

PRODUCARGO S.A PRODUCTORA DE ALCOHOLES.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
 (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 31 de Diciembre del 2011 y 31 de Diciembre del 2012. 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 financieras liquidas, 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 registradas 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.

e) 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.

Ítem	Vida útil(en años)	Valor residual
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

f) Cuentas y Documentos 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.

g) Pasivos por Impuestos Corrientes.-

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 imponibles 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 23% de acuerdo con disposiciones legales.

h) 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.

i) Reconocimiento de ingresos

La Compañía reconoce ingresos por Venta y Fletes de Alcohol Locales y al Exterior, Gas Carbónico y Vinaza.

NOTA 1 - 2. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO.-

Al 31 de Diciembre de 2012, el saldo asciende a \$ 1.576.003,69 comprendido por:

	<u>2.012</u>	<u>2.011</u>
CAJA	3.646,39	3.646,39
BANCOS	1.572.357,30	376.252,53
TOTAL EFECT. Y EQUIV. DE EFECT.	1.576.003,69	379.898,92

NOTA 3. ACTIVOS FINANCIEROS.-

CLIENTES	2012	2011
Cartera Local	1.474.864,41	1.562.781,10
Cartera del Exterior	875.903,65	1.746.890,72
Cuentas Incobrables	-28.997,61	-55.870,15
CUENTAS RELACIONADAS		
Miladel S.A	561.033,32	435.764,54
ANTICIPO A PROVEEDORES	0,00	15.010,01
PRESTAMOS PERSONAL	86.541,77	91.175,90
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	16.930,62	16.111,22
TOTAL DE ACTIVOS FINANCIEROS	2.986.276,16	3.811.863,34

NOTA 4. INVENTARIOS

	2012	2011
Producto Terminado	601.953,73	151.241,34
Materia Prima	2.085.026,85	2.155.714,06
Insumos o Suministros	96.153,71	116.976,20
Repuestos y Herramientas	592.284,20	575.007,55
Imp. En Transito de Inventario	182,54	0,00
TOTAL DE INVENTARIOS	3.975.601,03	2.998.939,15

NOTA 5. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	2012	2011
Reclamos Fiscales	0,00	257.734,22
Crédito Tributario de I.V.A	86.489,37	0,00
TOTAL DE ACT. POR IMP. CORRIENTES	86.489,37	257.734,22

NOTA 6. SERVICIO Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS.-

	2012	2011
Tecniseguros - Seguros Equinoccial	81.257,23	79.146,83
TOTAL DE SERV. Y OTROS PAG. ANTICIPADO	81.257,23	79.146,83

NOTA 7. ACTIVO NO CORRIENTE.-**PRODUCARGO S.A. PRODUCTORA DE ALCOHOLES**

Al 31 de Dic 2012, la Prop. Planta y Equipos estaban compuestos de la siguiente manera:
(Expresado en dólares)

CONCEPTOS	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES	SALDO FINAL
ACTIVO FIJO	31/Dic/2011			31/Dic/2012
Terreno	136.260,00			136.260,00
Muebles y Enseres	24.699,75		2.300,00	22.399,75
Instalaciones	1.213.259,61	488.345,18		1.701.604,79
Vehículos	34.517,00	148.011,60	4.219,00	178.309,60
Equipos de Computación.	32.901,18	196.612,57	5.696,36	223.847,39
Maquinarias y Equipos	4.954.388,15	349.375,46	20.882,34	5.282.881,27
Edificios y construcciones	75.456,03			75.456,03
Importaciones en tránsito AF	500,62		500,62	0,00
Trabajos en curso	468.806,41	249.046,87	687.984,59	29.868,69
Cultivos	15.027,80	7.451,90	16.059,20	6.420,50
En proceso	2.927,10			2.927,10
ACTIVO FIJO AL COSTO	6.958.743,65	1.438.873,58	737.642,11	7.659.975,12
(-) Depreciación Acumulada	-2.768.667,09	-706.326,27		-3.474.993,36
ACTIVO FIJO NETO:	4.190.076,56	732.547,31	737.642,11	4.184.981,76

NOTA 8. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES.-

	2012	2011
Cuentas por Cobrar a L/P	14.984,25	13.574,32
Inversiones a Largo Plazo	799,96	799,96
TOTAL DE OTROS ACT. NO CORRIENTES	15.784,21	14.374,28

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

NOTA 9. OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.-

	2012	2011
Bancos Locales	0,00	2.000.000,00
TOTAL DE OBLIG. CON INST. FINANCIERAS	0,00	2.000.000,00

NOTA 10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores Locales	2.073.381,23	874.010,18
Proveedores del Exterior	703.365,03	113.677,89
Accionistas	1.000.969,90	667.756,56
Obligaciones Patronales	876.431,34	684.503,09
Otras Cuentas por Pagar	788,24	130,58
TOTAL DE CTAS. Y DOC. POR PAGAR	4.654.935,74	2.340.078,30

NOTA 11. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a los Consumos Especiales	0,00	0,00
Retenciones en la Fuente	37.053,28	113.922,47
Impuesto a la Renta	936.213,77	689.872,66
TOTAL DE PASIVO POR IMP. CORRIENTES	973.267,05	803.795,13

NOTA 12. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Obligaciones Sociales	36.818,60	49.672,93
Otras Provisiones	0,00	9.021,34
TOTAL DE OTRAS OBLIG. CORRIENTES	36.818,60	58.694,27

Las Otras Obligaciones Corrientes corresponden a Comisiones por venta de alcohol, Provisión pagos proveedores y Obligaciones Patronales.

NOTA 13. PASIVO NO CORRIENTE.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación Patronal	315.522,00	250.172,00
Bonificación por Desahucio	132.099,68	70.724,00
Ing Miguel Peña Valle	0,00	101.557,88
Fideicomiso CFN-AGD no mas impunidad	0,00	176.673,78
TOTAL DE PASIVO NO CORRIENTE	447.621,68	599.127,66

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.

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

NOTA 15. RESERVAS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reservas Legales	176.322,31	176.322,31
Reservas Facultativas y Estatutarias	<u>8.506,29</u>	<u>8.506,29</u>
TOTAL DE RESERVAS	<u>184.828,60</u>	<u>184.828,60</u>

NOTA 16. RESULTADOS ACUMULADOS POR EFECTO NIIF.-

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Reserva de Capital	1.992.329,86	1.992.329,86
Reserva de Valuación	<u>628.793,54</u>	<u>628.793,54</u>
TOTAL DE RESULT. ACUM. POR EFECTO NIIF	<u>2.621.123,40</u>	<u>2.621.123,40</u>

PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(15%) participación de trabajadores	852.648,50	664.657,50
(23%) Impuesto a la Renta	<u>1.124.076,46</u>	<u>922.206,88</u>
TOTAL DE PART. A TRABAJ. E IMP A LA RENTA	<u>1.976.724,96</u>	<u>1.586.864,44</u>

*tasa de impuesto a la renta calculada en el 2012 fue del 23%

RESULTADO DEL EJERCICIO (UTILIDAD)

Al 31 de Diciembre del 2012, la Compañía obtuvo una Utilidad Neta de USD \$3.707.598,38.

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 2012. 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.

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
2004	1.96
2005	4.36
2006	3.30
2007	3.32
2008	8.28
2009	6.26
2010	3.33
2011	5.41
2012	4.16

EVENTOS SUBSECUENTES.

Entre el 31 de Diciembre del 2012 y la fecha del informe de los Auditores Independientes (Febrero del 2013), no se observó la existencia de algún hecho que pudiera cambiar sustancialmente la estructura de los Estados Financieros.

INFORME DE CUMPLIMIENTO TRIBUTARIO

La opinión de los Auditores Externos de los Impuestos Fiscales, está en el informe de Cumplimiento Tributario, que se emite de forma independiente a éste informe.

PRODUCARGO S.A.

C.P.A. ALEXANDRA BANO FERNANDEZ
CONTADORA GENERAL
Reg. Nac. 30.629