

CARLOS BASTIDAS ORTIZ
AUDITOR EXTERNO

Informe del Auditor Independiente

A la Junta de Accionistas
INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

He efectuado la auditoría del balance general adjunto de Industria de Alcoholes "Alcocorp" S. A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de utilidades, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectué la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoría ofrece una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, la situación financiera de Industria de Alcoholes "Alcocorp" S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año que terminó en esta fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Como se discute más ampliamente en la nota 1 (a) a los estados financieros, a la fecha de este informe no es posible determinar la resolución final de las incertidumbres sobre la evolución futura de la crisis de la economía ecuatoriana. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Los estados financieros adjuntos, se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización", para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

30 de Mayo del 2001



Carlos Bastidas Ortiz
SC-RNAE 031
Registro No. 11.228

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Balance General

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

ACTIVOS

Activos circulantes:

Efectivo en caja y bancos	60,375
Cuentas por cobrar (nota 3)	89,291
Inventarios (nota 4)	85,477
Gastos pagados por anticipado	5,008

Total activos circulantes

Propiedad, maquinarias y equipos, neto de depreciación	21,167
Acumulada de US\$348,105.63 (nota 5)	
Cuentas por cobrar - Largo plazo - (nota 6)	368,641
Cargos diferidos (nota 7)	23,492

TOTAL ACTIVOS 653,451

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAS DEL ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Balance General

31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Pasivos circulantes:

Prestamos Bancarios por pagar (nota 8)	281,344
Cuentas por pagar (nota 9)	9,683
Pasivos acumulados (nota 10)	5,421
Impuestos y Retenciones fiscales	2,924

TOTAL PASIVO CIRCULANTE 299,372

Pasivo a largo plazo – Accionistas (nota 11) 135,016

TOTAL PASIVOS 434,388

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital acciones – autorizadas, emitidas y pagadas con un valor Nominal de US\$ 0.04 cada una	4,000
Aportes para futuros aumentos de capital	104,054
Capital Adicional	117,208
(Perdidas) y Ganancias Retenidas	(7,399)
Utilidades disponibles	1,200

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 219,063

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 653,451

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

INGRESOS DE OPERACIONES

Ventas Netas	473,674.
Intereses	87,503
	<u>561,177</u>

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES

Costo de Venta	316,308
Gastos de Administración	43,501
Gastos Financieros	152,097
Otros Egresos	48,071
	<u>559,977</u>

PERDIDAS Y GANANCIAS

1,200

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Capital Social	Aportes Futuras Capitaliz.	Capital Adicional	Reserva Rev. Del Patrim.	Reexpresión Monetaria	Utilidad (perdida) acumulada	Utilidad Disponible	Total
Saldo al 12/31/1999	4,000	93,026		112,314	(59,458)	771		150,653
Ajuste por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación		8,467		176,116	(111,763)			72,820
Utilidad (Pérdida) neta						(8,170)		(8,171)
Saldos al 31 de diciembre de 1999 Reestructurados	4,000	101,493		288,430	(171,221)	(7,399)		215,302
Transferencia de los saldos de reserva por revaloración del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital		2,560	117,209	(288,430)	171,221			2,560
Utilidad del Ejercicio							1,200	1,200
Saldo al 12/31/2000	4,000	104,054	117,209	0	0	(7,400)	1,200	219,063

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAS DEL ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

Flujos de efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes y otros	604,387
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	(451,755)
Impuesto a la renta e impuesto a la circulación de capitales pagados	(3,665)
Intereses pagados	(68,391)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	80,576
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:	
Adquisición de activos fijos	(2,961)
Disminución de inversiones a corto plazo	12,231
Aporte futuro aumento de capital	11,027
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	20,297
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:	
Financiamiento de Accionistas	26,966
Cancelaciones de los préstamos	(69,765)
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	(42,799)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	2,300
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>60,374</u>
Cconciliación de la utilidad neta con el efectivo	
Neto provisto por las actividades de operación	
Utilidad neta	1,200
Provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	17,131
Resultado por exposición a la inflación	24,857
Diferencia en cambio	(12,476)
Cambios netos en activos y pasivos	
Disminución en cuentas por cobrar	39,544
Aumento en inventarios	(35,146)
Disminución en otros activos	39,180
Disminución en cuentas por pagar	(14)
Disminución en pasivos acumulados	6,300
Efectivo neto provisto por las actividades	80,576

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y situación económica del país

La industria del alcohol "Alcocorp" S.A. (La compañía) fue constituida el 22 de marzo de 1988 en la ciudad del Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a la destilación de alcohol extra neutro de 96 grados en base a la materia prima melaza cuyo origen es la caña de azúcar, además de la fabricación, embotellamiento y comercialización de toda clase de bebidas alcohólicas y artículos de cosmetología.

El ejercicio económico del 2000 el Ecuador establece el tipo de cambio del sucre en S/25.000 por cada US\$1 como procedimiento previo para la adopción del esquema monetario de dolarización, el cual fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Suplemento al Registro Oficial No. 34 del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/25.000 por cada US\$1.

El Ecuador atraviesa una severa crisis económica, cuyos efectos son la reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros lo cual. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, disminución de los crédito a nivel del sector financiero, inestabilidad social, política, laboral y una general y profunda recesión a nivel general.

Los estados financieros adjuntos reflejan la estimación de la administración, a la fecha de los estados financieros, del impacto de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana sobre la situación financiera de la Compañía de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad. Los resultados reales podrían tener una variación significativa en las estimaciones realizadas por la de la Administración y tales diferencias podrían ser materiales. Además, los efectos sobre la situación financiera de la Compañía de su evolución futura de la economía ecuatoriana en la reestructuración de sus pasivos y del acceso a información financiera adicional de acreedores financieros y otros. Por consiguiente, los estados financieros adjuntos podrían no incluir todos los ajustes que finalmente podrían resultar de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. Para aquellas situaciones específicas no consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), me acogeré a las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

(c) **Cambio en la Moneda de Reporte**

La resolución de la Superintendencia de Compañía establece que las sociedades bajo su control deben expresar sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley para la Transformación Económica del Ecuador", la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos (S/) A dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). La conversión se debe de efectuar a dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) **Inventarios**

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método del promedio ponderado.

(e) **Propiedad, Maquinarias y Equipos**

La propiedad, maquinarias y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada.

La depreciación de la propiedad, maquinarias y equipos, es calculada mediante el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones	10%
Maquinaria	10%
Muebles y equipos	10%

(f) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones debido a las condiciones de la economía ecuatoriana que se describen en la nota 1 (a), tales diferencias podrían ser materiales.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) **Conversión de los Estados Financieros**

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de la inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias, (excepto inventarios) del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o de la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias (excepto inventarios) del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de negativo en (3.59654%).
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio
- de S/25.000 por cada US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo a lo establecido por la "NEC No. 17" los estados de utilidades y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La utilidad neta proforma asumiendo

la aplicación de la "NEC No. 17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

determinada.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las previsiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No. 17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad "NEC No 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como reserva de capital en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

Cientes	2,866
Compañías Relacionadas	82,334
Accionistas	1,514
Otros	2,577
	<u>89,291</u>

El saldo de cuentas por cobrar compañías relacionadas no tienen fecha de vencimiento ni generan intereses.

(4) Inventarios

Materia Prima	20,610
Productos Terminados	58,944
Productos Químicos	2,441
Combustibles y Lubricantes	3,482
	<u>85,477</u>

(5) Propiedad, Maquinarias y equipos

Un detalle y movimiento de la propiedad, muebles y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

COSTO HISTÓRICO	
Saldo al 12/31/1999	217,275
Adiciones	2,961
Ajuste Nec 17	149,037
Saldo a 12/31/2000	<u>369,273</u>

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

DEPRECIACION	
Saldo al 12/31/1999	194,961
Adiciones	18,279
Ajuste Nec 17	134,866
Saldo a 12/31/2000	<u>348,106</u>
NETO	<u>21,167</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, muebles y equipos fue de US\$ 18,279

El calculo de la aplicación de la Nec 16 y 17, como procedimientos alternativos para efectos de dolarizar los activos fijos, ha sido revisado por el auditor externo como parte de su examen sobre los estados financieros adjuntos.

(6) Cuentas por Cobrar Largo Plazo

El rubro de cuentas por cobrar largo plazo al 31 de diciembre del 2000 consistía de:

Prestamos Cías Relacionadas – Licofino	368,641
--	---------

(7) Cargos Diferidos

El rubro de cargos diferidos al 31 de diciembre del 2000, consistía de:

Gastos diferidos – Otros	23,492
--------------------------	--------

(8) Prestamos Bancarios Por pagar

Banco del Austro	281,232
Banco Unión	110
	<u>281,342</u>

Corresponden a las operaciones No. 1355,1378,1390 por US\$ 256.765.00,16.347.00 y 8.120.00 respectivamente

(9) Cuentas por pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Proveedores Locales	1,757
Servicios Básicos	5,394
Otros	2,563
	<u>9,683</u>

Los saldos de las cuentas por pagar no generan intereses.

INDUSTRIAS DE ALCOHOLES "ALCOCORP" S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica -- US\$)

(10) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2000 son como sigue:

Beneficios Sociales	5,421
---------------------	-------

(11) Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2000, los saldos principales y transacciones efectuadas con compañías y partes relacionadas, en similares términos y condiciones con los terceros fueron las siguientes.

Saldos por cobrar	
Corto plazo:	
Accionistas	1,514
Compañía relacionadas	82,644
Largo Plazo	
Compañía relacionadas	368,641
Saldos por pagar	
Largo plazo	
Accionistas	135,016