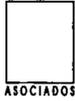


**LICORES NACIONALES Y  
EXTRANJEROS LIQUOR'S  
CÍA. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
DICIEMBRE 31 DEL 2000**

**INDICE**

1. *Informe de los Auditores Independientes*
2. *Balance General*
3. *Estado de Pérdidas y Ganancias*
4. *Estado de Cambios en el Patrimonio*
5. *Estado de Flujos de Efectivo*
6. *Notas a los Estados Financieros*



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS - AUDITORES - CONSULTORES  
CIA. LTDA.



MEMBER OF:  
The International Group of Accounting Firms  
Member Firms in Principal Cities Around the World

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Socios de Licores Nacionales y Extranjeros Liquor's Cía. Ltda.**

1.- Hemos auditado el balance general de **Licores Nacionales y Extranjeros Liquor's Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

3.- En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Licores Nacionales y Extranjeros Liquor's Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4.- La contabilización de la NEC 17 respecto del grupo patrimonial, no se ha realizado conforme lo establece la normativa, debido a que se omitió el registro de los cálculos correspondientes al Capital Social, Reserva Legal y Reserva Facultativa y por otra parte los ajustes de la cuenta Utilidades Acumuladas que debían registrarse en esta misma cuenta, se contabilizaron afectando el rubro Reexpresión Monetaria.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito, D.M. Agosto 29 del 2001

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2000**  
*( Expresado en Dólares Americanos )*

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>		
<b><u>ACTIVOS CORRIENTES</u></b>			
Caja y Bancos	3		275,501.80
Clientes	4	19,956.79	
Cheques Protestados	5	<u>14,767.49</u>	34,724.28
Inventarios	6		999,540.65
Compañías Relacionadas	7		79,140.00
Impuestos Anticipados	8		<u>18,801.06</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>			<b><u><u>1,407,707.79</u></u></b>
<b><u>ACTIVOS FIJOS</u></b>			
Activos Depreciables	9	34,788.93	
Depreciación Acumulada	9	<u>-16,750.73</u>	<u>18,038.20</u>
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>			<b><u><u>18,038.20</u></u></b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>			<b><u><u>1,425,745.99</u></u></b>

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.**

**Arturo Román Dávalos**  
**Gerente General**

**Elsa Carrera**  
**Contadora Reg. N. 0565**

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2000**  
**( Expresado en Dólares Americanos )**

<b>PASIVOS</b>	<b>Notas</b>		
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Proveedores Locales	10	589,231.72	
Proveedores del Exterior	11	230,159.99	
Beneficios Sociales		5,381.19	
Instituciones Públicas	12	9,292.30	
Varios Acreedores		<u>4,364.00</u>	838,429.20
Préstamos Socios	13		497,513.65
Obligaciones Bancarias	14		<u>16,068.96</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>			<b><u><u>1,352,011.81</u></u></b>
<b><u>PASIVO A LARGO PLAZO</u></b>			
Obligaciones Bancarias	14		<u>8,532.84</u>
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>			<b><u><u>8,532.84</u></u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b><u><u>1,360,544.65</u></u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	15	400.00	
Reserva Legal		200.00	
Reserva Facultativa		283.80	
Reserva Revalorización Patrimonio		10,333.86	
Reexpresión Monetaria		18,830.60	
Utilidades Acumuladas		<u>12,283.03</u>	42,331.29
Utilidad del Ejercicio			<u>22,870.05</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>			<b><u><u>65,201.34</u></u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			<b><u><u>1,425,745.99</u></u></b>

**Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.**

**Arturo Román Dávalos**  
**Gerente General**

**Elsa Carrera**  
**Contadora Reg. N. 0565**

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**  
*( Expresado en Dólares Americanos )*

	<i>Notas</i>		
Ventas Netas		2,544,005.74	
Costo de Ventas		<u>-1,916,165.53</u>	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>			<b>627,840.21</b>
Gastos de Ventas		9,507.33	
Gastos de Administración		<u>577,108.17</u>	<u>-586,615.50</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>			<b>41,224.71</b>
Ingresos No Operacionales	16	4,761.53	
Egresos No Operacionales	17	<u>-10,111.65</u>	<u>-5,350.12</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES</b>			<b>35,874.59</b>
Participación a Trabajadores		5,381.19	
Impuesto a la Renta		<u>7,623.35</u>	<u>-13,004.54</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>			<b><u>22,870.05</u></b>

*Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.*

**Arturo Román Dávalos**  
**Gerente General**

**Elsa Carrera**  
**Contadora Reg. N. 0565**

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2000**  
**( Expresado en Dólares Americanos )**

<i>Detalle</i>	<i>Capital Social</i>	<i>Reserva Legal</i>	<i>Reserva Facultativa</i>	<i>Reserva por Revalorización Patrimonio</i>	<i>Reexpresión Monetaria</i>	<i>Utilidades Acumuladas</i>	<i>Resultado del Ejercicio</i>	<i>Total</i>
Saldo Inicial al 01/01/2000	512.14	256.07	363.36	26,521.42	-13,290.33	14,154.68	2,726.99	31,244.33
Aplicación Resolución No. 01.Q-ICI 001	-112.14	-56.07	-79.56	-5,807.34	2,910.11	-3,099.37	-597.11	-6,841.48
Regularización Reexpresión Monetaria				-10,380.22	10,380.22			-
Transferencia a Utilidades Acumuladas						2,129.88	-2,129.88	-
Aplicación NEC 17 Activos No Monetarios					9,014.00			9,014.00
Aplicación NEC 17 Cuentas Patrimoniales					9,816.60			9,816.60
Pago Multas Impuestos						-902.16		-902.16
Utilidad Ejercicio 2000							22,870.05	22,870.05
<b>Total</b>	<b>400.00</b>	<b>200.00</b>	<b>283.80</b>	<b>10,333.86</b>	<b>18,830.60</b>	<b>12,283.03</b>	<b>22,870.05</b>	<b>65,201.34</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**Arturo Román Dávalos**  
**Gerente General**

**Elsa Carrera**  
**Contadora Reg. N. 0565**

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DICIEMBRE 31 DEL 2000**  
**( Expresado en Dólares Americanos )**

**FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Utilidad del Ejercicio 22,870.05

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO PROVISTO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS**

Depreciaciones 3,157.89  
Resultado por Exposición a la Inflación 7,902.18

**CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS**

Cuentas por Cobrar 120,645.84  
Inventarios -542,534.03  
Impuestos Anticipados 4,972.23  
Cuentas por Pagar 364,801.61  
Pago Multas Impuestos -902.16 -41,956.44

**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS -19,086.39**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Compras de Activos Fijos -7,414.42  
Bajas de Activos Fijos 2,388.21

**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -5,026.21**

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Obligaciones Bancarias -199,898.20  
Préstamos Accionistas 494,738.12

**EFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO 294,839.92**

Aumento Neto del Efectivo 270,727.32  
Efectivo al Principio de Año 4,774.48

**EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 275,501.80**

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**Arturo Román Dávalos**  
Gerente General

**Elsa Carrera**  
Contadora Reg. N. 0565

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
DICIEMBRE 31 DEL 2000**

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

*La actividad principal de la compañía es la importación de vinos y licores para su comercialización, de acuerdo a sus estatutos puede ejercer el comercio y la industria, sea en la importación, exportación y compra - venta de cualquier clase de mercadería o productos nacionales o extranjeros. Para el cumplimiento de su objeto social la compañía puede ejercer cualquier acto de comercio permitido por la Ley.*

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros**

*Los Estados Financieros de la compañía han sido preparados y presentados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador.*

**b. Período Cubierto**

*Los estados financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000.*

**c. Conversión de Estados Financieros**

*Sujetándose a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", las partidas no monetarias de los estados financieros de la compañía fueron ajustadas a la fecha de transición por el Índice de inflación y por el Índice especial de corrección de brecha, como procedimiento previo a la conversión a dólares de los Estados Unidos de América. Los registros contables del grupo patrimonial no incluyen los ajustes de las cuentas Capital Social y Reservas Legal y Facultativa, así también el ajuste que debía incrementar la cuenta Utilidades Acumuladas, se contabilizó en la cuenta Reexpresión Monetaria.*

*Los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres y ajustados por inflación por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición y el Índice especial de corrección de brecha hasta la fecha de transición, se dividieron para S/. 25.000, con lo cual se obtuvo estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.*

*Para realizar el proceso de dolarización, se utilizaron los índices que fueron publicados conjuntamente con la NEC 17, Apéndice I y II, Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.*

**d. Inventarios**

Para la valoración de los inventarios se utiliza el método promedio ponderado.

**e. Activos Fijos**

Los bienes del activo fijo se presentan al costo más el valor de las correcciones monetarias y los ajustes de dolarización efectuadas de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno.

**NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

<b>Detalle</b>	<b>No. Cuenta</b>	<b>Valor USD</b>
<b>CAJA</b>		
Caja General		150,702.63
<b>BANCOS</b>		
Popular	-	28.15
Produbanco	01005-02152-7	28,618.12
Internacional	090-060104-2	14,373.63
Produbank	000006148	81,779.27
<b>Total</b>		<b>275,501.80</b>

**NOTA 4 - CLIENTES**

Al cierre del período la cartera registraba aproximadamente 93 clientes a nivel nacional, originados por las relaciones comerciales con la compañía.

**NOTA 5 - CHEQUES PROTESTADOS**

Corresponde a 35 cheques cancelados por los clientes en el período abril - diciembre del 2000 y rechazados por las entidades financieras. En el transcurso del 2001 la compañía ha recibido algunos abonos sobre estos cheques como procedimiento alternativo de cobro.

**NOTA 6- INVENTARIOS**

*Este rubro se compone por la existencia de aproximadamente 78 tipos de Licores que comercializa la compañía, totalizando al cierre del período 234.542 botellas entre vinos, champagne, whisky, etc.*

*Para la valoración de los inventarios se utiliza el método promedio.*

**NOTA 7 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

*Se refiere a varios préstamos realizados en efectivo a la compañía Zelancorp, para la compra de camiones a utilizarse en la distribución de los licores, sobre estos créditos no se ha definido plazos de cobro ni porcentajes de interés.*

**NOTA 8 - IMPUESTOS ANTICIPADOS**

*Se refiere al saldo a favor de la compañía del Impuesto al Valor Agregado.*

## NOTA 9 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Los activos fijos de la compañía fueron ajustados por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha a la fecha de transición, a efectos de aplicar el esquema de dolarización, según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del 2000.

Los movimientos del período se detallan a continuación:

Costo	Saldo al 1/01/2000	Adiciones	Bajas y/o Transfer.	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/2000
Muebles y Enseres	2,615.32	-	-	3,676.38	6,291.70
Vehículos	1,157.75	-	-	1,727.47	2,885.22
Maquinaria y Equipo de Oficina	9,674.73	3,128.64	-6,948.28	2,942.68	8,797.77
Local Comercial	1,401.65	-	-	929.64	2,331.29
Bodega	2,945.17	-	-	3,896.32	6,841.49
Equipos de Computación	-	4,285.78	-	3,355.68	7,641.46
<b>Total</b>	<b>17,794.62</b>	<b>7,414.42</b>	<b>-6,948.28</b>	<b>16,528.17</b>	<b>34,788.93</b>

Depreciación	Saldo al 1/01/2000	Deprec.	Bajas y/o Transfer.	Ajustes por Conversión	Saldo al 31/12/2000
Muebles y Enseres	1,260.39	537.26	-	1,760.09	3,557.74
Vehículos	620.54	490.66	-	710.77	1,821.97
Maquinaria y Equipo de Oficina	8,948.19	870.08	-5,028.04	851.01	5,641.24
Local Comercial	974.60	104.94	-	646.39	1,725.93
Bodega	749.44	293.37	-	991.48	2,034.29
Equipos de Computación	-	861.58	467.97	640.01	1,969.56
<b>Total</b>	<b>12,553.16</b>	<b>3,157.89</b>	<b>-4,560.07</b>	<b>5,599.75</b>	<b>16,750.73</b>

<b>Activo Fijo Neto</b>	<b>5,241.46</b>	<b>18,038.20</b>
-------------------------	-----------------	------------------

Las adquisiciones más importantes del período corresponden a un computador portátil marca Toshiba 1715, una impresora marca Epson LX300 y un servidor Proliant 800. Durante el período 2000 se procedió a dar de baja una máquina de escribir eléctrica y varios equipos de computación adquiridos en 1994 que han finalizado su vida útil.

## NOTA 10 - PROVEEDORES LOCALES

Se refiere a valores pendientes de pago a la compañía Industria Licorera y Embotelladora del Norte S.A. ILENSA EMA por la compra de vinos y licores para su comercialización en el país, este valor se ha cancelado paulatinamente en el transcurso del año 2001.

**NOTA 11 - PROVEEDORES DEL EXTERIOR**

El saldo de esta cuenta se refiere a obligaciones con los proveedores William Grant's y Viñedas Sta. Emiliana por la importación de licores.

**NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS**

El desglose de este saldo de indica a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
<i>Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social</i> Aportes por Pagar	317.48
<i>Servicio de Rentas Internas</i> Impuestos Renta Compañía	7,684.34
Retenciones en la Fuente	1,290.48
<b>Total</b>	<b>9,292.30</b>

**NOTA 13 - PRÉSTAMOS SOCIOS**

Corresponde a varios préstamos otorgados por los socios de la compañía con el objeto de inyectar capital de trabajo fresco, necesario para el desenvolvimiento de las operaciones del negocio. Sobre estos créditos no se ha definido plazos de pago ni tasas de interés.

**NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS**

Se refiere a la operación No. 090300165 otorgada por el Banco Internacional el 5 de julio del 2000, la cual genera un interés del 18% anual y cuyo vencimiento es en junio del 2002.

**NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL**

La compañía se constituyó con un capital de S/. 50.000 bajo la denominación de "Licores Nacionales y Extranjeros Liqueur's Cía. Ltda.", mediante escritura pública otorgada el 17 de mayo de 1972, ante el Notario del cantón Quito Dr. Ulpiano Gaybor Mora, se inscribió en el Registro Mercantil el 13 de junio de 1972.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 400,00, se realizó mediante escritura pública celebrada el 13 de septiembre de 1991, ante el Notario Vigésimo Cuarto Dr. Roberto Salgado Salgado y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio de 1991.

**NOTA 16 - INGRESOS NO OPERACIONALES**

Corresponde a los siguientes conceptos:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Intereses Ganados	4,743.04
Ingresos Varios	18.49
<b>Total</b>	<b>4,761.53</b>

**NOTA 17 - EGRESOS NO OPERACIONALES**

El desglose de estos gastos se indica a continuación:

<b>Detalle</b>	<b>Valor USD</b>
Resultado por Exposición a la Inflación	7,902.18
Intereses Bancarios	2,090.40
Rendimientos Financieros	119.07
<b>Total</b>	<b>10,111.65</b>

a.

a. Como resultado de la aplicación de la NEC 17 para convertir los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, la compañía obtuvo una pérdida por posición monetaria neta, que de acuerdo a la normativa establecida, se debe revelar como parte de los resultados de la compañía.

**NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del 2000, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar los estados financieros.

**NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2000 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero - contables, que puedan afectar la interpretación de los mismos.