

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

PRODUCARGO S. A.; Productora de Alcoholes

1. He examinado el balance general adjunto de **PRODUCARGO S. A.; Productora de Alcoholes**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.
2. Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.
3. Como se indica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PRODUCARGO S. A.; Productora de Alcoholes**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre García
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, Febrero 15 del 2001

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo		120,303.10
Inversiones	(Nota 3)	967,719.56
Cuentas por cobrar	(Nota 4)	1,811,219.77
Inventarios	(Nota 5)	697,488.66
Gastos Anticipados		15,481.09
Total activos corrientes		3,612,212.18

PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 6)	3,622,022.43
OTROS ACTIVOS Y ACTIVOS DIFERIDOS		9,709.88
TOTAL DEL ACTIVO		7,243,944.49

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES

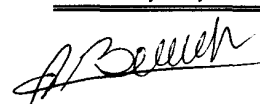
Documentos por pagar	(Nota 7)	133,714.29
Cuentas por pagar	(Nota 8)	1,810,905.70
Total de pasivos corrientes		1,944,619.99

PASIVO NO CORRIENTE	(Nota 9)	2,613,544.71
TOTAL DEL PASIVO		4,558,164.70

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social	(Nota 10)	280,200.00
Reservas		50,099.22
Reserva de capital		1,992,329.86
Utilidad (Perdidas) Acumuladas		-149,548.57
Utilidad (Pérdida) del ejercicio		512,699.28
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		2,685,779.79
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		7,243,944.49


Ing. Victor Bermeo Castro
Gerente General


C.P.A. Alexandra Baños
Contadora General

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Ventas:

Ventas de alcohol	6,203,809.54
-------------------	--------------

Costo de Venta

-3,775,855.54

UTILIDAD BRUTA

2,427,954.00

GASTOS:

Gastos de Administración	-385,763.67
--------------------------	-------------

Gastos de Ventas	-762,060.90
------------------	-------------

TOTAL GASTOS OPERACIONALES

-1,147,824.57

UTILIDAD OPERACIONAL

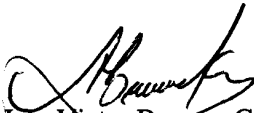
1,280,129.43

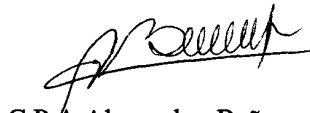
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS

-767,430.15

UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

512,699.28


Ing. Victor Bermeo Castro
Gerente General


C.P.A Alexandra Baños
Contadora General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

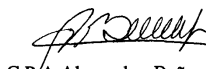
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reservas	Reserva por Rev.del Patrim.	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 1 de enero del 2000	280,200.00	11,646.77	322,060.44	-0-	13,339.07	627,246.28
Ajuste NEC17			532,411.89	1,137,857.53	3,739.63	1,674,009.05
Transferencias			-854,472.23	854,472.33		-0-
Utilidad del Ejercicio					512,699.28	512,699.28
Apropiación		38,452.45			-38,452.45	-0-
Provisión IR					-128,174.82	-128,174.82
TOTAL	280,200.00	50,099.22	-0-	1,992,329.86	363,150.71	2,685,779.79


Ing. Victor Bermee Castro
Gerente General


C.P.A Alexandra Baños
Contadora General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación

Utilidad 512,699.28

Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Depreciaciones 425,968.35

Amortizaciones 500,000.00

Resultado por Exposición a la Inflación -198,784.99

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar -1,116,679.33

Aumento en inventarios -468,636.61

Disminución en gastos anticipados 27,408.25

Aumento en cuentas por pagar 1,053,415.15

Efectivo neto utilizado en actividades de operación **735,390.10**

Efectivo utilizado por actividades de inversión:

Aumento de propiedades y equipos, neto -714,672.33

Disminución en otros activos 5,257.21

Aumento en inversiones -688,110.91

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión **-1,397,526.03**

Efectivo provisto por actividades de financiamiento:

Aumento de préstamos bancarios a corto plazo 133,714.29

Aumento de préstamos bancarios a largo plazo 270,299.43

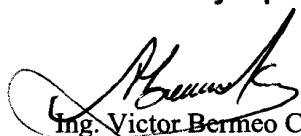
Efectivo provisto por actividades de financiamiento **404,013.72**

Disminución de efectivo y equivalentes de efectivo -258,122.21

Diferencia por conversión de los saldos iniciales de efectivo y equivalentes de efectivo -731.53

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 379,156.84

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año **120,303.10**


Ing. Victor Bermeo Castro
Gerente General


C.P.A. Alexandra Baños
Contadora General

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES

La compañía fue constituida el 1 de junio de 1995 y cuyo objeto social es la industrialización y comercialización de productos en especial la producción de alcohol. Podrá también realizar todas las actividades relacionadas con el ramo agroindustrial.

La compañía realizó una fusión por absorción con su subdiaria Galena C. A. El 17 de diciembre de 1999 cambiando también su denominación de Producargo S. A. Por el de Producargo S. A.; Productora de Alcoholes.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad y están basados en el costo histórico de acuerdo con la norma de ajuste y conversión a dólares estadounidenses descritas en la NEC 17.

Debido al cambio en la unidad monetaria, los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses no son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior expresados en sucres. Por este motivo, la compañía no cuenta con y no presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Ajuste y conversión a dólares estadounidenses

Las cuentas de la compañía, que fueron llevadas en sucres hasta el 31 de marzo del 2000, han sido convertidas y ajustadas a dólares estadounidenses mediante las pautas e índices aplicadas en la NEC 17. Dicha norma establece los siguientes procedimientos de ajustes:

- ✧ Ajustes por inflación de los activos no monetarios y del Patrimonio al 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reexpresión de los Activos no monetarios y del Patrimonio mediante un índice especial de corrección de brecha entre la inflación y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulado entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser posterior, y el 31 de marzo del 2000.
- ✧ Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o recuperación en el caso de ser estos inferiores.

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

- * Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y resulta del periodo terminado en dicha fecha a una tasa de cambio de S/. 25.000 por U.S. \$ 1, establecidos oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son cargados a la cuenta reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos corresponden a la corrección del efecto de brecha entre inflación y devaluación acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, y a la cuenta resultado por exposición a la inflación del estado de resultados, cuando se trata del ajuste por inflación y reexpresión por corrección de brecha entre inflación y devaluación atribuible a los primeros 3 meses del año 2000.

Para fines de conversión a dólares, los cargos en sucres a los resultados del periodo comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior vendidos o dados de baja durante el periodo, y la amortización o depreciación de otros activos también en existencia al 31 de diciembre de 1999 se basa en el valor histórico o reexpresado que dichos activos tenía al cierre del ejercicio anterior, de acuerdo con la normas contables que eligieron a dicha fecha.

c) Inventarios

Se presentan al costo histórico o al valor ajustado y convertidos a dólares de acuerdo con lo establecido con la NEC 17, según corresponda, calculados para productos terminados, en proceso, materia prima, materiales de suministros y repuestos utilizando el método de costo promedio para la imputación de la salida de dicho inventario.

d) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%
Edificios	5%

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

e) 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. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

f) Provisión por Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la Renta, se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigido.

3. INVERSIONES A CORTO PLAZO

	<u>US \$</u>
ABN AMRO Bank – Time deposit	906,626.43
Previsora	48,061.49
ABN AMRO Bank – money market	13,031.64
Total	<u>967,719.56</u>

4 CUENTAS POR COBRAR

	<u>US \$</u>
Clientes	1,362,202.50
Cuentas Relacionadas	157,337.88
Anticipo a Proveedores	11,064.07
Otras cuentas por cobrar.	41,596.54
Cuentas por cobrar accionistas	170,615.62
Impuestos por cobrar	68,403.16
Total	<u>1,811,219.77</u>

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

5 INVENTARIOS

	US \$
Producto terminado	439,507.94
Materias Primas	222,763.72
Suministros y Materiales	35,217.00
Total	697,488.66

6 PROPIEDADES Y EQUIPOS

	US \$
Activos Fijos no depreciables:	
Importaciones en transito	164,031.00
Terrenos	1,824.35
Lineas telefónicas	2,687.10
Obras en construcciones	50,479.72
Total de activos fijos no depreciables	219,022.17

Activos Fijos depreciables:

Costo:

Muebles y Enseres	29,191.52
Maquinarias y Equipos	4,448,529.87
Vehículos	72,396.60
Instalaciones	637,011.89
Equipos e Implementos de Laboratorio	8,034.25
Equipos de Computación	26,145.65
Edificios y Construcciones	48,750.41
Total Activo Fijo Costos	5,270,060.19

Depreciación:

Muebles y Enseres	-13,311.86
Maquinarias y Equipos	-1,573,475.82
Vehículos	-36,135.97
Instalaciones	-205,194.55
Equipos e Implementos de Laboratorio	-8,072.33
Equipos de Computación	-16,406.58
Edificios y Construcciones	-14,462.82
Total Activo Fijo Depreciación	-1,867,059.93
TOTAL ACTIVO FIJO	3,622,022.43

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

Movimientos de Activo Fijo:

	US \$
Saldo inicial al 1 de enero del 2000	1,487,543.81
Adiciones netas	714,672.33
Depreciación del año	-425,968.35
Ajuste NEC 17	1,845,774.64
Saldo al 31 de diciembre del 2000	3,622,022.43

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

	US \$
Filanbanco – CF	133,714.29
Total	133,714.29

8. CUENTAS POR PAGAR

	US \$
Empresas relacionadas	36,846.54
Proveedores	1,663,220.90
Impuestos por pagar	78,546.18
Intereses Acumulados por Pagar	32,292.00
Total	1,810,905.62

9. PASIVOS NO CORRIENTES

	US \$
Obligaciones Bancarias a l/p	
Filanbanco – CFN.	490,285.71
Millbay Financial S. A.	2,123,259.00
Total	2,613,544.71

10. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por revaloración del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta reserva de capital

PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(continuación)

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas y accionistas por el año terminado al 31 de Diciembre del 2000, son como sigue:

US \$

Cuentas por Cobrar

MILADEL S.A.

157,337.88

Cuentas por Pagar

SUMAJUST S.A.

36,846.54

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.