

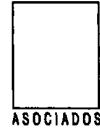


LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CÍA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS DICIEMBRE 31 DEL 2001

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**



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado el balance general de **Licores Nacionales y Extranjeros Liquor's Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2001 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.

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.

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 2001, 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.

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

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

Quito, D.M. Abril 15 del 2002

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
DICIEMBRE 31 DEL 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES

Caja y Bancos	3	486,731.01
Inversiones		800.00
Cuentas por Cobrar	4	698,076.23
Cheques Protestados		<u>158.24</u>
		698,234.47
Empleados	5	5,396.16
Compañías Relacionadas	6	30,200.16
Fondo de Garantía	7	8,443.40
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,229,805.20</u>

ACTIVOS FIJOS

Activos Depreciables	8	219,056.29
Depreciación Acumulada	8	<u>-38,801.92</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>180,254.37</u>

TOTAL ACTIVOS **1,410,059.57**

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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>		
Proveedores Locales	9	52,176.28
Beneficios Sociales	10	32,045.95
Instituciones Públicas	11	165,150.83
Gastos por Pagar	12	623,214.38
Importaciones por Pagar	13	<u>232,599.42</u>
		1,105,186.86
Obligaciones Bancarias	14	8,532.84
Intereses Bancarios		453.60
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,114,173.30</u>
 PATRIMONIO		
Capital Social	15	400.00
Reserva Legal		200.00
Reserva Facultativa		283.80
Reserva Revalorización Patrimonio		18,133.74
Reexpresión Monetaria		90,119.62
Utilidades Acumuladas		<u>35,585.10</u>
Utilidad del Ejercicio		144,722.26
TOTAL PATRIMONIO		<u>151,164.01</u>
		<u>295,886.27</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1,410,059.57</u>

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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

Notas

Ventas Netas		7,097,047.06	
Costo de Ventas		<u>-5,694,738.98</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			1,402,308.08
Gastos de Ventas		194,506.42	
Gastos de Administración		<u>995,886.82</u>	<u>-1,190,393.24</u>
UTILIDAD OPERACIONAL			211,914.84
Ingresos No Operacionales	16	1,164.39	
Egresos No Operacionales	17	<u>-3,855.67</u>	<u>-2,691.28</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN TRABAJADORES			209,223.56
Participación a Trabajadores		31,383.55	
Impuesto a la Renta	18	<u>26,676.00</u>	<u>-58,059.55</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO			<u>151,164.01</u>

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 2001
 (Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultat.	Reserva por Revaloriz. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo Inicial al 01/01/2000	400.00	200.00	283.80	10,333.86	18,830.60	12,283.13	22,870.05	65,201.44
Transferencia a Utilidades Acumuladas				7,799.88	-12,589.49	22,870.05	-22,870.05	-
Regulación NEC 17					83,878.51	4,789.61		-
Avalúo Municipal Activo Fijo						-4,357.69		83,878.51
Pago Recargo Impuestos								-4,357.69
Utilidad del Ejercicio 2001							151,164.01	151,164.01
Total	400.00	200.00	283.80	18,133.74	90,119.62	35,585.10	151,164.01	295,886.27

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 2001
(Expresado en Dólares Americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del Ejercicio	151,164.01
------------------------	------------

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

Depreciaciones	23,065.50
----------------	-----------

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar	-601,165.45
Inventarios	999,540.65
Fondo de Garantía	-8,443.40
Cuentas por Pagar	266,757.86
Pago Recargo Impuestos	-4,357.79
	675,397.37

EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS	826,561.38
--	-------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Compra de Activos Fijos	-185,281.67
Inversiones Corto Plazo	-800.00

EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-186,081.67
--	--------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Obligaciones Bancarias	-15,615.36
Préstamos Accionistas	-497,513.65
Avalúo Municipal Activo Fijo	83,878.51

EFFECTIVO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-429,250.50
---	--------------------

Aumento Neto del Efectivo	211,229.21
Efectivo al Principio de Año	275,501.80
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	486,731.01

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 2001**

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 2001.

c. Inventarios

Para la valoración de los inventarios la compañía utiliza el método Promedio Ponderado.

d. 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 hasta el periodo 2000. 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.

e. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del periodo se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

f. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

El Disponible de la compañía se compone de los siguientes saldos:

Detalle	No. Cuenta	Valor USD
<u>CAJA</u>		
Caja General		15,917.40
<u>BANCOS</u>		
Popular	-	28.15
Produbanco	01005-02152-7	88,112.36
Internacional	090-060104-2	87,946.51
Produbank	000006148	294,726.59
Total		486,731.01

NOTA 4 - CLIENTES

La cartera de clientes al cierre del periodo, ha tenido un incremento importante en relación con el periodo anterior. El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001 ha sido controlada directamente por la administración de la compañía, lo cual ha permitido una cartera sana sin riesgos significativos de incobrabilidad.

NOTA 5 - EMPLEADOS

Corresponde a préstamos concedidos a dos empleados de la compañía, los mismos que se van descontando paulatinamente.

NOTA 6 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Préstamos otorgados a la compañía relacionada ALDAR S.A. Sobre estos créditos no se ha definido forma de recuperación.

NOTA 7 - FONDO DE GARANTÍA

El saldo de esta cuenta se refiere a una póliza de acumulación de una institución financiera del país entregada por la empresa en garantía a un tercero.

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se lo explica en la Nota Financiera No. 2, literal d, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de reexpresión monetaria y dolarización. Existen cuadros de cálculo que respaldan los movimientos y la depreciación de los activos fijos en el periodo 2001.

Por considerar que la cuenta Bodega no reflejaba el valor real de mercado, en el periodo 2001 la compañía registró en esta cuenta, además de otros valores menores, el valor del avalúo Municipal de USD 83.878.51. Es decir, no se aplicó la resolución 0.0.Q.ICI.012 emitida por la Superintendencia de Compañías respecto a avalúos de activos.

El detalle es el siguiente:

Costo	Saldo al 1/01/01	Compras	Ventas y/o Bajas	Saldo al 31/12/01	Deprec. %
Muebles y Enseres	6,291.70	10,727.34	-1,014.31	16,004.73	10
Vehículos	2,885.22	72,864.40	-	75,749.62	20
Maquinaria y Equipo de Oficina	8,797.77	136.00	-	8,933.77	10
Local Comercial	2,331.29	-	-	2,331.29	5
Bodega	6,841.49	87,282.89	-	94,124.38	5
Equipos de Computación	7,641.46	271.04	-	7,912.50	20
Oficina	-	14,000.00	-	14,000.00	
Total	34,788.93	185,281.67	-1,014.31	219,056.29	

Depreciación	Saldo al 1/01/00	Deprec.	Bajas y/o Transfer.	Saldo al 31/12/00
Muebles y Enseres	3,557.74	854.95	-1,014.31	3,398.38
Vehículos	1,821.97	15,149.92	-	16,971.89
Maquinaria y Equipo de Oficina	5,641.24	879.77	-	6,521.01
Local Comercial	1,725.93	116.56	-	1,842.49
Bodega	2,034.29	4,536.01	-	6,570.30
Equipos de Computación	1,969.56	1,528.29	-	3,497.85
Total	16,750.73	23,065.50	-1,014.31	38,801.92

Activo Fijo Neto	18,038.20	180,254.37
-------------------------	------------------	-------------------

Los incrementos más relevantes del periodo se refieren a la compra de cuatro vehículos, una oficina ubicada en la Avenida Colón y varios muebles y enseres para adecuar las oficinas de la compañía.

Durante el periodo 2001 se procedió a dar de baja una máquina de escribir eléctrica marca Canon por la terminación de su vida útil.

NOTA 9 - PROVEEDORES LOCALES

Esta cuenta registra 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.

NOTA 10 - BENEFICIOS SOCIALES

Corresponde a USD 31.383,55 por el 15% de participación a los trabajadores por el año 2001 y a USD 662.40 por la participación de los trabajadores pendientes por cancelar del año 2000.

NOTA 11 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Valor USD
Impuesto al Valor Agregado	128,025.33
Impuesto Renta por Pagar 2001	26,676.00
Retenciones en la Fuente	2,697.46
IESS por Pagar	67.70
Otros	7,684.34
Total	165,150.83

NOTA 12 - GASTOS POR PAGAR

El desglose de este rubro se indica a continuación:

Detalle	Valor USD
Honorarios	120,000.00
Gastos de Residencia	120,000.00
Gastos de Gestión	100,000.00
Subsidio de Antigüedad	60,000.00
Viáticos	50,000.00
Estibadores	30,000.00
Gastos de Importación	20,662.38
Viáticos Vendedores	20,000.00
Varios	102,552.00
Total	623,214.38

a.

- a. Este saldo registra principalmente obligaciones pendientes de pago por servicio de transporte, publicidad, entre otros.

NOTA 13 - IMPORTACIONES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta corresponde a varias obligaciones con proveedores del exterior por la importación de licores, correspondiendo la mayor parte de este rubro con el proveedor William Grant's & Sons.

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a la operación No. 090300165 otorgada por el Banco Internacional el 5 de Julio del 2000. Este préstamo vence en Junio del 2002 y genera un interés del 18% anual.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 50.000 bajo la denominación de "Licores Nacionales y Extranjeros Liquor's Cia. 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:

Detalle	Valor USD
Intereses Ganados	1,159.82
Ingresos Varios	4.57
Total	1,164.39

NOTA 17 - EGRESOS NO OPERACIONALES

Se refiere a los intereses que genera el préstamo concedido por el Banco Internacional, Operación No. 090300165, señalado en la Nota 14.

NOTA 18 - IMPUESTO A LA RENTA

Acogiéndose a lo que dispone el Art. 38 del Reglamento de Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno, la compañía decidió reinvertir la totalidad de las utilidades del período 2001, razón por la cual se aplicó el 15% Impuesto a la Renta. Esta reinversión se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil en el transcurso del ejercicio económico 2002.

NOTA 19 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2001, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los estados financieros.

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y la fecha de emisión de este informe, la compañía no ha tenido acontecimientos de tipo particular dignos de mencionar.