

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

PRODUCARGO S.A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES

He examinado el Balance General de **PRODUCARGO S.A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES**, al 31 de Diciembre del 2007, el Estado de Resultados, el Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que terminó en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoria.

El examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, éstas normas requieren de la ejecución de una Auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluye aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluye la determinación del uso de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece bases razonables.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera PRODUCARGO S.A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES, al 31 de Diciembre del 2007, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus Flujos de Efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530

Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029

PRODUCARGO S. A. PRODUCTORA DE ALCOHOL

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>ACTIVO CORRIENTE:</u>				
<u>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</u>				
Caja y Bancos	3	143.272,20	29.474,14	113.798,06
Inversiones Temporales		0,00	389.239,59	-389.239,59
Cuentas por Cobrar	4	2.411.877,37	2.219.685,01	192.192,36
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		-53.207,05	-75.609,15	22.402,10
Cuentas por Cobrar Relacionadas	5	428.103,58	492.086,28	-63.982,70
Otras Cuentas por Cobrar	6	242.625,08	302.946,38	-60.321,30
Impuestos por Cobrar al Fisco	7	789.882,21	490.007,33	299.874,88
Inventarios	8	2.823.841,02	991.357,28	1.832.483,74
Gastos Pagados por Anticipado	9	39.187,65	53.569,60	-14.381,95
Otros Activos Corrientes	10	207.984,66	287.709,13	-79.724,47
		7.033.566,72	5.180.465,59	1.853.101,13
<u>ACTIVO FIJO:</u>				
Propiedad, Planta y Equipo	11	8.922.821,54	16.351.553,75	-7.428.732,21
(-) Depreciación Acumulada de Activo Fijo		-2.904.988,57	-7.036.532,12	4.131.543,55
		6.017.832,97	9.315.021,63	-3.297.188,66
<u>ACTIVO A LARGO PLAZO:</u>				
Cuentas por Cobrar a Largo Plazo	12	61.338,58	52.804,29	8.534,29
Inversiones a Largo Plazo		199,96	199,96	0,00
		61.538,54	53.004,25	8.534,29
<u>TOTAL ACTIVOS</u>				
		13.112.938,23	14.548.491,47	-1.435.553,24

PRODUCARGO S. A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<u>VARIACIÓN</u>
<u>PASIVOS</u>				
<u>PASIVO CORRIENTE:</u>				
Cuentas por Pagar Proveedores	13	1.836.531,83	903.829,21	932.702,62
Obligaciones Financieras por Pagar	14	968.068,78	842.443,98	125.624,80
Obligaciones Tributarias por Pagar	15	155.678,78	90.191,54	65.487,24
Obligaciones IESS por Pagar	16	13.955,56	0,00	13.955,56
Obligaciones Participación Trabajadores	17	133.199,66	100.918,52	32.281,14
Otros Pasivos Corrientes	18	19.789,72	24.494,06	-4.704,34
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.127.224,33	1.961.877,31	1.165.347,02
<u>PASIVO A LARGO PLAZO:</u>				
Obligaciones Financieras por Pagar	19	3.660.000,00	3.658.116,14	1.883,86
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO		3.660.000,00	3.658.116,14	1.883,86
TOTAL PASIVOS		6.787.224,33	5.619.993,45	1.167.230,88
<u>PATRIMONIO</u>				
<u>CAPITAL:</u>				
Capital Social	20	280.200,00	280.200,00	0,00
<u>RESERVAS:</u>				
Reserva Legal	21	176.322,31	176.322,31	0,00
Reservas Facultativa y Estatutaria		8.506,29	8.506,29	0,00
Reserva de Capital	22	1.992.329,86	1.992.329,86	0,00
Reserva de Valuación	23	2.285.191,29	4.940.939,13	-2.655.747,84
<u>RESULTADOS ECONÓMICOS:</u>				
Utilidad <u>NQ</u> Distribuida de Ejercicios Anteriores	24	1.024.695,06	1.102.703,46	-78.008,40
Utilidad del Ejercicio		558.469,09	427.496,97	130.972,12
TOTAL DE PATRIMONIO		6.325.713,90	8.928.498,02	-2.602.784,12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		13.112.938,23	14.548.491,47	-1.435.553,24

PRODUCARGO S. A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2007</u>
<u>INGRESOS:</u>		
Ventas		5.969.691,66
(+) Exportaciones		5.914.107,50
Ingresos Generales		<u>11.883.799,16</u>
<u>COSTOS:</u>		
(-) Costo de Venta		8.161.358,22
UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA EN VENTAS		<u>3.722.440,94</u>
<u>EGRESOS:</u>		
(-) Gastos Administrativos y Ventas		2.275.207,91
UTILIDAD (PÉRDIDA) OPERACIONAL		<u>1.447.233,03</u>
<u>MÁS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(+) Rendimientos Financieros		24.590,89
(+) Otras Rentas		8.952,91
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES:</u>		
(-) Intereses Bancarios		592.779,05
UTILIDAD CONTABLE DEL EJERCICIO		<u>887.997,78</u>
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	25	133.199,67
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA		<u>754.798,11</u>
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	26	196.329,02
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		<u>558.469,09</u>
(-) 10% RESERVA LEGAL		0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>558.469,09</u>

PRODUCARGO S. A. PRODUCTORA DE ALCOHOLÉS
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reservas Facultativa y Estatutaria	Reserva de Capital	Reserva por Valuación	Utilidad NO Distribuida Años Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Totales
Saldo al 31 de Diciembre 2006	280.200,00	176.322,31	8.506,29	1.992.329,86	4.940.939,13	1.102.703,46	427.496,97	8.928.498,02
Transferencia a Utilidades NO Distribuidas 2006						427.496,97	(427.496,97)	0,00
Disminución Reserva por Valuación - Activos Fijos					(2.655.747,84)			-2.655.747,84
Disminución en Utilidades no Distribuidas - Amortización						(181.173,47)		-181.173,47
Disminución por repartición de Dividendos en Utilidades no Distribuidas					(324.331,90)			-324.331,90
Utilidad Contable 2007						887.997,78		887.997,78
Transferencia a Participación Trabajadores 2007						(133.199,66)		-133.199,66
Transferencia a Impuesto a la Renta Cia. 2007						(196.329,02)		-196.329,02
Transferencia a Reserva Legal 2007						0,00		0,00
Saldo al 31 de Diciembre 2007	280.200,00	176.322,31	8.506,29	1.992.329,86	2.285.191,29	1.024.695,06	558.469,10	6.325.713,91

PRODUCARGO S. A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Flujo de Efectivo de Actividades Operativas:

Aumento (Disminución) en Utilidad del Ejercicio	130.972,12
---	------------

Ajustes Por:

Provisión Cuentas Malas	-22.402,10
Depreciaciones Activos Fijos	-4.131.543,55
Amortizaciones	0,00
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas antes de Cambios en el Capital de Trabajo	-4.022.973,53

Cambios en Activos y Pasivos de Operación:

(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar	-192.192,36
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Relacionados	63.982,70
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	60.321,30
(Aumento) Disminución en Impuestos por Cobrar al Fisco	-299.874,88
(Aumento) Disminución en Inventarios	-1.832.483,74
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	14.381,95
(Aumento) Disminución en Otros Activos Corrientes	79.724,47
Aumento (Disminución) en Ctas. y Doc. por Pagar Proveedores	932.702,62
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras por Pagar	125.624,80
Aumento (Disminución) en Obligaciones Tributarias por Pagar	65.487,24
Aumento (Disminución) en Obligaciones IESS por Pagar	13.955,56
Aumento (Disminución) en Obligaciones Participación Trabajadores	32.281,14
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos Corrientes	-4.704,34

Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas	-4.963.767,07
--	----------------------

Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión:

(Aumento) Disminución en Activos Fijos	7.428.732,21
(Aumento) Disminución en Activos a Largo Plazo	-8.534,29

Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	7.420.197,92
--	---------------------

Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento:

Aumento (Disminución) en Pasivo a Largo Plazo	1.883,86
Aumento (Disminución) en Cuentas de Patrimonio	-2.733.756,24

Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento	-2.731.872,38
--	----------------------

Aumento y/o Disminución de Efectivo y Equivalentes de Efectivo	-275.441,53
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Principio del Año	418.713,73
Efectivo y Equivalentes de Efectivo al Final del Año	143.272,20

**PRODUCARGO S.A., PRODUCTORA DE ALCOHOLES
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

1.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

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.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS DE CONTABILIDAD

a) Bases de presentación.- 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 el Ecuador.

b) Capital adicional.- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización de patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000; y más la reserva por revalúo hecha en mayo del 2001.

c) 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.

d) Propiedades, planta y equipo.- 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 avaluador independiente certificado por la Superintendencia de Compañías, revaluó sus terrenos, edificios y construcciones, maquinarias, equipos de laboratorios e instalaciones, incrementando su costo, la depreciación acumulada y la reserva por revaluó (incluida en el capital adicional) en \$ 7'506.744,00; \$ 2'411.684,17 y \$ 5'095.059,83; respectivamente.

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.

3.- CAJA - BANCOS US \$

Al 31 de Diciembre del 2007, Caja - Bancos incluye principalmente los siguientes rubros:

Efectivo en Caja	94.316,61
Bancos Locales	95.806,79
Bancos del Exterior	<u>-46.851,20</u>
TOTAL DE CAJA-BANCOS	143.272,20

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR US \$

El movimiento de la Cuentas y Documentos por Cobrar No Relacionados al 31 de Diciembre del 2007, fue el siguiente:

Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	2.411.877,37
TOTAL POR COBRAR SIN PROVISIÓN	2.411.877,37
(-) Provisión Cuentas Incobrables	(53.207,05)
TOTAL POR COBRAR NETO	2.358.670,32

5. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS US \$

Un detalle de las Cuentas por Cobrar Relacionados al 31 Diciembre del 2007 es el siguiente:

Miladel	428.103,58
TOTAL CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS	<u>428.103,58</u>

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR US \$

El movimiento de Otras Cuentas por Cobrar al 31 de Diciembre del 2007, fue el siguiente:

Anticipo a Proveedores	68.798,66
Otras Cuentas por Cobrar	94.980,92
Préstamos Personal	78.845,50
TOTAL DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	<u>242.625,08</u>

7. IMPUESTOS POR COBRAR AL FISCO US \$

Un detalle de los Reclamos Fiscales al 31 Diciembre del 2007 es el siguiente:

Solicitud de devolución de IVA	144.893,45
IVA Pagado	644.988,76
TOTAL IMPUESTOS POR COBRAR AL FISCO	<u>789.882,21</u>

8. INVENTARIOS US \$

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2007, es el siguiente:

Inventario de Materia Prima	1.848.763,77
Inventario de Productos Terminados	490.118,52
Inventario de Suministros	86.760,70
Inventarios de Repuestos y Herramientas	398.198,03

TOTAL INVENTARIOS	2.823.841,02
--------------------------	---------------------

9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO US \$

El saldo de los Gastos Pagados por Anticipado al 31 Diciembre del 2007 es el siguiente:

Seguros Anticipados	39.187,65
---------------------	-----------

TOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	39.187,65
--	------------------

10. OTROS ACTIVOS CORRIENTES US \$

Un detalle de Otros Activos Corrientes al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Gastos contrato #70 Cundinamarca	207.984,66
----------------------------------	------------

TOTAL OTROS ACTIVOS CORRIENTES	207.984,66
---------------------------------------	-------------------

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

US \$

Durante el año 2007, el movimiento de la propiedad, planta y equipos con su depreciación, fue el siguiente:

	Saldos al 31 de Diciembre Del 2006	Movimiento Del 2007	Saldo al 31 de diciembre Del 2007	Vidas Útiles Estima- das años
		Adiciones y/o retiros		
Terrenos	136,260.00	-	136,260.00	-
Cultivos	-	-	-	-
Edificios y Construcciones	75,456.03	-	75,456.03	20
Maquinarias	13,576,016.07	(7,570,098.72)	6,005,917.35	10
Muebles y Enseres	19,472.86	1,361.70	20,834.56	10
Equipos de Computación	330,565.25	(32,244.71)	298,320.54	3
Vehículos	95,671.33	4,220.00	99,891.33	5
Instalaciones	1,994,379.06	239.578.54	2,233,957.60	10
Otros menores	2,927.10	-	2,927.10	-
Trabajo en curso	61,461.05	(12,204.02)	49,257.03	-
Importaciones en Tránsito	59,345.00	(59,345.00)	-	-
Total costo de adquisición	16,351,553.75	(7,428,732.21)	8,922,821.54	
Menos-Depreciación acumulada	(7,036,532.12)	4,131,543.55	(2,904,988.57)	
Total propiedades, planta y Equipo, neto	9,315,021.63	(3,297,188.66)	6,017,832.97	

INCREMENTOS Y DISMINUCIONES EN ACTIVO FIJO SIGNIFICATIVOS:

- La disminución en Maquinarias al 31 de Diciembre del 2007, se debe a que la compañía decidió dar de baja a aquellos activos fijos que se encontraban en su totalidad depreciados. Registrándolos contablemente a valor residual (\$ 1,00).
- El incremento en las Instalaciones al 31 de Diciembre del 2007, se debe a que la compañía realizó nuevas adecuaciones en la planta industrial donde se desarrollan las actividades.

12. ACTIVOS A LARGO PLAZO

US \$

Un detalle de los Activos a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Otras Cuentas por Cobrar:

Corpei	61.338,58
--------	-----------

Inversiones a Largo Plazo:

Inversiones Miladel	199,96
---------------------	--------

TOTAL ACTIVOS A LARGO PLAZO	61.538,54
------------------------------------	------------------

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES **US \$**

Un detalle de las Cuentas por Pagar Proveedores al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Locales:

Proveedores	1,812.649,85
Otras Cuentas por Pagar	23.881,98

TOTAL CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	1,836.531,83
--	---------------------

14. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR **US \$**

Un detalle de las Obligaciones Financieras por Pagar al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Locales:

Obligaciones Bancarias Porción Corriente	
Banco Bolivariano	950.000,00

Intereses por Pagar	
Banco Bolivariano	9.609,37

Del Exterior:

Intereses por Pagar	
Itau Europa Internacional	8.459,40

TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR	968.068,77
---	-------------------

15. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR**US \$**

Un detalle de las Obligaciones Tributarias por Pagar al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Obligaciones con la Administración Tributaria:**Impuesto Consumo Selectivo**

Impuesto Consumo Especial	13.157,51
---------------------------	-----------

Retenciones en la Fuente

Retenciones del 1%	1.019,63
Retenciones del 2%	24.451,61
Retenciones del 8%	1.615,37
Retenciones del 25%	128,17

Retenciones de IVA

Retenciones del 30%	4.328,77
Retenciones del 70%	4.362,94
Retenciones del 100%	1.217,11

Impuesto a la Renta por Pagar Compañía:

25% Impuesto a la Renta	105.397,67
-------------------------	------------

TOTAL OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR**155.678,78****16. OBLIGACIONES IESS POR PAGAR****US \$**

El detalle de las Obligaciones IESS por Pagar al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Sueldos y Obligaciones Sociales	7.426,85
Obligaciones Patronales	6.528,71

TOTAL OBLIGACIONES IESS POR PAGAR**13.955,56**

17. OBLIGACIONES PARTICIPACIÓN TRABAJADORES US \$

El detalle de las Obligaciones Participación Trabajadores por Pagar al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

15% Participación Trabajadores	133.199,66
	<hr/>

TOTAL PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	133.199,66
	<hr/>

18. OTROS PASIVOS CORRIENTES US \$

El detalle de los Otros Pasivos Corrientes al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Comisiones Venta de Alcohol	19.789,72
	<hr/>

TOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	19.789,72
	<hr/>

19. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO US \$

Un detalle de las Obligaciones Financieras por Pagar a Largo Plazo al 31 de Diciembre del 2007 es el siguiente:

Millbay Financial S.A.

Pagaré por US \$ 500.000,00 a 2.520 días plazo, al 9% de interés efectivo anual con vencimiento el 23 de junio del 2012.	500,000.00
--	------------

Pagaré por US \$ 500.000,00 a 2.520 días plazo, al 8,9% de interés efectivo anual con vencimiento el 24 de mayo del 2013.	500,000.00
---	------------

Itau Private Bank

Pagaré por US \$ 535.000,00 a 1.800 días plazo, al 8,25% de interés efectivo anual con vencimiento el 23 de octubre del 2012.	535,000.00
---	------------

Pagaré por US \$2.125.000 a 1.800 días plazo, al 9% de interés efectivo anual con vencimiento el 20 de abril del 2012.	<u>2,125,000.00</u>
--	---------------------

TOTAL	<u>3,660,000.00</u>
--------------	----------------------------

20. CAPITAL SOCIAL**US \$**

Al 31 de Diciembre del 2007, el Capital Social Suscrito y Pagado de la compañía consiste en **7'005.000** acciones ordinarias y nominativas de **\$ 0,04** cada una, representando un capital de **US \$ 280.200,00**, y no ha sufrido modificaciones durante el año 2007, está cuenta se presenta de la siguiente manera:

Glastonbury Trading	112.080,00
Arch Trading Corp.	168.120,00
TOTAL CAPITAL SOCIAL	280.200,00

21. RESERVA LEGAL**US \$**

La Ley de Compañía exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades hasta igualar por lo menos el 50% del Capital Social de la compañía, dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la compañía, puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en operaciones al 31 de diciembre del 2007. **Cabe indicar que la compañía no está obligada a realizar el cálculo de la Reserva Legal para el año 2007, ya que alcanzó el 50% del Capital Social.**

22. RESERVA DE CAPITAL**US \$**

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI:017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R. O. No. 483 Del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor a pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

23. RESERVA POR VALUACIÓN

La compañía al 31 de Diciembre del 2007, disminuyó el valor de **US \$ 2.655.747,84** de dicha reserva para dar de baja activos fijos revaluados con su respectiva depreciación.

24. UTILIDADES RETENIDAS **US \$**

Está a disposición de los accionistas y puede ser capitalizada, distribuir dividendos, pago de reliquidación de impuestos y ajustes por errores contables de años anteriores.

25. 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES **US \$**

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores, el 15% de la Utilidad del Ejercicio 2007, calculadas antes del Impuesto a la Renta.

Utilidad Contable 2007 **887.997,78**

15% Participación Trabajadores **133.199,67**

26. 25% IMPUESTO A LA RENTA **US \$**

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de Participación de Trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2007 es el siguiente:

Utilidad Contable 2007 **887.997,78**

(-) Participación de Trabajadores **133.199,67**
(+) Gastos NO Deducibles en el País **30.517,99**

Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25% **785.316,10**

Impuesto a la Renta por Pagar Cía. **196.329,02**

CONCILIACIÓN PARA EL PAGO:

Impuesto a la Renta Causado	196.329,02
(-) Retenciones en la Fuente Ejercicio Fiscal	90.931,35
Saldo a Pagar SRI	<u>105.397,67</u>

27. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL.

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

28. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

29. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

30. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DE SOFTWARE

La Compañía **Producargo S. A., Productora de Alcoholes**, cumple de manera fidedigna con el uso legal de programas que han sido instalados en sus computadoras, de acuerdo con las normas sobre derechos de autor, según Resolución No. 04.Q.IJ.001 publicada en el registro oficial No.289 del 10 de Marzo del 2004. No se presentan novedades al respecto.

**31. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISIÓN
DEL INFORME**

Entre el 31 de diciembre del 2007 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.

32. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía tiene un buen control interno.