

SERVEMAR CIA. LTDA.

Guayaquil, Agosto 18 de 1998

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
Ciudad.

6022

Attn. Dpto. Archivos

De mis consideraciones:

Adjunto sírvase encontrar Informe de Auditoría Externa por el ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 1997, de **SERVEMAR CIA. LTDA.**, y cuyo expediente es el No. 21009. *Pedro*

Atentamente,

Oswaldo Flores L.
Oswaldo Flores L.

Oswaldo Flores L.
CONTADOR SERVEMAR
Reg. No. 0.27772

Recibido por REGISTRO DE SOCIEDADES

Fecha: 19 AGO. 1998

Hora:

Firma:

[Firma]

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de la Compañía
SERVEMAR CIA LTDA.

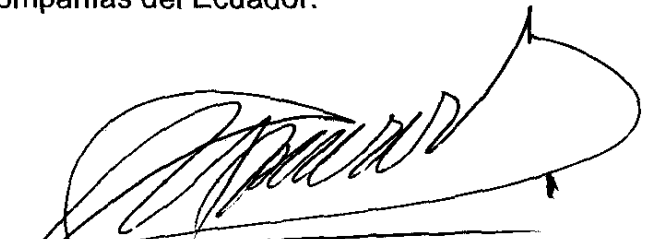
He auditado el Balance General adjunto de **SERVEMAR CIA LTDA.** al 31 de Diciembre de 1997, los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Esta auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía **SERVEMAR CIA LTDA.** al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Guayaquil, Agosto 11 de 1998


AUDITASA S.A.
REG.No.SC-RNAE-2-319


CPA.Eco.José Arrobo Reyes
REG.CPA. 8940

SERVEMAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
ACTIVOS
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVO CORRIENTE

CAJA Y BANCOS	58,558
CTAS. Y DOC. POR COBRAR (NOTA #4)	1,028,898
INVENTARIOS (NOTA # 5)	1,685,177
INVENTARIOS EN TRANSITO	851,029
GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO (NOTA 6)	76,661
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>3,700,323</u>

INVERSIONES NO CORRIENTES (NOTA # 7)	867,446
---	----------------

CIAS. RELACIONADAS	20,828
---------------------------	---------------

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS (NOTA # 8)	
AL COSTO AJUSTADO	131,311
MENOS: DEPRECIACION ACUMULADA	<u>(107,985)</u>
TOTAL PROP. PTA. Y EQUIPOS, NETO:	<u>23,326</u>

CARGOS DIFERIDOS, NETO (NOTA # 9)	<u>1,122,430</u>
--	-------------------------

TOTAL DE ACTIVOS	<u>5,734,353</u>
-------------------------	-------------------------

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SERVEMAR CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
PASIVOS Y PATRIMONIO
(Expresado en miles de sucres)

PASIVO CORRIENTE

OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS (NOTA 10)	4,065,544
CTAS. Y DCTOS. POR PAGAR (NOTA 11)	463,528
PASIVOS ACUMULADOS (NOTA 12)	<u>240,921</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4,769,993</u>

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	24,000
FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	101,641
RESERVA LEGAL	1,289
RESERVA REVALORIZ. PATRIM.	836,508
RESULTADOS ACUMULADOS	<u>922</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>964,360</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,734,353</u>

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SERVEMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	1,042,960
(-) COSTO DE VENTAS	<u>(519,965)</u>
UTILIDAD EN VENTAS	<u>522,995</u>

GASTOS OPERACION

GASTOS DE VENTAS	(177,855)
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(97,335)
GASTOS FINANCIEROS	<u>(263,004)</u>
TOTAL GASTOS	<u>(538,194)</u>

RESULTADO EN OPERACION	<u>(15,199)</u>
-------------------------------	------------------------

OTROS GASTOS E INGRESOS:	<u>16,555</u>
---------------------------------	----------------------

UTILIDAD ANTES DEL 15% PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPTO RENTA COMPAÑIA:	1,356
--	--------------

15% PARTICIPACION EMPLEADOS	(203)
------------------------------------	--------------

20% IMPUESTO RENTA CIA.	<u>(231)</u>
--------------------------------	---------------------

UTILIDAD NETA	<u>922</u>
----------------------	-------------------

VER NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SERVEMAR CIA LTDA.
EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(EXPRESADO EN MILES DE SUQUES)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	AUMENTO CAPITAL TRAM.	RESERVA POR REEXPRESION REVAL PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31 de Diciembre de 1996	24,000	1,289	101,641	1,199,825	0	3,650	1,330,405
Absorción Reexpresión Negativa	0	0	0	(763,800)	763,800	0	0
Trasposos Reserva Reval.	0	0	0	3,650	0	(3,650)	0
Correccion Monetaria 1997.	0	0	0	396,833	(469,612)	0	(72,779)
Ajustes por Corrección Extras Contables	0	0	0	0	(294,188)	0	(294,188)
Utilidad del Ejercicio	0	0	0	0	0	922	922
Saldo al 31 de Diciembre de 1997	24,000	1,289	101,641	836,508	0	922	964,360

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

SERVEMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)

FLUJO DE EFECTIVO POR OPERACIONES

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	2,988,603
PAGADO A PROVEEDORES, EMPLEADOS Y OTROS	(2,763,889)
OTROS GASTOS EXTRAORDINARIOS	<u>(327,254)</u>
EFFECTIVO DESEMBOLSADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	<u>(102,540)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR INVERSION:

DESEMBOLSO EFECTUADO POR ENTREGAS A CIAS RELACIONADAS	<u>(288,003)</u>
EFFECTIVO DESEMBOLSADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION.	<u>(288,003)</u>

FLUJO EFECTIVO POR FINANCIAMIENTO

RECIBIDO POR FINANCIAMIENTO BANCARIO	<u>413,546</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	<u>413,546</u>
AUMENTO DE EFECTIVO	23,003
SALDO DE CAJA AL INICIO DEL AÑO	<u>35,555</u>
SALDO DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	<u>58,558</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

SERVEMAR CIA.LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

(EXPRESADOS EN MILES DE SUCRES)

1.-IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía fue constituida en la República del Ecuador el 18 de Junio de 1960; su objetivo principal es la comercialización de licores extranjeros como whisky de procedencia Escocesa y de vinos de procedencia Chilena y Argentina, los mismos que se expenden en el mercado local.

2.- RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

a) **Reexpresión Monetaria:** La compañía se ha acogido a los Decretos, Reglamentos y disposiciones del Gobierno Nacional, de tal forma que ha corregido las cuentas no monetarias del Balance General,. tomándose en consideración el porcentaje del 29.9% resultado del Indice Nacional de Precios, según el INEC. Para reexpresar las adiciones del año 1997 en las cuentas no monetarias, se ha utilizado el porcentaje proporcional mensual, dependiendo de la fecha de realización de las adiciones.

b) **Inventarios :** Los inventarios están valorados al costo promedio, que es más bajo que el valor del mercado. Los inventarios en tránsito están valorados al costo específico de adquisición más gastos de nacionalización. Este rubro no incluye el ajuste por inflación , pues los mismos se encuentran registrados al valor del mercado.

c) **Inversiones** Esta cuenta se utiliza para el registro de las inversiones no corrientes, representadas por la participación accionaria en otras empresas, las cuales se registran al costo de adquisición más un importe por inflación anotado en 2a.

d) **Propiedades y Equipos:** Las propiedades y equipos, están registrados al costo de adquisición más un importe por revalorización. Este costo se encuentra ajustado al cierre de 1997, más un importe por inflación anotado en 2a.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros

conceptos que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren.

La depreciación ha sido calculada por el método de línea recta y se han utilizado los siguientes porcentajes:

Muebles y Enseres y Eq.Oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de Computación	20%

3) Conversión de la Moneda Extranjera: La compañía ha utilizado para la conversión de sus pasivos en moneda extranjera, el tipo de cambio de S/4.423 por cada U.S. dólar de los E.U.A. al 31 Diciembre de 1997

4) Cuentas y Documentos por Cobrar: AL 31 de Diciembre de 1997 las cuentas y documentos por cobrar consistían en:

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Facturas y Documentos por Cobrar	894.206
Cheques por cobrar	149.049
Préstamos Empleados	2.164
Provisiones para Incobrables	<u>(16.521)</u>
TOTAL CTAS.Y DOC.POR COBRAR :	<u>1.028.898</u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de Diciembre de 1997 la cuenta de inventarios consistia en :

INVENTARIOS	
WHISKY	1,395,087
CHAMPAGNE CHANDON	141,925
OTROS	<u>148,165</u>
TOTAL INVENTARIO	<u>1,685,177</u>

INVENTARIO EN TRANSITO

LICORES EN GENERAL	<u>851,029</u>
TOTAL INVENTARIO EN TRANSITO	<u>851,029</u>

6.- GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	
SEGUROS	6,932
IMPUESTOS RETENIDOS	64,147
ANTICIPO IMPUESTO RENTA CIA.	<u>5,582</u>
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	<u>76,661</u>

7.- INVERSIONES NO CORRIENTES

Al 31 de Diciembre de 1997 la cuenta se descompone de la siguiente manera:

INVERSIONES NO CORRIENTES

ACCIONES DE INMETASA	1,581
NUCLEO EJECUTIVO	122
BESA S.A.	592,638
INPRESA S.A.	<u>273,105</u>
TOTAL INVERSIONES NO CORRIENTES	<u>867,446</u>

8.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de Diciembre de 1997, los Activos Fijos estaban compuestos en la siguiente forma

COSTO REVALORIZADO	SALDOS		RETIROS Y/O AJUSTES	CORRECCION MONETARIA	SALDO AL		% DEPRECIACION
	AL 31-12-96	ADICIONES			AL 31-12-97		
VEHICULOS	47,723	0	0	0	47,723		20 %
EQUIPO DE OFICINA	9,692	0	0	2,899	12,591		10 %
EQUIPO DE COMPUTACION	8,098	0	0	2,422	10,520		20 %
MUEBLES Y ENSERES	46,553	0	0	13,924	60,477		10 %
TOTAL DEL COSTO	112,066	0	0	19,245	131,311		
DEPREC ACUMULADA :	(83,698)	(10,413)	0	(13,874)	(107,985)		
NETO :	28,368	(10,413)	0	5,371	23,326		

INDICE UTILIZADO DE CORRECCION FUE EL 29.9% PARA ESTOS ACTIVOS Y CALCULOS VERIFICADOS POR AUDITORIA EXTERNA.

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN FORMAN PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

9.- CARGOS DIFERIDOS

EL IMPORTE DE 1.122.430 CORRESPONDEN A DESEMBOLSOS REALIZADOS DURANTE EL AÑO 1997 POR PUBLICIDAD, GASTOS DE VIAJE, INVESTIGACIÓN Y ESTUDIOS DE MERCADO PARA EL AFIANCIAMIENTO DE LA MARCA EN EL PAIS, CUYOS COSTOS SE DEVENGARAN EN LOS PERIODOS FUTUROS CONTRA LOS INGRESOS, AMORTIZACION QUE SE REALIZARAN CONFORME A LA LEY DE TRIBUTACION INTERNA, EN UN MAXIMO DE CUATRO AÑOS.

10.- OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 SE DESCOMPONEN DE LA SIGUIENTE MANERA:

OBLIGACIONES BANCARIAS

PROGRESO M/N	701,116
Comprende una obligación que vence en Mayo/98 al 43% anual	
PROGRESO M/E	160,000
Comprende cartas de crédito que vencen en Febrero y Marzo/98	
TECFINSA	1,240,197
Comprende dos obligaciones que vencen en Febrero y Marzo/98 al 37.5% y 45% de Interés Anual	
TERRITORIAL M/N	48,922
Comprende dos obligaciones que vencen en Enero y Marzo/98 al 51% promedio de Interés	
FILANBANCO N/N	1,094,389
Corresponde a cinco obligaciones que vencen hasta Junio/98 con promedio del 44% de Interés Anual	
TERRITORIAL M/E	421,070
Corresponde a dos obligaciones que vencen en Enero/98 al 16 % y 17% de Interés respectivamente.	
PACIFICO M/N	72,000
Comprende una obligación que vence en Febrero/98 al 48% de Interés	
PACIFICO M/E	203,281
Comprende dos obligaciones que vencen en Enero y Marzo/98 al 12% de Interés Anual	

AZUAY M/E	124,330
Comprende una Carta de Crédito que vence en Marzo/98.	

4,065,305**SOBREGIROS BANCARIOS****239**

4,065,544

11.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1997, las cuentas y documentos por pagar se descomponen de la siguiente manera:

PROVEEDORES

VIÑA UNDURRAGA	84,936
BODEGAS CHANDON	329,100

TOTAL PROVEEDORES

414,036

OTRAS CUENTAS POR PAGAR

29,063

DOCUMENTOS POR PAGAR	
SEGUROS ROCAFUERTE	20,429

TOTAL CUENTAS Y DCTOS POR PAGAR

463,528

12.-PASIVOS ACUMULADOS

BENEFICIOS SOCIALES DE LEY	52,155
-----------------------------------	---------------

RETENCIONES AL PERSONAL	1,825
--------------------------------	--------------

10% VALOR AGREGADO	27,094
---------------------------	---------------

RETENCION EN LA FUENTE FISCO	1,891
-------------------------------------	--------------

INTERESES POR PAGAR	157,726
----------------------------	----------------

IMPUESTO RENTA COMPAÑIA	230
--------------------------------	------------

TOTAL

240,921

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de emisión del informe por parte del auditor externo, Agosto de 1998 no han existido situaciones que a criterio de la administración de la compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros.