

CERVECERIA ANDINA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en 1971 en Ecuador y su actividad es la elaboración y venta de cervezas.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales 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, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Equivalentes de Efectivo - Para propósitos del estado de flujos de caja, la Compañía incluyó en esta cuenta, los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades - Al costo de adquisición. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificio, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

Provisión para Jubilación - La provisión para jubilación es registrada con cargo a resultados del año, en base al correspondiente cálculo actuarial que considera al personal de la Compañía.

Participación de Trabajadores - La provisión de participación de trabajadores está constituida a la tasa del 15%.

Impuesto a la Renta - La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25%.

Impuesto al Consumo - El impuesto a la cerveza es determinado en base al 30.9% sobre el precio ex-fábrica más el margen de comercialización.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CAJA E INVERSIONES TEMPORALES

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Bancos	1,216	529
Depósitos a plazo con vencimientos hasta 12 días e intereses del 4.25% y 5% anual	<u>4,399</u>	<u>4,262</u>
Total	<u>5,615</u>	<u>4,791</u>

5. INVENTARIOS

	... Diciembre 31 ...	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
En proceso y terminados	427	304
Materias primas	727	555
Envases	1,699	1,033
Materiales y suministros	<u>319</u>	<u>676</u>
Total	<u>3,172</u>	<u>2,568</u>

6. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Saldo neto al comienzo del año	1,623	975
Adquisiciones	283	179
Reexpresión neta NEC 17		708
Depreciación	<u>(332)</u>	<u>(239)</u>
Saldo neto al fin de año	<u>1,574</u>	<u>1,623</u>

7. IMPUESTOS POR PAGAR

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Impuesto a la renta	1,079	1,278
Impuesto al consumo	1,467	1,159
Impuesto al valor agregado	398	338
Retenciones en la fuente	<u>36</u>	<u>28</u>
Total	<u>2,980</u>	<u>2,803</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, impuestos al consumo e impuesto al valor agregado incluyen provisión por US\$438,000 y US\$381,000 respectivamente, provenientes de impuestos no percibidos ni cancelados a la Dirección General de Rentas por efectos de modificaciones en la tarifa de impuesto al consumo establecido por la Ley de Régimen Tributario Interno. Esta provisión incluye intereses por US\$289,000 y US\$271,000 en los años 2001 y 2000 respectivamente.

8. PROVISION PARA JUBILACION

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue como sigue:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Saldo al inicio del año	463	217
Provisión del año	<u>1,394</u>	<u>246</u>
Saldo al final del año	<u>1,857</u>	<u>463</u>

9. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2001, está representado por 2,851,255 acciones comunes (Serie A y B) y 148,745 acciones preferenciales de valor nominal unitario de US\$1.00.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada y su saldo no podrá ser distribuido como dividendos en efectivo.

10. PRINCIPALES TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Los principales saldos y transacciones con compañías relacionadas incluyen lo siguiente:

. . . Diciembre 31 . . .
2001 2000
(U.S. dólares en miles)

CUENTAS POR COBRAR:

Latin Development Corporation, préstamo que genera intereses a la tasa LIBOR más 1% con vencimiento en abril del 2002	<u>2,710</u>	<u>2,761</u>
--	--------------	--------------

COMPRAS DE INVENTARIOS

Cía. de Cervezas Nacionales C. A.:		
Cerveza	804	526
Materias primas y materiales	474	963
Envases y empaques	781	237
Malterías de Colombia, malta	1,472	1,283
Bavaria S. A., cerveza	<u>528</u>	<u>1,066</u>

COSTOS Y GASTOS:

Servie S. A.- servicios de administración	<u>1,252</u>	<u>425</u>
---	--------------	------------

Estas transacciones fueron efectuadas de común acuerdo y en términos y condiciones similares a otras efectuadas con terceros.

CONTRATOS:

Servie S. A. y Seraudi S. A.- Contratos de prestación de servicios, principalmente de carácter administrativo con vigencia hasta el año 2002.

11. DIVIDENDOS EN EFECTIVO

En los años 2001 y 2000 incluye lo siguiente:

	. . . Diciembre 31 . . .	
	2001	2000
	(U.S. dólares en miles)	
Dividendos pagados sobre utilidades	2,184	1,218
Anticipos de utilidades	<u>4,475</u>	<u>2,264</u>
Total	<u>6,659</u>	<u>3,482</u>

12. CONTINGENCIAS

Las declaraciones de impuesto hasta el año 1996 han sido revisadas por parte de las autoridades tributarias y están abiertas para su revisión las de 1998 al 2001; sobre las cuales podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos deducibles y otros.

La Compañía ha impugnado glosas emitidas por el Ministerio de Finanzas sobre declaraciones de impuestos de los años 1994 a 1996. El impuesto total por éstas glosas es de US\$124,000 sin considerar intereses y multas, si hubiera lugar y a criterio de la Gerencia y de sus asesores legales serán desvirtuadas en el procedimiento legal.

* * * * *