



---

***PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.***

***ESTADOS FINANCIEROS***

***AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.***

***CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE***

---

**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



<b><u>INDICE</u></b>	<b><u>Páginas No.</u></b>
<i>Informe del Auditor Independiente</i>	3 – 4
<i>Balance General</i>	5- 6
<i>Estado de Resultados</i>	7
<i>Estado de Evolución en el Patrimonio de los Accionistas</i>	8
<i>Estado de Flujo de Efectivo</i>	9
<i>Notas a los Estados Financieros</i>	10 – 18

**Abreviaturas usadas:**

- US\$ - *Dólares de los Estados Unidos de América*
- NIC - *Normas Internacionales de Contabilidad*
- NIIF - *Normas Internaciones de Información Financiera*

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

### **PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**

1. He auditado los Estados Financieros que se acompañan de **PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.** (en delante la Compañía), los cuales comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de esos Estados Financieros de conformidad con las nuevas **NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.** Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea para fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

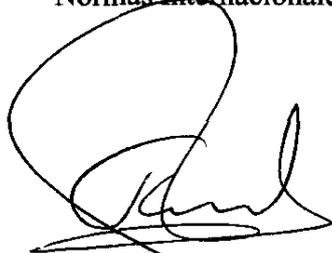
#### **Responsabilidad de los Auditores**

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión acerca de estos Estados Financieros con base en nuestra auditoria. Efectuamos nuestra auditoria de conformidad con las **NORMAS INTERNACIONALES DE AUDITORIA.** Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los Estados Financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los Estados Financieros, debido ya sea a fraude o error.
5. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los Estados Financieros.

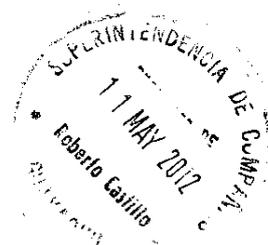
6. Consideramos que la evidencia a través de la auditoría es suficiente y apropiada para proporcionar nuestra opinión.

**Opinión**

7. En nuestra opinión, los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES**, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.



**CPA Marco Antonio Suriaga Sánchez**  
**RNAE No. 2-520**



**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)



<b><u>ACTIVO</u></b>	<b>NOTA</b>	<b>Al 31 de Diciembre</b>		<b>Al 1 de Enero de</b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Activo Corriente</u></b>				
Caja - Bancos	1 y 2	379.898,92	813.732,19	944.535,23
Cuentas por Cobrar	3	3.811.863,34	2.248.933,03	2.428.384,29
Inventarios	4	2.998.939,15	5.000.006,38	2.309.511,62
Activos por impuestos corrientes	5	257.734,22	530.323,03	297.776,61
Pagos Anticipados	6	79.146,83	110.036,03	81.704,96
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>7.527.582,46</b>	<b>8.703.030,66</b>	<b>6.061.912,71</b>
<b><u>Propiedad, Planta y Equipo</u></b>				
	7			
Terreno		136.260,00	136.260,00	136.260,00
Edificios y Construcciones		75.456,03	75.456,03	75.456,03
Maquinarias Y Equipos		4.954.388,15	3.956.528,10	5.332.136,82
Muebles y Enseres		24.699,75	14.677,09	14.440,45
Equipos de Computación		32.901,18	64.915,30	80.699,61
Vehículos		34.517,00	38.844,21	102.070,12
Instalaciones		1.213.259,61	1.155.423,21	1.163.804,31
Imp. en Transito de Act.fijo		500,62	0,00	0,00
Trabajos en Cursos		468.806,41	0,00	0,00
Cultivos		15.027,80	0,00	719,90
Línea Telefónica.		2.927,10	2.927,10	2.927,10
<b>(-) Depreciación acumulada</b>		<b>-2.768.667,09</b>	<b>-2.775.001,23</b>	<b>-2.990.620,32</b>
<b>Total Propiedad, Planta y Equipo</b>		<b>4.190.076,56</b>	<b>2.670.029,81</b>	<b>3.917.894,02</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	8	<b>14.374,28</b>	<b>14.374,28</b>	<b>799,96</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>11.732.033,30</b>	<b>11.387.434,75</b>	<b>9.980.606,69</b>

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**  
**BALANCE GENERAL**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

<b><u>PASIVO</u></b>	<b>NOTA</b>	<b><u>Al 31 de Diciembre</u></b>	<b><u>Al 1 de Enero de</u></b>
		<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
<b><u>Pasivo Corriente</u></b>			
Oblig. Bancarias porción corriente	9	2.000.000,00	0,00
Cuentas por pagar	10	2.388.966,98	1.553.791,36
Impuestos por Pagar	11	754.906,45	566.249,85
Provisiones Acumuladas por pagar	12	379.590,27	1.027.147,14
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>5.523.463,70</b>	<b>3.147.188,35</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	13	<b>278.231,66</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.801.695,36</b>	<b>3.147.188,35</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	14	280.200,00	280.200,00
Reservas: Legal		176.322,31	176.322,31
Reserva Facultativa y Estatutaria	15	8.506,29	8.506,29
Reservas del Capital	15	0,00	1.992.329,86
Reserva de Rev. de Propiedades		0,00	632.338,10
Resultados Acumulados NIIF		2.621.123,40	2.751.871,98
Utilidad Neta del Ejercicio		2.844.185,94	2.398.677,86
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>5.930.337,94</b>	<b>8.240.246,40</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>		<b>11.732.033,30</b>	<b>11.387.434,75</b>

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

**INGRESOS NETOS**

<b><u>VENTAS</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>2010</u></b>
Locales	10.607.641,35	10.769.371,48
Exportaciones	8.981.518,14	8.580.055,81
Fletes	1.006.157,47	1.070.121,64
Otras Ventas	879.824,22	775.842,99
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>21.475.141,18</b>	<b>21.195.391,92</b>
<b>COSTO DE VENTAS</b>	<b>13.093.694,43</b>	<b>13.722.603,06</b>
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>8.381.446,75</b>	<b>7.472.788,86</b>
<b>GASTOS</b>		
Administrativos	1.474.448,26	1.175.449,62
Ventas	2.375.996,44	2.466.463,22
<b>TOTAL DE GASTOS</b>	<b>3.850.444,70</b>	<b>3.641.912,84</b>
<b>OTROS EGRESOS</b>	121.559,29	220.761,58
<b>OTROS INGRESOS</b>	21.607,62	251.344,22
<b>UTILIDAD ANTES DE PART. E IMP.</b>	<b>4.431.050,38</b>	<b>3.861.458,66</b>
<i>(15%) participación de trabajadores</i>	664.657,56	579.218,80
<i>(24%) Impuesto a la Renta</i>	922.206,88	883.562,00
<b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>	<b>2.844.185,94</b>	<b>2.398.677,86</b>

*El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011*

**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en US dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR REVAL.PROP./INV.	RESULTADOS ACUM.NIIF	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	TOTAL
<b>2010 NEC-NIIF</b>								
Saldo al 31 de Enero del 2010	280.200,00	176.322,31	8.506,29	1.992.329,86	632.338,10	2.751.871,98		5.841.568,54
Utilidad Neta del Ejercicio actual							2.398.677,86	2.398.677,86
Saldo Final al 31 de Diciembre del 2010	<b>280.200,00</b>	<b>176.322,31</b>	<b>8.506,29</b>	<b>1.992.329,86</b>	<b>632.338,10</b>	<b>2.751.871,98</b>	<b>2.398.677,86</b>	<b>8.240.246,40</b>
<b>2011 NIIF</b>								
Distribución de Dividendos						-2.751.871,98	-2.398.677,86	-5.150.549,84
Transf. A Resultados Acumulados RC				-1.992.329,86				-1.992.329,86
Transf. A Res. Acum. Reserva Prop Inv.					-632.338,10			-632.338,10
Transf. de Reserva Capital y Valuación						2.621.123,40		2.621.123,40
Ajuste por efecto aplicación NIIF						3.544,56		3.544,56
Compensación pérdida por efecto NIIF						-3.544,56		-3.544,56
Utilidad Neta del Ejercicio actual							2.844.185,94	2.844.185,94
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	<b>280.200,00</b>	<b>176.322,31</b>	<b>8.506,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.621.123,40</b>	<b>2.844.185,94</b>	<b>5.990.337,94</b>

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero

Transferencia de Reserva de Capital y Valuación a Resultados Acumulados de acuerdo a Resolución No. SC.ICICPAIFRS.G.11.007 del 9 de Septiembre del 2011

**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**  
 (Expresado en dólares de E.U.A.)

	<b><u>2011</u></b>
<b><i>Flujo de efectivo en las actividades de operación</i></b>	
Utilidad Neta del periodo	2.844.185,94
Variación de la Depreciación	-6.334,14
<b><u>Variaciones en el Activo</u></b>	
Aumento/ Disminución en Cuentas por Cobrar	-1.562.930,31
Aumento/ Disminución en Inventarios	2.001.067,23
Aumento/ Disminución en Activos por Impuestos corrientes	272.588,81
Aumento/ Disminución en Pagos Anticipados	30.889,20
Aumento/ Disminución en Otros Activos	0,00
<b><u>Variaciones en el Pasivo</u></b>	
Aumento/ Disminución en Obligaciones Bancarias porción corriente	2.000.000,00
Aumento/ Disminución en Cuentas por Pagar	835.175,62
Aumento/ Disminución en Impuestos por Pagar	188.656,60
Aumento/ Disminución en Provisiones acumuladas por Pagar	-647.556,87
Aumento/ Disminución en Pasivo no corriente	278.231,66
<b><i>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Operación</i></b>	<b><u>6.233.973,74</u></b>
<b><i>Flujo de efectivo en las actividades de Inversión</i></b>	
Movimiento PPE, Retiros y/o Ajustes	-1.513.712,61
<b><i>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Inversión</i></b>	<b><u>-1.513.712,61</u></b>
<b><i>Flujo de efectivo en las actividades de Financiamiento</i></b>	
Distribución de dividendos	-5.154.094,40
<b><i>Efectivo Neto (usado) provisto en Actividades de Financiamiento</i></b>	<b><u>-5.154.094,40</u></b>
Aumento / Disminución neta de efectivo	-433.833,27
(+) Saldo Inicial de Efectivo y Equivalentes	813.732,19
<b><i>Saldo Final de Efectivo y Equivalentes</i></b>	<b><u>379.898,92</u></b>

El presente Estado Financiero ha sido elaborado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), normas de aplicación obligatoria en el Ecuador desde el 01 de Enero/2011

**PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011.**  
(Expresado en dólares de E.U.A.)

**1. – OPERACIONES.**

La Compañía fue constituida en Santa Elena Provincia del Guayas, en Junio 1 de 1995 como Producargo Sociedad Anónima y su principal actividad es dedicarse a la producción de alcohol. Adicionalmente podrá 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.

**RESUMEN DE LAS PRINCIPALES PRÁCTICAS CONTABLES**

**a) Preparación de los Estados Financieros -**

Los Estados Financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No. 4 publicada en el R.O. No. 348 de septiembre 4, 2006, dispuso que las NIIF sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir de enero 1 del año 2009. Posteriormente la Superintendencia de Compañías a pedido del Gobierno Nacional decide ampliar el plazo de aplicación de las NIIF por lo que mediante Resolución N° 08.G.DSC del 20 de noviembre del 2009 establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF por parte de las compañías sujetos a su control y vigilancia:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores.

Las NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA, requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los Estados Financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

### **BASES DE PREPARACION**

Los Estados Financieros de PRODUCARGO S.A. comprenden el Estado de Situación Financiera al 1 de Enero del 2010 y al 31 de Diciembre del 2010 (fecha de transición). Estos Estados Financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

### **UNIDAD MONETARIA**

La moneda utilizada para la preparación y presentación de los Estados Financieros de la Compañía es el Dólar de E.U.A, que es la moneda de curso legal en Ecuador.

#### **b) Efectivo y equivalente de efectivo -**

Incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financiera líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a 3 meses.

#### **c) Cuentas por cobrar -**

Las Cuentas por cobrar a clientes están registrados al valor de venta de mercadería, menos los cobros realizados, además, incluye otras cuentas por cobrar, de acuerdo a los Ingresos de la Compañía.

#### **d) Inventarios.-**

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

### **Propiedades, planta y equipos**

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada.

El valor de las propiedades, planta y equipos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación se registra con cargo a los resultados del año, utilizando el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del activo.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, plantas y equipos, las vidas útiles y valores residuales usados en el cálculo de la depreciación.

<b>Ítem</b>	<b>Vida útil(en años)</b>	<b>Valor residual</b>
Edificios y construcciones	20	Sin valor residual
Maquinarias y equipos	10	Sin valor residual
Muebles y enseres	10	Sin valor residual
Equipos de computación	3	Sin valor residual
Vehículos	5	Sin valor residual
Instalaciones	10	Sin valor residual

**e) Cuentas por Pagar.-**

Las Cuentas por Pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calcula utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultaría inmaterial.

**f) Impuestos.-**

El impuesto a la renta por pagar (corriente) se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que nunca son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del Impuesto a la Renta se calcula a la tasa del 24% de acuerdo con disposiciones legales.

**g) Provisiones.-**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

## **h) Reconocimiento de ingresos**

La Compañía reconoce ingresos por Venta y Fletes de Alcohol Locales y al Exterior y CO2.

### **BASE DE LA TRANSICION A LAS NIIF.**

#### **a) Aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 1 (NIIF)**

La Compañía preparó sus Estados Financieros de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera Desde el 1 de Enero del 2011.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los Estados Financieros correspondientes al año 2010:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los Estados Financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los Estados Financieros

Para la preparación de los presentes Estados Financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establecen en la NIIF 1.

#### **NOTA 1 - 2. CAJA Y BANCOS**

*Al 31 de Diciembre de 2011, el saldo asciende a \$ 379.898,92 comprendido por:*

CAJA	3.646,39	27.366,75
BANCOS	376.252,53	786.365,44
<b>TOTAL CAJA Y BANCOS</b>	<b>379.898,92</b>	<b>813.732,19</b>

**NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR.**

<b>CLIENTES</b>		
<i>Cartera Local</i>	1.562.781,10	1.222.268,28
<i>Cartera del Exterior</i>	1.746.890,72	432.803,45
<i>Cuentas Incobrables</i>	-55.870,15	-55.870,15
<b>CUENTAS RELACIONADAS</b>		
<i>Miladel S.A</i>	435.764,54	479.570,41
<b>ANTICIPO A PROVEEDORES</b>	15.010,01	13.373,18
<b>PRESTAMOS PERSONAL</b>	91.175,90	138.848,24
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	16.111,22	17.939,62
<b>TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR</b>	<b><u>3.811.863,34</u></b>	<b><u>2.248.933,03</u></b>

**NOTA 4. INVENTARIOS**

<i>Producto Terminado</i>	151.241,34	730.492,86
<i>Materia Prima</i>	2.155.714,06	3.616.485,46
<i>Insumos o Suministros</i>	116.976,20	104.012,20
<i>Repuestos y Herramientas</i>	575.007,55	548.451,57
<i>Imp. En Transito de Inventario</i>	0,00	564,29
<b>TOTAL DE INVENTARIOS</b>	<b><u>2.998.939,15</u></b>	<b><u>5.000.006,38</u></b>

**NOTA 5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES**

<i>Reclamos Fiscales</i>	257.734,22	530.323,03
<b>TOTAL DE ACT. POR IMP. CORRIENTES</b>	<b><u>257.734,22</u></b>	<b><u>530.323,03</u></b>

**NOTA 6. PAGOS ANTICIPADOS**

<i>Seguros Anticipados</i>	79.146,83	110.036,03
<b>TOTAL DE PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b><u>79.146,83</u></b>	<b><u>110.036,03</u></b>

## **NOTA 7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO.**

### **PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES**

*Al 31 de Diciembre 2011, la Propiedad, Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:*

*(Expresado en dólares)*

<b>CONCEPTOS</b>	<b>SALDO INICIAL</b>	<b>Movto. 2011</b>		<b>SALDO FINAL</b>
		<b>Adiciones y/o</b>	<b>Retiros</b>	
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>31-Dic-10</b>			<b>31-Dic-11</b>
Terreno	136.260,00			136.260,00
Muebles y Enseres	14.677,09	10.022,66		24.699,75
Instalaciones	1.155.422,81	57.836,80		1.213.259,61
Vehículos	38.844,21	-4.327,21		34.517,00
Equipos de Computación.	64.915,30	-32.014,12		32.901,18
Maquinarias y Equipos	3.956.528,50	997.859,65		4.954.388,15
Edificios y construcciones	75.456,03			75.456,03
Importaciones en tránsito AF		500,62		500,62
Trabajos en curso		468.806,41		468.806,41
Cultivos		15.027,80		15.027,80
Línea Telefónica	2.927,10			2.927,10
<b>PPE AL COSTO</b>	<b>5.445.031,04</b>	<b>1.513.712,61</b>		<b>6.958.743,65</b>
<b>(-) Depreciación Acumulada</b>	<b>-2.775.001,23</b>	<b>6.334,14</b>		<b>-2.768.667,09</b>
<b>Propiedad, planta y Equipo NETO:</b>	<b>2.670.029,81</b>	<b>1.520.046,75</b>		<b>4.190.076,56</b>

## **NOTA 8. OTROS ACTIVOS**

Cuentas por Cobrar a L/P	13.574,32	13.574,32
Inversiones a Largo Plazo	799,96	799,96
<b>TOTAL DE OTROS ACTIVOS</b>	<b>14.374,28</b>	<b>14.374,28</b>

*Las Cuentas por Cobrar a Largo Plazo pertenecen a CORPEI  
Las inversiones pertenecen a Acciones de MILADEL S.A*

## **NOTA 9. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Bancos Locales	2.000.000,00	0,00
<b>TOTAL DE OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	<b>2.000.000,00</b>	<b>0,00</b>

**NOTA 10. CUENTAS POR PAGAR.**

<i>Proveedores Locales</i>	874.010,18	153.969,45
<i>Proveedores del Exterior</i>	113.677,89	1.398.063,99
<i>Obligaciones Patronales</i>	733.391,77	0,00
<i>Accionistas</i>	667.756,56	0,00
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	<u>130,58</u>	<u>1.757,92</u>
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b><u>2.388.966,98</u></b>	<b><u>1.553.791,36</u></b>

**NOTA 11. IMPUESTOS POR PAGAR.**

<i>Impuesto a los Consumos Especiales</i>	0,00	6.621,76
<i>Retenciones en la Fuente</i>	65.033,79	20.167,47
<i>Impuesto a la Renta</i>	<u>689.872,66</u>	<u>539.460,62</u>
<b>TOTAL DE IMPUESTOS POR PAGAR</b>	<b><u>754.906,45</u></b>	<b><u>566.249,85</u></b>

**NOTA 12. PROVISIONES ACUMULADAS POR PAGAR.**

<i>Obligaciones Sociales</i>	370.568,93	372.072,92
<i>Obligaciones Patronales</i>	0,00	28.714,18
<i>Otras Provisiones</i>	<u>9.021,34</u>	<u>626.360,04</u>
<b>TOTAL DE PROV.ACUM POR PAGAR</b>	<b><u>379.590,27</u></b>	<b><u>1.027.147,14</u></b>

*Las otras provisiones corresponden a las comisiones por ventas de alcohol y provisión por pagos a proveedores.*

**NOTA 13. PASIVO NO CORRIENTE.-**

<i>Ing Miguel Peña Valle</i>	101.557,88	0,00
<i>Fideicomiso CFN-AGD no mas impunidad</i>	<u>176.673,78</u>	<u>0,00</u>
<b>TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b><u>278.231,66</u></b>	<b><u>0,00</u></b>

#### **NOTA 14. CAPITAL SOCIAL**

El Capital suscrito y pagado de la compañía es de \$ 280.200,00 en acciones (ordinarias y nominativas) de \$ 0.04 cada una.

<b>TITULAR</b>	<b>NACIONALIDAD</b>	<b>VALOR</b>
FIDEICOMISO MERCANTIL PRODUCARGO CFN.	ECUATORIANO	168,120,000
PEÑA VALLE MIGUEL EMILIO.	ECUATORIANO	112,080,000
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b><u>280.200,000</u></b>

#### **NOTA 15. RESERVAS**

Reservas Legales	176.322,31	176.322,31
Reservas Facultativas y Estatutarias	8.506,29	8.506,29
Reserva de Capital	0,00	1.992.329,86
Reserva de Valuación	0,00	632.338,10
<b>TOTAL DE RESERVAS</b>	<b><u>184.828,60</u></b>	<b><u>2.809.496,56</u></b>

#### **PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

(15%) participación de trabajadores	664.657,56	579.218,80
(24%) Impuesto a la Renta	922.206,88	883.562,00
<b>TOTAL DE PART. A TRABAJADORES E IMP A LA RENTA</b>	<b><u>1.586.864,44</u></b>	<b><u>1.462.780,80</u></b>

\*tasa de impuesto a la renta calculada en el 2010 fue del 25%

#### **CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

	<b>2.011</b>	<b>2.010</b>
<b>UTILIDAD CONTABLE</b>	<b>4.431.050,38</b>	<b>3.861.459,00</b>
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	664.657,56	579.218,85
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES EN EL PAIS	23.995,34	203.615,32
(+)DONACIONES	52.140,52	48.392,83
<b>BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA</b>	<b><u>3.842.528,68</u></b>	<b><u>3.534.248,30</u></b>
<b>IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR (24%) AÑO 2011</b>	<b>922.206,88</b>	<b>883.562,08</b>
(-) RETENCIONES EN LA FUENTE	114.576,99	114.971,00
(-) ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	59.490,34	129.358,00
(-) CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA SALIDA DE CAPITALES	58.267,09	99.772,00
<b>IMPUESTO A PAGAR</b>	<b>689.872,46</b>	<b>539.461,08</b>

**RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD)**

Al 31 de Diciembre del 2011, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de **USD \$2.844,185,94.**

**INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.**

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los Estados Financieros adjuntos preparados en U.S dólares por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales Estados Financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

<b><i>Año terminado Diciembre 31</i></b>	<b><i>Variación Porcentual</i></b>
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41

**EVENTOS SUBSECUENTES.**

Entre el 31 de Diciembre del 2011 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Abril del 2012), no se observo la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los Estados Financieros.

\*\*\*\*\*