



J. Paulino Labro A.

CASILLA 10485
GUAYAQUIL - ECUADOR

23 de octubre de 1992

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de
INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

1. Hemos auditado el balance general de Industria de Alcoholes "Alcocorp" S. A. al 31 de diciembre de 1990, y los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se comenta en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 1989 y 1990 (registrados en S/. 20.239.905 y S/. 144.214.543, respectivamente), ya que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores externos de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no hemos podido satisfacernos de las cantidades en los inventarios físicos mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.
4. Durante el año 1990, la Compañía procedió a registrar en resultados transferencias de la cuenta "Aportes para futura capitalización" acreditando a la cuenta "Otros ingresos" el valor de S/. 20.912.963 y a la cuenta "Gastos financieros" la cantidad de S/. 11.000.000, lo cual fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas según acta del 20 de mayo de 1991.

5. Durante el año 1990, la Compañía realizó una transferencia de la cuenta "Maquinarias en montaje" a la cuenta "Maquinarias y equipos industriales" por S/. 36.600.000 aproximadamente; de este monto, S/. 22.703.364 está aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 1991.
6. No hemos recibido respuestas a nuestras solicitudes de confirmación al 31 de diciembre de 1990 de saldos por cobrar y por pagar a clientes, otros deudores y proveedores por montos aproximados de S/. 4.500.000, S/. 7.600.000 y S/. 8.600.000, respectivamente. Además, no hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de los montos no confirmados mediante la aplicación de otros procedimientos alternativos de auditoría.
7. Al 31 de diciembre de 1990, la Compañía procedió a efectuar la revalorización del activo fijo en forma global, por lo que dicha revalorización no se encuentra realizada de acuerdo con disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
8. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, que podrían haber sido determinados si: a) hubiéramos podido completar los procedimientos indicados en los párrafos tercero, sexto y precedente y, b) hubiéramos podido verificar y satisfacernos de la razonabilidad de las transferencias indicadas en los párrafos cuarto y quinto, el balance general anteriormente referido presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Industria de Alcoholes "Alcocorp" S. A. al 31 de diciembre de 1990, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
9. En virtud del asunto mencionado en el párrafo tercero, el alcance de nuestra auditoría no fue lo suficientemente amplio para permitirnos expresar una opinión, y por lo tanto, no expresamos una opinión sobre el resultado de las operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado el 31 de diciembre de 1990.


Econ. S. Paulino Labre A.
Reg. Nac. 8538
SC-RNAE 156

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE 1990

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/.	690.000
Cuentas por cobrar (Nota B)		287.819.670
Inventarios (Nota C)		144.214.543
Gastos pagados por anticipado (Nota D)		<u>5.962.425</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 438.686.638

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E) 255.880.709

OTRO ACTIVO (Nota F) 7.622.908

S/.

702.190.255

=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota G)	S/.	98.684.386
Cuentas por pagar (Nota H)		8.411.723
Gastos acumulados por pagar (Nota I)		<u>1.216.135</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 108.312.244

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 105.376.340

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 100.000, de valor nominal S/. 1.000 cada una	S/.	100.000.000
Acciones suscritas y no pagadas	(73.500.000)	26.500.000
Aportes para futura capitalización		406.376.800
Superávit de capital por revaloriz.		66.512.891
Déficit acumulado		<u>(10.888.020)</u>

S/.

702.190.255

=====

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES S. A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas	S/.	85.875.500
Otros ingresos		<u>20.922.150</u>
		106.797.650

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas		80.165.374
Gastos de ventas		322.500
Gastos de administración		17.523.545
Gastos financieros		<u>27.549.338</u>
		<u>125.560.757</u>

PERDIDA	S/.	(18.763.107)
		=====

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORF" S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes para futura capitaliz.</u>	<u>Superávit de capital por revalorizac.</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo 1 de enero de 1990	S/.26.500.000	S/.258.983.704	S/.11.267.143	S/. 7.875.087	S/. 304.625.934
Pérdida				(18.763.107)	(18.763.107)
Revaloriz. activos fijos			55.245.748		55.245.748
Entrega de accionistas:					
Efectivo		77.559.000			77.559.000
Especies		101.747.059			101.747.059
Transfer. a otros ingresos		(20.912.963)			(20.912.963)
Absorción de gastos financ.		(11.000.000)			(11.000.000)
Saldo 31 de dicbre. 1990	S/.26.500.000	S/.406.376.800	S/.66.512.891	S/-(10.888.020)	S/. 488.501.671
	=====	=====	=====	=====	=====

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORF" S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

FUENTE DE FONDOS:

De operaciones:

Gastos que no representaron desem-
bolsos de capital de trabajo:

Depreciación S/. 16.593.480
Amortización 1.374.145

Fondos provenientes de las operaciones 17.967.625
Aportes de los socios 147.393.096
Financiamiento del pasivo a largo plazo 8.002.495

173.363.216

APLICACION DE FONDOS:

Pérdida 18.763.107
Adquisición de activo fijo 16.946.471
Aumento en otro activo 2.937.856

38.647.434

AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO S/. 134.715.782
=====

CAMBIOS EN LOS COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO:

Aumento (disminución) en el activo circulante:

Efectivo S/. 7.679.189
Cuentas por cobrar 61.439.721
Inventarios 123.974.638
Gastos pagados por anticipado 5.803.683

198.897.231

Aumento (disminución) en el pasivo circulante:

Préstamos bancarios por pagar 58.684.386
Cuentas por pagar 5.034.956
Gastos acumulados por pagar 462.107

64.181.449

AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO S/. 134.715.782
=====

Ver notas a los estados financieros.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Industria de Alcoholes "Alcocorp" S.A. (la Compañía) fue constituida el 22 de marzo de 1988 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse al cultivo y transformación de caña de azúcar en productos derivados como ser la melaza de caña de azúcar, además de la fabricación, embotellamiento y comercialización de toda clase de bebidas alcohólicas y artículos de cosmetología.

Principios contables ecuatorianos.— La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de estos estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Los inventarios están valorados al costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los años de vida útil estimada y sus porcentajes de depreciación de los activos fijos son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>	<u>% de deprec.</u>
Edificios	33	5
Instalaciones	10	10
Obras civiles	10	10
Maquinarias y equipos industriales	10	10
Muebles y equipo de oficina y fábrica	10	10

Los gastos de pre-operación y otros se amortizan durante un período de cinco (5) años al 20% anual.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Con-
tinuación)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, excepto por las revalorizaciones de los activos fijos, efectuadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el País.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año.

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año terminado el</u> <u>31 de diciembre de</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de inflación</u>
1987	32
1988	86
1989	54
1990	50

B. CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/. 4.582.662
Compañías relacionadas	274.361.693
Funcionarios y empleados	180.000
Anticipos a contratistas y proveedores	977.815
Otras	<u>7.717.500</u>
	S/. 287.819.670
	=====

Las cuentas por cobrar no generan intereses. La compañía no efectúa provisión para cuentas de dudoso cobro.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

C. INVENTARIOS:

Materias primas	S/.	23.030.253
Productos terminados		110.876.481
Productos químicos		4.712.406
Materiales de laboratorio		1.411.915
Combustibles y lubricantes		1.960.000
Repuestos y materiales		2.017.488
Importaciones en tránsito y otros		<u>206.000</u>
	S/.	<u>144.214.543</u>

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

Seguros	S/.	258.500
Impuestos		<u>5.703.925</u>
	S/.	<u>5.962.425</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 12-31-89	Adiciones	Transferen.	Saldo al 12-31-90
Al costo:				
Terrenos	S/.	S/.	S/.	S/.
Edificios e instalaciones	1.691.844			1.691.844
Obras civiles	11.281.411	3.657.550		14.938.961
Maquinaria y equipos industriales	63.913.714			63.913.714
Muebles y equipo de oficina y fábrica	77.432.113	12.643.460	36.640.250	126.715.823
Maquinaria en montaje	570.294	645.461		1.215.755
	<u>36.640.250</u>		<u>(36.640.250)</u>	-
	191.529.626	16.946.471	-	208.476.097
Menos depreciación acumulada	<u>(2.514.799)</u>	<u>(15.450.836)</u>		<u>(17.965.635)</u>
	189.014.827	1.495.635		190.510.462
Revalorización de activo fijo:				
Edificios e instalaciones	1.403.808	4.820.628		6.224.436
Obras civiles	9.630.289	26.060.452		35.690.741
Maquinaria y equipos industriales	522.364	27.644.475		28.166.839
Muebles y equipo de oficina y fábrica	<u>82.283</u>	<u>350.689</u>		<u>432.972</u>
	11.638.744	58.876.244		70.514.988
Menos depreciación acumulada	<u>(371.601)</u>	<u>(4.773.140)</u>		<u>(5.144.741)</u>
	<u>11.267.143</u>	<u>54.103.104</u>		<u>65.370.247</u>
	S/.	S/.	S/.	S/.
	<u>200.281.970</u>	<u>55.598.739</u>	<u>-</u>	<u>255.880.709</u>

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Continuación)

La revalorización del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El porcentaje de revalorización se determinó en proporción a la devaluación del sucre con relación al dólar de importación. El efecto neto de la revalorización se registra en la cuenta patrimonial "Superávit de capital por revalorización", el que puede ser capitalizado siempre y cuando se realice un aumento de capital en efectivo que por lo menos sea igual al superávit capitalizado. En caso de existir pérdidas, éstas deben ser absorbidas por el superávit antes de su capitalización.

F. OTRO ACTIVO:

Gastos de organización	S/. 5.595.389
Gastos de pre-operación	2.981.790
Gastos de constitución	<u>419.874</u>
Menos amortización acumulada	<u>(1.374.145)</u>
	S/. 7.622.908
	=====

G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Sobregiro bancario	S/. 1.684.386
Banco Bolivariano	47.000.000
Finec S. A.	30.000.000
Comoditi Corp.	<u>20.000.000</u>
	S/. 98.684.386
	=====

H. CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores locales	S/. 7.679.213
Retenciones	300.686
Otras	<u>431.824</u>
	S/. 8.411.723
	=====

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

I. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Beneficios sociales S/. 1.216.135
=====

El movimiento durante el año fue como sigue:

Saldo al comienzo del año S/. 754.028
Provisiones 3.395.468
Pagos (2.933.361)

Saldo al final del año S/. 1.216.135
=====

J. PASIVO A LARGO PLAZO:

Compañías relacionadas:

Oceanpac S. A. S/. 96.451.668
Predeser S. A. 4.521.872
La Familiar S. A. 4.402.800

S/. 105.376.340
=====

Este saldo por pagar no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

K. IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía no ha presentado su Declaración de impuesto a la renta correspondiente a los años 1989, 1990 y 1991. No ha sido fiscalizada desde el año de su constitución.

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre de 1990, los saldos y transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en iguales términos y condiciones que con terceros, fueron las siguientes:

Saldos por cobrar a:

Compañías relacionadas:

Licofino S. A. S/. 264.450.017
Ecuacorp Trading S. A. 5.403.171

Accionista mayoritario 4.508.505

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1990

L. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Saldos por pagar a largo plazo a:

Oceanpac S. A.	S/. 96.451.668
Presdeser S. A.	4.521.872
La Familiar S. A.	4.402.800

Compras de materia prima a:

La Familiar S. A.	53.066.400
-------------------	------------

M. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio vigentes al 31 de diciembre de 1990 en el mercado libre y de intervención del Banco Central del Ecuador fueron S/. 905,00 y S/. 886,89 por cada US\$ 1.00, respectivamente.

N. EVENTOS POSTERIORES:

En opinión de la Administración de la Compañía, con excepción de los trámites para aumento de capital, no se han producido eventos o transacciones que podrían haber tenido un efecto significativo sobre los estados financieros del año terminado el 31 de diciembre de 1990.
