

Int. Auditoría 1999

ALVARADO SCHAFFER & Aso.

Grant Thornton 

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

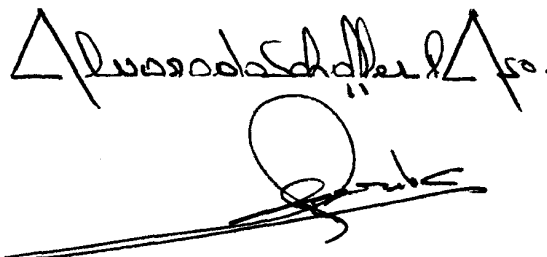
A los Accionistas de

Producargo S. A., Productora de Alcoholes:

Hemos auditado el balance general adjunto de PRODUCARGO S. A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas 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 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.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Producargo S. A., Productora de Alcoholes, al 31 de diciembre de 1999, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Manuel Alvarado G.
Representante Legal
Registro Profesional N° 6235
Registro SC-RNAE N° 205

Guayaquil, Ecuador
25 de febrero del 2000

PRODUCARGO S. A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	5.215.406
Inversiones temporales	6.990.216
Cuentas por cobrar	16.263.861
Cuentas por cobrar con accionistas y compañía relacionada	5.363.166
Inventarios	5.254.012
Gastos pagados por adelantado	864.043
Total de activos corrientes	39.950.704

INVERSION PERMANENTE 66.597

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, neto 37.188.595

OTROS ACTIVOS 12.807.580
Total de activos 90.013.476

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	211.684
Cuentas por pagar	11.293.983
Cuenta por pagar con compañía relacionada	841.271
Intereses acumulados por pagar	3.051.074
Impuestos por pagar	353.174
Total de pasivos corrientes	15.751.186

DEUDA A LARGO PLAZO 58.581.132
Total de pasivos 74.332.318

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito pagado	2.741.485 ✓
Capital social suscrito no pagado	4.263.515 ✓
Reserva por revalorización del patrimonio	8.051.512 ✓
Utilidades apropiadas	291.169 ✓
Utilidades no apropiadas	333.477
Total de patrimonio de los accionistas	<u>15.681.158</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>90.013.476</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

PRODUCARGO S. A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Suces)

VENTAS NETAS	48.982.171
COSTO DE VENTAS	<u>24.973.094</u>
Utilidad bruta	24.009.077
GASTOS DE OPERACION:	
Generales y de administración	4.233.236
Ventas	<u>7.328.769</u>
Utilidad antes de otros ingresos (egresos)	12.447.072
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Venta de subproductos	3.736.762
Diferencias en cambio, neto	(10.711.753)
Gastos financieros, neto	(9.445.837)
Otros, neto	<u>(319.824)</u>
Pérdida del año	<u>(4.293.580)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCARGO S. A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

	Capital social suscrito pagado	Capital social suscrito no pagado	Reserva por revalo- rización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Reserva facultativa	Utilidades apropiadas Reserva legal	Total	Utilidades no apropiadas
Saldos al 31 de diciembre de 1998	2.741.485	4.263.515	2.765.547	-	212.657	41.459	254.116	-
Más (menos) transacciones durante el año-								
Incremento neto por corrección monetaria	-	-	5.313.071	5.055.592	-	-	-	-
Ajuste fusión por absorción	-	-	-	-	-	-	-	(333.608)
Pérdida del periodo de enero a abril de 1999	-	-	-	-	-	-	-	(4.749.090)
Utilidad del periodo de mayo a diciembre de 1999	-	-	-	-	-	-	-	455.510
Pérdida del año 1999	-	-	-	-	-	-	-	(4.293.580)
Compensación de la pérdida y transferencia de corrección monetaria	-	-	(27.106)	(5.055.592)	-	-	-	5.082.698
Provisión para impuesto a la renta del periodo de mayo a diciembre de 1999	-	-	-	-	-	-	-	(84.980)
Apropiación de reserva legal	-	-	-	-	-	37.053	37.053	(37.053)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	2.741.485	4.263.515	8.051.512	-	212.657	78.512	291.169	333.477

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCARGO S. A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Expresado en miles de Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida del año	(4.293.580)
Conciliación de los resultados del año y el efectivo proveniente de las actividades de operación:	
Depreciación	2.490.278
Incremento neto por corrección monetaria	10.368.663

Aumento (disminución) neto en:

Cuentas por cobrar	12.871.671
Cuentas por cobrar con accionistas y compañía relacionada	1.099.651
Inventarios	(681.121)
Gastos pagados por adelantado	777.070
Otros activos	12.459.440
Cuentas por pagar	(7.651.926)
Cuenta por pagar con compañía relacionada	(258.683)
Intereses acumulados por pagar	130.114
Impuestos por pagar	(213.941)

Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>27.097.636</u>
--	-------------------

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Aumento de propiedades, planta y equipo, neto	<u>(14.855.993)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(14.855.993)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Procedentes de:	
Sobregiros bancarios	(207.575)
Pago de obligaciones bancarias	<u>(7.069.425)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(7.277.000)</u>

Aumento de caja y bancos	4.964.643
Saldo de caja y bancos al inicio del año	<u>250.763</u>
Saldo de caja y bancos al final del año	<u>5.215.406</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

PRODUCARGO S. A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(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.

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.

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 1999, 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 del 53%. La Compañía ajustó por corrección monetaria los rubros siguientes: inventarios, gastos pagados por adelantado, 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 terrenos, edificios y construcciones, muebles y enseres, maquinarias y equipos, instalaciones, vehículos y equipos e implementos de laboratorio y computación, están registrados al costo de adquisición, más las correcciones monetarias realizadas hasta el 31 de diciembre de 1999.

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. Los valores contables originales más las correcciones monetarias 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 valores contables originales, más la corrección monetaria realizada al 31 de diciembre de 1998, 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 1999, el tipo de cambio libre de S/.20.243 por cada dólar de E.U.A. (activos incluyen US\$1.045.477 y pasivos incluyen US\$2.593.386). A la fecha de este informe, 25 de febrero del 2000, el tipo de cambio libre por cada dólar de E.U.A. era de S/.25.000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar consistían en:

Cientes	13.408.301
Anticipos a proveedores	1.499.931
Impuestos por cobrar	1.220.171
Otras	135.458
	<u>16.263.861</u>

4. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR Y TRANSACCION CON ACCIONISTAS Y COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por cobrar y pagar con accionistas y compañías relacionadas consistían en:

	Saldos	
	Cuentas por	
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>
Proempres Panamá S. A.	2.558.109	-
Ing. Miguel Peña Valle	1.705.406	-
Miladel S. A.	1.099.651	-
Sumajust S. A.	-	841.271
	<u>5.363.166</u>	<u>841.271</u>

Al 31 de diciembre de 1999, la transacción más importante que la Compañía realizó con su compañía relacionada Sumajust S.A., consistió en el pago de servicios de personal por aproximadamente 1.370.000 (en miles de sucres).

La transacción con su compañía relacionada se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, los inventarios consistían en:

Producto terminado – Alcohol	1.159.225
Materia prima	3.852.715
Suministros, materiales y repuestos	<u>242.072</u>
	<u>5.254.012</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 1999, consistía en:

	SalDOS al 31 de diciembre de 1998	Movimiento de 1999		SalDOS al 31 de diciembre de 1999	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones, (retiros) y/o transferencias	Corrección monetaria Adiciones y/o (retiros)		
Terreno:					
Costo de adquisición	7.675	-	-	7.675	
Corrección monetaria	4.286	-	6.340	10.626	
	<u>11.961</u>			<u>18.301</u>	-
Edificios y construcciones:					
Costo de adquisición	-	40.129	-	40.129	
Corrección monetaria	-	438.797	253.831	692.628	
	<u>-</u>			<u>732.757</u>	20
Muebles y enseres:					
Costo de adquisición	35.131	52.823	-	87.954	
Corrección monetaria	26.015	73.665	95.766	195.446	
	<u>61.146</u>			<u>283.400</u>	10
Maquinarias y equipos:					
Costo de adquisición	12.936.343	4.235.464	-	17.171.807	
Corrección monetaria	7.172.634	4.270.275	13.400.457	24.843.366	
	<u>20.108.977</u>	-		<u>42.015.173</u>	10
Instalaciones:					
Costo de adquisición	1.065.807	4.310.446	-	5.376.253	
Corrección monetaria	56.196	1.078.619	1.342.743	2.477.558	
	<u>1.122.003</u>			<u>7.853.811</u>	10
Vehículo:					
Costo de adquisición	334.661	48.831	-	383.492	
Corrección monetaria	88.909	55.193	279.625	423.727	
	<u>423.570</u>			<u>807.219</u>	5
Equipos e implementos de laboratorio:					
Costo de adquisición	24.139	-	-	24.139	
Corrección monetaria	33.330	-	30.458	63.788	
	<u>57.469</u>			<u>87.927</u>	10
Equipo de computación:					
Costo de adquisición	56.075	53.870	-	109.945	
Corrección monetaria	32.410	32.558	87.132	152.100	
	<u>88.485</u>			<u>262.045</u>	5
Obras en curso:					
Costo de adquisición	1.502.890	(753.158)	-	749.732	
Corrección monetaria	96.266	-	308.015	404.281	
	<u>1.599.156</u>			<u>1.154.013</u>	
Importación en tránsito	<u>2.781</u>	<u>40.827</u>	<u>-</u>	<u>43.608</u>	

	Saldo al 31 de diciembre de 1998	Movimiento de 1999		Saldo al 31 de diciembre de 1999	Vidas útiles estimadas años
		Al costo Adiciones, (retiros) y/o transferencias	Corrección monetaria Adiciones y/o (retiros)		
Total del costo de adquisición	15.965.502	8.029.232	-	23.994.734	
Total de corrección monetaria	7.510.046	5.949.107	15.804.367	29.263.520	
	<u>23.475.548</u>	<u>13.978.339</u>	<u>15.804.367</u>	<u>53.258.254</u>	
Menos- Depreciación acumulada:					
Costo de adquisición	1.795.009	2.467.507	-	4.262.516	
Corrección monetaria	1.050.684	-	10.756.459	11.807.143	
	<u>2.845.693</u>	<u>2.467.507</u> (a)	<u>10.756.459</u>	<u>16.069.659</u>	
	<u>20.629.855</u>	<u>11.510.832</u>	<u>5.047.908</u>	<u>37.188.595</u>	

(a) Neto que incluye adiciones por 2.490.278 y retiros por 22.771.

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	353.014
Servicios generales	5.082.721
Anticipos de clientes	4.960.923
Otras provisiones	897.325
	<u>11.293.983</u>

8. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, la deuda a largo plazo consistía en:

Filanbanco S. A.

Préstamo de consumo a 3.600 días plazo al 26,81% de interés efectivo anual con vencimiento el 23 de julio del año 2007.	15.600.000
---	------------

Inversiones Rogosa S. A.

Pagaré por US\$2.123.259 a 1.080 días plazo al 12,50% de interés efectivo anual con vencimiento el 28 de marzo del año 2001.	<u>42.981.132</u>
	<u>58.581.132</u>

9. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando una tasa del 15% sobre las utilidades imponibles del período contable comprendido entre el 1° de mayo y el 31 de diciembre de 1999. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes la tasa de impuesto a la renta durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de abril de 1999, fue "cero".

10. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada sociedad anónima transfiera a reserva legal no menos del 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue por lo menos al 50% del capital social suscrito. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, 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 de 1999, la Compañía apropió a reserva legal 37.053 de la utilidad neta correspondiente al ejercicio terminado en la propia fecha.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital de la Compañía estaba constituido por 7.005.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1 cada una, representando un capital de 7.005.000, de los cuales 2.741.485 era capital pagado y el restante 4.263.515 era capital no pagado.

12. EVENTO SUBSECUENTE

Mediante Resolución N° 004 del 6 de enero del 2000, la Directora General del Servicio de Rentas Internas concedió el plazo de 30 días para que los sujetos pasivos del impuesto a los consumos especiales complementen su declaración y pago del impuesto en base a los precios referenciales actualizados por los años 1997, 1998 y 1999, lo que originaría una contingencia tributaria en el impuesto a los consumos especiales de aproximadamente 201.555 y en el impuesto al valor agregado de aproximadamente 20.000, sin considerar multas e intereses.