

Inf. Auditoría 1997

ING. COM. C.P.A. TOMAS CHANG

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Producargo S. A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de PRODUCARGO S. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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.
2. 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 soporta 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Producargo S. A., al 31 de diciembre de 1997, y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las principales políticas de contabilidad descritas en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados.


Tomás Chang
Registro Profesional N°12825
Registro SC-RNAE N°032

23 de marzo de 1998

PRODUCARGO S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	745.413
Inversión temporal	5.414.565
Cuentas por cobrar (Nota 3)	7.940.652
Inventarios (Nota 4)	3.543.627
Gastos pagados por adelantado	16.832
Total de activos corrientes	17.661.089

CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS A
LARGO PLAZO

5.250.000

INVERSION PERMANENTE

5.093.973

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto
(Nota 5)

13.111.947

OTROS ACTIVOS

388.700

Total de activos

41.505.709

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiro bancario	130.770
Obligaciones bancarias y financiera (Nota 6)	12.892.868
Intereses acumulados por pagar	1.795.384
Cuentas por pagar compañías relacionadas (Nota 7)	324.940
Cuentas por pagar	2.772.673
Impuestos por pagar	63.680
Total de pasivos corrientes	17.980.315

DEUDA A LARGO PLAZO

15.600.000

Total de pasivos

33.580.315

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social y suscrito 7.005.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1 cada una	7.005.000
Reserva por revalorización del patrimonio	445.554
Reexpresión monetaria	1.568.301
Utilidades apropiadas	254.116
Déficit acumulado	(1.347.577)
Total de patrimonio de los accionistas	7.925.394
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>41.505.709</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PRODUCARGO S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS	10.797.040
COSTO DE VENTAS	<u>7.584.894</u>
Utilidad bruta	3.212.146
GASTOS DE OPERACION:	
Generales y de administración	963.545
Ventas	<u>1.059.307</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)	1.189.294
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Venta de subproductos	944.421
Diferencias en cambio, neto	(1.063.262)
Gastos financieros, neto	(2.408.041)
Otros, neto	<u>(9.989)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(1.347.577)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCARGO S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

	Capital social y suscrito	Reserva por revalo- rización del patri- monio	Reexpresión monetaria	Reserva facultativa	Utilidades apropiadas Reserva legal	Total	Utilidades no apropiadas (Déficit acumulado)
Saldos al 31 de diciembre de 1996	5.000	24.435	438.398	78.236	8.693	86.929	245.745
Más (menos) transacciones durante el año-							
Aumento de capital	7.000.000	-	-	-	-	-	-
Ajustes a los saldos iniciales	-	-	-	(28.981)	-	(28.981)	-
Pago de actas de fiscalización	-	-	-	(49.577)	-	(49.577)	-
Transferencia a reserva legal	-	-	-	-	32.766	32.766	(32.766)
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	212.979	-	212.979	(212.979)
Incremento neto por revalorización del patrimonio	-	421.119	1.129.903	-	-	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(1.347.577)
Saldos al 31 de diciembre de 1997	7.005.000	445.554	1.568.301	212.657	41.459	254.116	(1.347.577)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCARGO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Operaciones-	
Pérdida del ejercicio	1.347.577

Menos- Gasto que no requiere desembolso de capital de trabajo-	
Depreciación	870.044

Capital de trabajo utilizado en operaciones	477.533
--	---------

Aumento de inversión permanente por corrección monetaria	636.202
---	---------

Aumento de propiedades, planta y equipo, neto (incluye incremento por corrección monetaria de 960.668)	13.705.367
--	------------

Aumento de otros activos	364.933
--------------------------	---------

Aumento de cuentas por cobrar accionistas a largo plazo	5.250.000
--	-----------

Ajustes a los saldos iniciales	28.981
--------------------------------	--------

Pago de actas de fiscalización	49.577
--------------------------------	--------

Disminución de cuentas por pagar accionistas	146.250
--	---------

	20.658.843
--	------------

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Incremento neto por revalorización del patrimonio	1.551.022
--	-----------

Aumento de capital	7.000.000
--------------------	-----------

Aumento de la deuda a largo plazo	15.600.000
-----------------------------------	------------

	24.151.022
--	------------

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO

	3.492.179
--	-----------

PRODUCARGO S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en miles de Suces)

	<u>Aumento (disminución) en el capital de trabajo</u>
RESUMEN DE CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:	
Caja y bancos	14.982
Inversión temporal	2.843.243
Cuentas por cobrar	5.883.410
Inventarios (incluye incremento por corrección monetaria de 47.498)	840.378
Gastos pagados por adelantado (incluye incremento por corrección monetaria de 1.446)	(13.317)
Sobregiro bancario	211.932
Obligaciones bancarias y financiera	(3.559.815)
Intereses acumulados por pagar	(1.765.424)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	610.379
Cuentas por pagar	(1.676.905)
Impuestos por pagar	<u>103.316</u>
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u><u>3.492.179</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCARGO S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresadas en miles de Sucres)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

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. La Compañía no tiene ningún empleado.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASE DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales en los aspectos importantes coinciden con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto por la aplicación de la corrección monetaria a los rubros del balance, según se indica a continuación.

CORRECCION MONETARIA.- La Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, procedió a aplicar la corrección monetaria de sus estados financieros al 31 de diciembre de 1997, utilizando el índice nacional de precios del consumidor elaborado por el INEC y publicado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público que a dicha fecha fue de 29,9%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: inventarios, inversión permanente, propiedades, planta y equipo, y patrimonio de los accionistas.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, materias primas, suministros, materiales y repuestos, se encuentran valorados al costo de adquisición y son llevados bajo el método del costo promedio que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.- Los muebles y enseres, maquinarias y equipos, herramientas y equipos de laboratorio y computación, están registrados al costo de adquisición, más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1997.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, 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.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más la corrección monetaria realizada al 31 de diciembre de 1996, usando el método de la línea recta.

CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.- La Compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, el tipo de cambio libre de S/.4.418 por cada dólar de E.U.A. (activos incluyen US\$2.185.409,43 y pasivos incluyen US\$2.931.325,05).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	4.615.404
Anticipo a proveedor	2.068.964
Impuestos por cobrar	1.224.172
Otras	32.112
	<u>7.940.652</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, los inventarios consistían en:

Producto terminado - Alcohol	1.342.048
Materia prima	2.038.735
Suministros, materiales y repuestos	162.844
	<u>3.543.627</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 1997, consistía en:

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, 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.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales, más la corrección monetaria realizada al 31 de diciembre de 1995, usando el método de la línea recta.

CONVERSION EN MONEDA EXTRANJERA.- La Compañía ha utilizado para la conversión de sus activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, el tipo de cambio libre de S/.4.418 por cada dólar de E.U.A. (activos incluyen US\$2.185.409,43 y pasivos incluyen US\$2.931.325,05).

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes	4.615.404
Anticipo a proveedor	2.068.964
Impuestos por cobrar	1.224.172
Otras	32.112
	<u>7.940.652</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, los inventarios consistían en:

Producto terminado - Alcohol	1.342.048
Materia prima	2.038.735
Suministros, materiales y repuestos	162.844
	<u>3.543.627</u>

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 1997, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1996	Movimiento de 1997		Saldos al 31 de diciembre de 1997	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones y/o (retiros)	Corrección monetaria Adiciones y/o (retiros)		
Terreno:					
Costo de adquisición	-	7.675	-	7.675	
Corrección monetaria	-	-	574	574	
	-			8.249	-
Muebles y enseres:					
Costo de adquisición	22.110	(4.865)	-	17.245	
Corrección monetaria	3.459	-	7.230	10.689	
	25.569			27.934	10
Maquinarias y equipos:					
Costo de adquisición	188.525	12.296.031	-	12.484.556	
Corrección monetaria	51.976	-	984.864	1.036.840	
	240.501	-		13.521.396	10
Herramientas:					
Costo de adquisición	277	(277)	-	-	
Corrección monetaria	18	-	(18)	-	
	295			-	10
Equipos e implementos de laboratorio:					
Costo de adquisición	24.783	-	-	24.783	
Corrección monetaria	6.557	-	9.371	15.928	
	31.340			40.711	10
Equipo de computación:					
Costo de adquisición	7.465	18.186	-	25.651	
Corrección monetaria	1.848	-	7.837	9.685	
	9.313			35.336	5
Total del costo de adquisición	243.160	12.316.750	-	12.559.910	
Total de corrección monetaria	63.858	-	1.009.858	1.073.716	
	307.018	12.316.750	1.009.858	13.633.626	
Menos- Depreciación acu- mulada:					
Costo de adquisición	23.224	434.405	-	457.629	
Corrección monetaria	7.170	7.690	49.190	64.050	
	30.394	442.095	49.190	521.679	
	276.624	11.874.655	960.668	13.111.947	

6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 1997, las obligaciones bancarias y financiera consistían en:

Filanbanco S. A.

Préstamo sobre firma por US\$250.000 a 178 días plazo al 7,50% de interés efectivo anual con vencimiento el 17 de abril de 1998.

1.104.500

Préstamo sobre firma por US\$545.000 a 180 días plazo al 9% de interés efectivo anual con vencimiento el 21 de mayo de 1998.

2.407.810

3.512.310

Inversiones Rogosa S. A.

Pagaré por US\$2.123.259 a 420 días plazo al 12,5% de interés efectivo anual con vencimiento el 23 de enero de 1998.

9.380.558

12.892.868

Las obligaciones bancarias y financiera se encuentran garantizadas con firma del Gerente General de la Compañía.

7. CUENTAS POR PAGAR Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1997, las cuentas por pagar con sus compañías relacionadas consistían en:

Galena C. A.	135.495
Sumajust S. A.	138.713
Plan Vital S. A.	1.403
Raneva S. A.	1.403
Chitany S. A.	11.102
Prelor S. A.	36.824
	<u>324.940</u>

Al 31 de diciembre de 1997, las transacciones más importantes que la Compañía realizó con sus compañías relacionadas consistían en:

	<u>Venta de alcohol</u>	<u>Servicios recibidos</u>
Galena C. A.	29.380	-
Sumajust S. A.	-	499.034
Plan Vital S. A.	-	28.127
Raneva S. A.	-	153.620
Chitany S. A.	-	295.078
Prelor S. A.	-	110.920

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.