar	4 y5	2.779.256	2.726.161
Inventarios	6	5.000.006	2.168.243
Gastos Pagados por Anticipado	7	110.036	81.705
Total Activos Corrientes		8.703.031	5.920.644
Activos Fijos	8	2.670.030	4.062.707
Inversiones a largo plazo y otras por cobrar a L/P		14.374	800
TOTAL ACTIVOS		11.387.435	9.984.152
PASIVOS			
Cuentas por Pagar	9	1.629.657	680.604
Impuestos por pagar	10	566.250	495.809
Pasivos Acumulados	11	951.282	558.315
TOTAL PASIVOS		3.147.189	1.734.728
PATRIMONIO			
Capital Social	12	280.200	280.200
Reserva Legal		176.322	176.322
Reserva Facultativa y Estatutaria		8.506	8.506
Reserva de Capital		1.992.330	1.992.330
Reserva de Valuación		632.338	1.457.030
Resultados Acumulados		2.751.872	2.511.196
Utilidad del ejercicio		2.398.678	1.823.839
TOTAL PATRIMONIO		8.240.246	8.249.424
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11.387.435	9.984.152

Representante legal



Ing. Victor Bermeo Castro
0904865995

Contadora General




C.P.A. Alexandra Bano Fernandez
0913778759

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estado Financieros

PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES
ESTADO DE RESULTADO
Año terminado el 31 de Diciembre del 2010
(En US dólares)

	Notas	2010	2009
Ventas			
Locales		10,769,371	5,843,488
Exportaciones		8,580,056	5,343,735
Fletes		1,070,122	795,149
Otras Ventas		775,843	776,062
Total Ingresos		21,195,392	12,758,434
Costo de venta		13,722,603	7,296,109
Utilidad bruta		7,472,789	5,462,325
Gastos:			
Administrativos y Ventas	13 y 14	3,626,136	2,794,926
Depreciación de administración y ventas		15,777	11,837
Intereses Pagados			44,378
Total gastos		3,641,913	2,851,141
Otros Egresos:			
Baja de activos Fijos			32,010
Otros Gastos		17,146	19,660
Gastos no deducibles		203,615	32,540
Total otros Egresos		220,762	84,210
Otros Ingresos:			
Venta de Activo Fijo			6,395
Otros Ingresos		251,344	350,093
Total otros Ingresos		251,344	356,488
Total otros ingresos		30,583	272,278
Utilidad antes de Impuesto y Participación de trabajadores		3,861,459	2,883,462
Participación de trabajadores	15	579,219	432,519
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		3,282,240	2,450,943
Impuesto a la Renta	15	883,562	627,105
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2,398,678	1,823,838

Representante legal


Ing. Víctor Bermeo Castro
0904865995

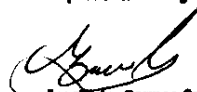
Contadora General


C.P.A. Alexandra Baño Fernandez
0913778759


PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
ESTADO DE CAMBIO EN LA EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Año terminado el 31 de Diciembre del 2010 y 2009
(En US Dolares)

	Capital	Reserva Legal	Reservas Facultativa y Estatutaria	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Resultados Acumulados y del Ejercicio	Total
Saldo al 31 /12 /2008	280,200	176,322	8,506	1,992,330	2,027,033	2,511,196	6,995,588
Disminución en reserva por Valuación-Activos Fijos					-570,003		-570,003
Utilidad del Ejercicio al 31 de Diciembre del 2009						1,823,839	1,823,839
Saldo al 31 /12 /2009	280,200	176,322	8,506	1,992,330	1,457,030	4,335,035	8,249,424
Pago Dividendos 2004						-419,482	-419,482
Pago Dividendos 2005						-358,890	-358,890
Pago Dividendos 2006						-246,324	-246,324
Pago Dividendos 2007						-558,468	-558,468
Para dar de baja Intercambiadores de calor y destileria					-797,429		-797,429
Para dar de baja otros activos fijos					-27,264		-27,264
Utilidad del Ejercicio						2,398,678	2,398,678
Saldo al 31 /12 /2010	280,200	176,322	8,506	1,992,330	632,338	5,150,550	8,240,246

Representante legal


Ing. Víctor Bermeo Castro
0904865995

Contadora General

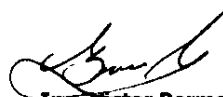

C.P.A. Alexandra Baño Fernandez
0913778759

Las notas adjuntas forman parte integrante de los Estado Financieros

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado el 31 de Diciembre del 2010
(US\$ dolares)

	2010	2009
Efectivo Proveniente de Actividades de Operación		
Utilidad Neta	2,398,678	895,806
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo		
Neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	589,249	-45,702
Provisión Incobrables	16,074	-27,819
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar clientes -locaes	346,388	-38,261
Cuentas por cobrar clientes -exterior	-173,434	
Cuentas por cobrar relacionadas	-28,651	34,206
Impuestos (credito tributario)	-232,545	227,696
Anticipos a proveedores	35	
Prestamos a empleados	-85,811	
Otras cuentas por cobrar	93,787	5,196
Pagos Anticipados	-28,331	-47,542
Inventarios	-2,831,764	-327,432
Importaciones en tránsito	135,435	
Proveedores Locales y del exterior	1,120,978	-311,662
Comisiones por pagar por vta de alcohol	-175,512	
Otros Impuestos	16,066	201,391
Ctas por pagar financieras		-805,159
Jubilación patronal	187,901	105
Jubilación patronal por desahucio	52,568	
Impuesto a la Renta 2009	-477,834	
Impuesto a la Renta 2010	539,461	
Participación de trabajadores 2009	-432,519	209,430
Participación de trabajadores 2010	579,219	
Dividendos	-1,583,163	
Gastos Acumulados	5,908	
Otros	-634	-253,533
Efectivo Neto proveniente de actividades de operación:	31,549	-283,281
Efectivo usado por actividades de inversión:		
Propiedad, planta y equipos	-162,352	1,116,045
Efectivo neto usado por actividades de inversión	-162,352	1,116,045
Efectivo usado por actividades de Financiamiento:		
Pasivos a largo plazo	0	-500,000
Patrimonio	0	358,029
Efectivo neto usado por actividades de inversión	0	-141,971
Disminución neta en caja y bancos y equivalentes de efectivo	-130,803	690,794
Caja y Bancos al principio del año	944,535	253,742
Caja y Bancos y equivalentes de efectivo al final del año	813,732	944,535

Representante legal


Ing. Víctor Bermeo Castro
0904865995

0
Contadora General


C.P.A. Alexandra Baño Fernández
0913778759

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

1. DESCRIPCIÓN DE LA COMPAÑÍA

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES.- La Compañía fue constituida el 1 de Junio de 1995 como Producargo Sociedad Anónima con el objeto principal de dedicarse a la producción de alcohol. Podrá también realizar todas las actividades relacionadas con el ramo agroindustrial o industrial.

El 17 de Diciembre de 1999, la compañía realizó una fusión por absorción con su subsidiaria Galena C.A., cambiando también su denominación de PRODUCARGO S.A. por el de Producargo S.A., Productora de Alcoholes. A mediados del 2006 inició la producción de CO₂.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Base de Presentación de los Estados Financieros

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 Ecuador.

Valuación de Inventarios

Los inventarios de productos terminados, materias primas, suministros, materiales y repuestos, se encuentran bajo el método del costo promedio.

Provisión para cuentas incobrables.-

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Propiedades, planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipo, están registrados al costo de adquisición, más el avalúo hecho en mayo del 2001, según se describe en el párrafo siguiente.

En mayo del 2001, y de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12, la Compañía a través de un profesional evaluador independiente certificado por la Superintendencia de Compañías, revaluó sus terrenos, edificios y construcciones, maquinarias, equipos de laboratorio e instalaciones, incrementando su costo, la depreciación acumulada y la reserva por valuación (incluida en el capital adicional).

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedad, planta y equipo, 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, planta y equipo. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados. La depreciación ha sido calculada sobre los costos históricos, usando el método de la línea recta.



PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

Inversiones en acciones

Representan acciones en compañía relacionada.

Provisiones para Jubilación

Representa el valor actual de la reserva matemática, determinado por un actuario, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más, presten los servicios continuados a la compañía, de acuerdo con el código de trabajo del Ecuador.

Provisión para Desahucio

Representa la reserva matemática determinado por un actuario, para atender la bonificación que en caso de terminación de la relación laboral compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25 % de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio de acuerdo con el código de trabajo del Ecuador.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el código de trabajo, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de utilidad que resulta antes de impuesto a la renta.

Impuesto a la Renta

La tasa de impuesto a la renta vigente para el año 2010 es del 25 % sobre la base imponible determinada después del 15 % de participación de trabajadores o del 15% cuando se realizan reinversiones de utilidades, debiendo legalizar con el aumento de capital vía escritura.

Reserva de capital

Registra los efectos de los ajustes por inflación y de la aplicación del índice especial de brechas de acuerdo a lo indicado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad 17 por el periodo comprendido desde la fecha de transición hasta Diciembre 31 de 1999. Constituye este saldo las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y re expresión monetaria. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los accionistas.

Reserva Legal

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Utilidades Retenidas

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, pagos de impuestos y/o ajustes de años anteriores.

Ingresos y Gastos

Son registrados cuando se devengan y/o cuando se realizan.



PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

3. CAJA - BANCOS

	2010	2009
Caja	27,367	135,364
Bancos	786,365	809,172
Total	813,732	944,535

4. CUENTAS POR COBRAR

	2010	2009
Cuentas por cobrar Clientes Locales	1.222.268	1.568.656
Cuentas por Cobrar Clientes del Exterior	432.803	259.369
Cuentas por Cobrar Relacionados (Miladel)	479.570	450.919
Credito Tributario	530.323	297.777
Anticipo a Proveedores	13.373	13.408
Préstamos al personal	138.848	53.037
Otras Cuentas por Cobrar	17.940	125.301
Provisión Cuentas Incobrables	-55.870	-42.307
Total	2.779.256	2.726.161

5. PROVISIÓN CUENTAS POR INCOBRABLES

El movimiento de la cuenta consiste de lo siguiente:

Saldo Inicial a 12/31/2009	42,307
Provisión	16,074
Recuperación	2,511
Saldo Final a 12/31/2010	55,870



PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

6. INVENTARIOS

	2010	2009
Materia Prima	3,616,485	1,432,573
Productos Terminados	730,493	170,127
Materiales e Insumos	119,538	86,975
Respuestos y Herramientas	533,490	478,568
	5,000,006	2,168,243

7. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

	2010	2009
Seguros Anticipados	110,036	81,705
Total	110,036	81,705

Corresponde al saldo de prima de seguro con la compañía Rocafuerte Seguros S.A., por un valor asegurado de aproximadamente US \$ 23. 5 millones, que vence en marzo 2011.

8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

COSTO	Terrenos	Edificios y construcciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Instalaciones	Equipos de computación	otros	total
Saldo a 12/31/2009	136,260	75,456	14,440	5,332,137	102,070	1,163,804	80,700	144,916	7,049,783
Adiciones			714	155,114			7,424		163,252
Ajustes por avalúo				823,959					823,959
Activos dados de baja			478	706,764	63,226	8,382	23,208		802,057
Liquidación de importaciones								-141,989	-141,989
Saldo a 12/31/2010	136,260	75,456	14,677	3,956,528	38,844	1,155,423	64,915	2,927	5,445,030

DEPRECIACIÓN		Edificios y construcciones	Muebles y Enseres	Maquinarias y Equipos	Vehículos	Instalaciones	Equipos de computación		total
Saldo a 12/31/2009		31,330	7,556	2,389,678	73,580	435,185	49,746		2,987,076
Adiciones		2,589	1,424	430,782	14,199	115,741	24,514		589,249
Activos dados de baja			478	706,764	63,226	8,382	23,208		802,057
Otros							733		733
Saldo a 12/31/2010		33,919	8,503	2,113,695	24,553	542,544	51,785		2,775,001

Saldo Neto a 12/31/2010	136,260	41,537	6,174	1,842,833	14,291	612,879	13,130		2,670,030
--------------------------------	----------------	---------------	--------------	------------------	---------------	----------------	---------------	--	------------------

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

9. CUENTAS POR PAGAR

	2010	2009
Proveedores Locales	153.969	422.351
Proveedores del exterior	1.398.064	8.705
Comisiones por venta de alcohol	38.653	214.166
Obligaciones patronales (IESS)	28.714	29.673
Otros proveedores	10.256	5.710
Total	1.629.657	680.604

10. IMPUESTOS POR PAGAR

	2010	2009
Impuestos consumos Especiales	6,622	951
Retenciones en la fuente	8,298	7,473
Retenciones del IVA	11,869	9,551
Impuesto a la renta	539,461	477,834
Total	566,250	495,809

11. GASTOS ACUMULADOS

	2010	2009
Beneficios Sociales	73,005	64,366
Jubilación Patronal	233,869	46,068
Bonificación por Desahucio	65,189	12,621
Sueldos por pagar	0	2,741
Participación de trabajadores	579,219	432,519
Totales	951,282	558,315

12. CAPITAL PAGADO

Al 31 de Diciembre del 2010, el capital pagado consiste de 7'005.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US \$ 0,04 cada una.

ACCIONISTAS	No. D e Acciones	% de Participación	Valor Acción	Total en US \$
Ing. Miguel Peña Valle	2,802,000	40%	0.04	112,080
Fideicomis AGD no más impugnidad	4,203,000	60%	0.04	168,120
	7,005,000	100%		\$ 280,200

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

13. GASTOS DE ADMINISTRACION

	2010	2009
Sueldos y Salarios	363,556	339,820
Beneficios Sociales	69,587	67,745
Aporte patronal	44,174	38,012
Jubilacion patronal	28,995	3,912
Impuesto a la renta personal (asumindo)	46,645	39,231
Honorarios profesionales	93,323	17,633
Vehiculos	18,098	11,070
Electricidad, agua y otros	76,050	67,200
Servicio de terceros (comercio exterior, legales)	140,400	136,928
Gastos de viaje	17,375	22,645
Donaciones	48,393	24,929
Franqueo y comunicaciones	15,508	15,800
Seguro medico y de vida	16,445	15,742
Gastos Bancarios	12,469	8,812
Utiles de oficina	17,270	12,600
Gastos legales	1,300	5,808
Impuestos y Contribuciones	33,862	7,365
Cuentas incobrables	16,074	17,684
Otros	107,167	88,701
	<u>1,166,692</u>	<u>941,638</u>

14. GASTOS DE VENTA

	2010	2009
Sueldos	105,017	87,776
Beneficios Sociales	20,395	17,925
Aporte patronal	12,760	9,856
Impuesto a la renta asumido	11,822	9,342
Jubilación patronal	8,393	1,565
Seguro medico, de vida y otros	44,967	18,696
Mantenimiento y combustible	12,714	26,533
Vehículos	20,200	26,940
Gastos de exportación	1,995,940	1,412,832
Fletes y despachos locales	138,557	130,857
Franqueo y comunicaciones	15,086	14,386
Honorarios profesionales	35,830	17,633
Legales		12,000
Comisiones	8,665	17,791
Viajes	3,591	5,542
otros	25,508	43,615
	<u>2,459,444</u>	<u>1,853,288</u>

Los gastos de exportación, corresponde principalmente a:

- Fletes y despachos, realizados principalmente a Colombia por US \$ 1'271.940, el cual se le ha efectuado la retención en la fuente conforme a la ley.
- Tramites de exportación principalmente a Colombia por US \$ 588.557



PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

15. IMPUESTO A LA RENTA Y REPORTES TRIBUTARIOS

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen la facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la compañía, dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración y seis años desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración, cuando los tributos no se hubieren declarado en todo o en parte.

		2010	2009
Utilidad del Ejercicio (antes de Part. Trabajador e Impuesto a la Renta		3,861,459	2,883,463
menos:			
Base Participación de Trabajadores		3,861,459	2,883,463
Participación de Trabajadores	15%	579,219	432,519
más:			
Gastos no deducibles		203,615	32,546
Donaciones		48,393	24,929
Base Imponible Impuesto a la Renta		3,534,248	2,508,418
Conciliación para el pago:			
Impuesto a la Renta a Pagar	25%	883,562	627,105
menos:			
Retenciones en la fuente		114,971	64,558
Anticipo de impuesto a la renta		129,358	84,713
Credito tributario impuesto a la salida de capitales		99,772	
Impuesto a pagar		539,461	477,834

16. CALCULO DEL ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA

	Valores a 12/31/2010	% de aplicación	Calculo del anticipo por rubro
Patrimonio	8.240.246	0,2%	16.480
Total Costos y Gastos	17.915.450	0,2%	35.831
Total activos	9.087.749	0,4%	36.351
Total Ingresos	21.449.698	0,4%	85.799
Valor Anticipo			174.461
Retenciones en la fuente 2010			114.971
Anticipo 2011			59.490

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
Notas a los Estados Financieros
Diciembre 31 del 2010

17. NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

A la fecha de emisión de este informe, la administración no ha recibido el informe de la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por ende no conocemos los ajustes que se pudieran originar sobre los estados financiero la aplicación de esta norma, y cuyo efecto más importante sería los relacionados sobre la cuenta Propiedad, Planta y Equipos.

18. SUBASTA DE ACCIONES

De acuerdo al Decreto Ejecutivo No. 468 publicado en el RO No. 105 del 16 de Septiembre del 2005, reformado mediante decreto Ejecutivo No. 310 del 5 de Abril del 2010. El presidente del comité de subastas de La Agencia de Garantías, mediante resolución 002 del 23 de Septiembre del 2010, dispuso el proceso de venta de las acciones, que conforma parte del patrimonio del Fideicomiso AGD – CFN NO MAS IMPUNIDAD,

19. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de Diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (23 de Febrero del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

=====

