



INDUSTRIA DE ALCOHOLES

ALCOCORP S.A.

**INFORME SOBRE LA AUDITORIA DE LOS
ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

Auditing & Business

11 de Marzo de 2005

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Guayaquil, Ecuador

1.- Fuimos contratados para auditar el balance general adjunto de INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A. al 31 de diciembre de 2002, 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.

2.- Al 31 de diciembre del 2002 la compañía no efectuó un conteo físico de sus inventarios que se muestran en los estados financieros adjuntos por \$ 132,758.33. Adicionalmente, la evidencia que soporta el costo de Edificios e Instalaciones, Equipos y Maquinarias adquiridos antes del 31 de diciembre del 2002, no se encuentran disponible. Los registros de la Compañía no permiten la aplicación de otros procedimientos de auditoría para los inventarios para propiedad y equipo.

3.- Debido a que la Compañía no tomó inventarios físicos y a que nosotros no pudimos aplicar otros procedimientos para satisfacer de las cantidades de inventario y del costo de la propiedad y equipo, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros anteriormente referidos.

4.- La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A. por el año terminado al 31 de diciembre del 2002 de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en el Artículo 1 de la Resolución N. 1071, publicada en el suplemento del Registro Oficial N. 740 del 08 de enero del 2003, se emitirá por separado.

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


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

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
Expresado en Dólares**

ACTIVO	Notas	Año 2001	Año 2002
ACTIVO CIRCULANTE			
Caja y Bancos	A	15,846	59
Cuentas por Cobrar	B	94,318	81,372
Inventario	D	154,183	132,758
Credito Tributario	C	<u>5,052</u>	<u>5,210</u>
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE		\$ 269,399	219,399
ACTIVOS FIJOS	E	\$ 24,414	23,314
OTROS ACTIVOS	F	\$ <u>372,155</u>	<u>371,520</u>
TOTAL ACTIVO		\$ <u>665,968</u>	<u>614,233</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CIRCULANTE:			
Cuentas por pagar	G	22,071	15,462
Documentos por pagar	G	355,612	380,329
Otras Cuentas por Pagar	G	<u>8,168</u>	<u>5,715</u>
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		\$ 385,851	401,506
PASIVO A LARGO PLAZO:			
Documentos por Pagar	H	<u>125,761</u>	<u>141,240</u>
TOTAL DEL PASIVO A LARGO PLAZO		\$ <u>125,761</u>	<u>141,240</u>
TOTAL PASIVO		\$ <u>511,612</u>	<u>542,746</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	117,209
Aportes para Futuras Capitalizaciones		104,054	104,054
Resultados Ejercicios Anteriores		-7,200	-13,837
Perdida del Ejercicio		<u>-63,707</u>	<u>-139,937</u>
TOTAL PATRIMONIO		\$ <u>154,356</u>	<u>71,488</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		\$ <u>665,968</u>	<u>614,233</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 2002
Expresado en Dolares**

	Año 2001	Año 2002
INGRESO DE OPERACIONES:	\$ 255,050	88,363
Ventas Netas	254,981	88,290
Otros Ingresos	69	73
COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES	\$ 318,757	228,301
Costos	189,775	74,315
Gastos Administrativos	68,523	50,474
Gastos Financieros	60,074	103,215
Otros Egresos	385	298
PERDIDA DEL EJERCICIO	\$ <u>-63,707</u>	<u>-139,937</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 2002
Expresado en Dolares

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

Perdida		-139,937
Ajustes Para conciliar la pérdida con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciaciones	219	
Amortizaciones	-	
Total Ajustes		-139,719
Cambios en Activos y Pasivos:		
Disminucion en Cuentas para Cobrar	12,946	
Disminucion en Inventarios	21,425	
Aumento en credito tributario	-158	
Aumento en Cuentas y Documentos por Pagar	15,654	
Disminución en Gastos Acumulados por Pagar	-	49,867
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-89,852
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Aumento en Gastos Diferidos	635	
Disminucion en Activos Fijos	881	
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		1,516
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aporte de Accionistas	-	
Disminucion en Pasivo a Largo Plazo	15,479	
Disminucion en Resultados Acumulados	57,069	
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		72,549
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Incremento neto durante el año		-15,787
Saldo del efectivo al inicio del año		15,846
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		59

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

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 2002. 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 2002 (...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 2002
(...continuación)**

A.- CAJA-BANCOS:

Caja	
Caja Chica	\$31
Bancos	
Banco del Austro	28
Total	\$59

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar Alcohol	\$ 1,965
Otras Cuentas por Cobrar	
* Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas	75,615
Préstamo Empleados	104
Préstamo Accionistas	1,400
Anticipo a Contratista	1,800
Otros Deudores	\$ 488
Subtotal	\$ 79,407
Total	\$ 81,372

* Préstamos a compañías relacionadas: ECUACORP TRADING S.A. por \$27,896.76; LICOFINO S.A. por \$ 33,755.55; LICORVENTA C.LTDA. por \$ 6,364.93; OCEAMPAC S.A. por \$ 7,597.28. Sin plazo, sin tasa de interes.

C.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

Retención del 1%	\$ 4,417
Impuesto a la Renta	\$ 793
Total	\$ 5,210

D.- INVENTARIOS

Materias Primas	\$ 19,772
Productos Terminados	\$ 110,938
Productos Químicos	\$ 1,045
Combustible y Lubricantes	\$ 1,004
Total	\$ 132,758

INDUSTRIA DE ALCOHOLES ALCOCORP S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(...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	1,727
Muebles y Equipos de Laboratorio	2125
Muebles y Enseres de Oficina	13,605
Saldo al 31 de Diciembre del 2002	376,596
Depreciación Acumulada	
Saldo al 31 de diciembre del 2002	353,282
Total Activo Fijo	\$ 23,314

F.- OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Gastos Diferidos	\$ 2,879
Gastos Financieros	2,879
Prestamos a Largo Plazo	\$ 368,641
* Compañía Relacionada LICOFINO	\$ 368,641
Total	\$ 371,520

* Préstamo a la compañía relacionada LICOFINO S.A. 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 2002 (...continuación)

G.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Cuentas por Pagar	\$ 15,462
Proveedores	1,683
Provisiones Sociales por Pagar	6,166
Impuestos	
Aportes al IESS	7,613
Otras Cuentas por Pagar	\$ 5,715
Acreeedores Varios	5,715
Documentos por Pagar	\$ 380,329
* Banco del Austro (Melaza)	127,018
* Banco del Austro (Op-1503)	253,311
Total	\$ 401,506

* 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	\$ 141,240
Accionistas	\$ 58,398
* Compañías Relacionadas	\$ 82,842

* Obligaciones con Compañías Relacionadas: LA FAMILIAR S.A. por \$ 6,579.84; 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 2002, la Compañía mantiene un pasivo con los accionistas de la compañía por un monto de \$ 58,397; y con compañías relacionadas por un monto de \$ 82,842
