

02 de diciembre de 2004

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los señores Accionistas
INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.**

Guayaquil, Ecuador

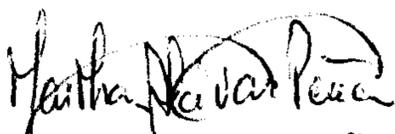
1.- Hemos auditado el balance general adjunto de INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A. al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros basada en nuestra auditoría.

2.- Excepto por lo explicado en el siguiente párrafo, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas. Esas 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 en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar opinión.

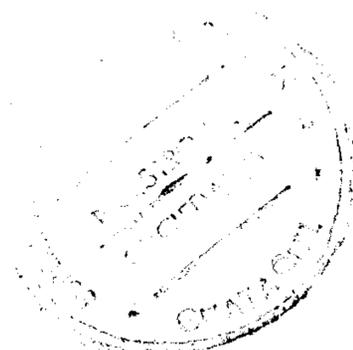
3.- No observamos la toma de los inventarios físicos al 31 de Diciembre de 2001, debido a que esa fecha fue anterior a nuestra contratación como auditores independientes de la Compañía. Debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue posible satisfacernos acerca de las cantidades incluidas como inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.

4.- En nuestra opinión los estados financieros anteriormente referidos, excepto por el efecto de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que podrían haber sido determinados como necesarios por lo comentado en el párrafo precedente, presentan razonablemente la situación financiera de ALCOCORP S.A al 31 de Diciembre de 2001, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha de conformidad con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Auditing & Business
Auditing & Business DINESA S.A.
SC-RNAE-2 No. 394


CPA: Martha Alcivar Peña.
Socio
Reg. Nac. No.7922

7 DIC. 2004



INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Expresado en Dolares**

ACTIVO	Notas	Año 2001	Año 2000
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y Bancos	A	15,846	60,375
Cuentas por Cobrar	B	94,318	89,291
Inventario	D	154,183	85,477
Credito Tributario	C	<u>5,052</u>	<u>-</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		\$ 269,399	235,143
ACTIVOS FIJOS	E	\$ 24,414	21,167
OTROS ACTIVOS		\$ <u>372,155</u>	<u>397,141</u>
TOTAL ACTIVO	F	\$ <u><u>665,968</u></u>	<u><u>653,451</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	G	22,071	9,683
Documentos por pagar	G	355,612	281,344
Otras Cuentas por Pagar	G	<u>8,168</u>	<u>8,345</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		\$ 385,851	299,372
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Documentos por Pagar	H	<u>125,761</u>	<u>135,016</u>
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		\$ <u>125,761</u>	135,016
TOTAL PASIVO		\$ <u><u>511,612</u></u>	<u><u>434,388</u></u>
PATRIMONIO			
Acciones comunes - autorizadas, suscritas y en circulación 1,000, de valor nominal \$1.00 cada una	I	4,000	4,000
Capital Adicional		117,209	117,208
Aportes para Futuras Capitalizaciones		104,054	104,054
Resultados Ejercicios Anteriores		-7,200	-7,399
Perdida del Ejercicio		<u>-63,707</u>	<u>1,200</u>
TOTAL PATRIMONIO		\$ <u>154,356</u>	<u>219,063</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ <u><u>665,968</u></u>	<u><u>653,451</u></u>

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Expresado en Dolares

	Año 2001	Año 2000
INGRESO DE OPERACIONES:	\$ 255,050	561,177
Ventas Netas	254,981	473,674
Intereses ganados	69	87,503
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES	\$ 318,757	559,977
Costo de Ventas	189,775	316,308
Gastos Administrativos	68,523	43,501
Gastos Financieros	60,074	152,097
Otros Egresos	385	48,071
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ <u>-63,707</u>	<u>1,200</u>

Ver notas a los estados financieros

**INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad		-63,707
Ajustes Para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	-	
Amortizaciones	-	
Total Ajustes		-63,707
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminucion en Cuentas para Cobrar	-5,027	
Disminucion en Inventarios	-68,706	
Disminucion en credito tributario	-5,052	
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	86,479	
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	-	7,695
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-56,012
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Gastos Diferidos	24,986	
Disminucion en Activos Fijos	-3,247	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		21,739
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de Accionistas	0	
Disminucion en Pasivo a Largo Plazo	-9,255	
Disminucion en Resultados Acumulados	-1,001	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-10,255
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		-44,529
Saldo del efectivo al inicio del año		60,375
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		15,846

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
Expresado en Dolares**

Detalle	Capital Social	Reservas Legal y Facultativa	Aportes de Accionistas	Reserva de Capital	Utilidades Retenidas	Utilidad del ejercicio
Saldo al 1 de Enero de 2001	4,000	-	104,054	117,209	-7,399	-
Utilidad/Perdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	-63,707
Liquidacion ejercicio economico 2000	-	-	-	-	199	-
Aportes de Accionistas	-	-	-	-	-	-
Transferencia	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2001	4,000	-	104,054	117,209	-7,200	-63,707

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

1. OPERACIONES Y ESCENARIO ECONOMICO

La compañía ALCOCORP S.A. está constituida desde el 22 de marzo de 1988 en la ciudad de Guayaquil. Su actividad principal es la destilación de alcohol etílico

Con fecha 25 de Abril de 1988 fue inscrita en el Registro Mercantil.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y consecuentemente un incremento en la tasa de desempleo, por tal motivo 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 de 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 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 de 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:

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(...continuación)**

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17.

“Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización”, emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América.

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

Año terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1997	30
1998	43
1999	53
2000	91
2001	22

Los inventarios se valoran a su costo promedio de adquisición, el cuál no excede el valor de mercado.

Los activos fijos están contabilizados al costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con disposiciones legales. 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 registra con cargo a los resultados del año y se calcula en base al método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

Activos	Años	%
Vehículos	5	20
Muebles y enseres	10	10
Equipos de oficina	5	20
Otros Activos	5	20
Equipos de Computación	3	33

Los intereses ganados son registrados de acuerdo con el método del devengado durante el período en que se originan.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(...continuación)**

A.- CAJA-BANCOS:

Caja	
Caja Chica	\$18
Bancos	
Banco del Austro	15,818
Total	\$15,846

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar Alcohol-Melaza	\$ 15,211
Otras Cuentas por Cobrar	
* Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	74,431
Préstamo Empleados	1,379
Préstamo Accionistas	1,954
Anticipo a Contratista	800
Otros Deudores	\$ 542
Subtotal	\$ 79,106
Total	\$ 94,318

* Préstamos a compañías relacionadas: ECUACORP TRADING S.A. por \$28,154.61; LICOFINO S.A. por \$ 33,523.57; LICORVENTA C.LTDA. por \$ 5,155.57; OCEAMPAC S.A. por \$ 7,597.28. Sin plazo, sin tasa de interes.

C.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retención del 1%	\$ 4,269
Impuesto a la Renta	\$ 793
Total	\$ 5,062

D.- INVENTARIOS

Materias Primas	\$ 58,357
Productos Terminados	\$ 91,986
Productos Químicos	\$ 1,210
Combustible y Lubricantes	\$ 2,630
Total	\$ 154,183

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(...continuación)**

E.- ACTIVOS FIJOS:

Terrenos	111
Edificios	6,572
Instalaciones	26,455
Maquinaria y Equipos de Industriales	208,347
Obras Civiles	117,654
Muebles y Equipos de Fabrica	1702
Muebles y Equipos de Laboratorio	2125
Muebles y Enseres de Oficina	13,605
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	376,571
Depreciación Acumulada	
Saldo al 31 de diciembre del 2001	352,157
Total Activo Fijo	\$ 24,414

F.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Gastos Pagados por Anticipado	\$ 635
Seguros	3,018
Amortizaciones	2,383
Gastos Diferidos	\$ 59,949
Gastos Financieros	2,879
Intereses (Inversiones)	9,444
Intereses Año 2001	\$ 47,626
Prestamos a Largo Plazo	\$ 368,641
* Compañía Relacionada LICOFINO	\$ 368,641
Total	\$ 429,225

* Préstamo a la compañía relacionada LICOFINO sin plazo y sin tasa de interés.

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 (...continuación)

G.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Cuentas por Pagar	\$ 22,072
Proveedores	13,851
Provisiones Sociales por Pagar	8,072
Impuestos	-2,187
Aportes al IESS	2,336
Otras Cuentas por Pagar	\$ 8,168
Acreedores Varios	8,168
Documentos por Pagar	\$ 355,612
* Banco del Austro (Melaza)	120,117
* Banco del Austro (Op-1503)	235,495
Total	\$ 385,852

* Las obligaciones con el Banco del Austro a la fecha de emisión de este informe en proceso de reestructuración.

H.- CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar Largo Plazo	\$ 125,760
Accionistas	\$ 41,972
* Compañías Relacionadas	\$ 83,788

* Obligaciones con Compañías Relacionadas: LA FAMILIAR S.A. por \$ 7,525.91; OCEAMPAC S.A. por \$ 76, 262.32

I.- PATRIMONIO

CAPITAL

El capital social esta constituido por 4,000 participaciones nominativas de US\$ 1.00 cada una.

RESERVAS

Legal.- De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Facultativa.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser

total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

J.- IMPUESTO A LA RENTA:

La Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias desde su constitución.

K.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Durante el año 2001, la Compañía mantiene un pasivo con los accionistas de la compañía por un monto de \$41,972; y con compañías relacionadas por un monto de \$ 83,788
