

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y
ALIMENTOS S.A. - CELYASA**

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. - CELYASA

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3- 4
Balances generales	5
Estados de resultados	6
Estados de evolución del patrimonio de los accionistas	7
Estados de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
EASA	- Embotelladora Azuaya S.A.

QUITO:

Pasaje Alemán 150 y
calle Germán Alemán
Edificio María
Piso 3 Casilla 1717386
Teléfonos: (593-2) 251-165 / 251-253
Fax: (593-2) 451-761
e-mail: isanchez@andinet.net

GUAYAQUIL:

Edificio Induauto
Av. Quito y 9 de Octubre
Piso 5 Ofic. 503
Casilla: 09-01-8453
Teléfono: (593-4) 296-281
Telefax: (593-4) 296-912
e-mail: sanchez@telconet.net

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. – CELYASA :

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS S. A. - CELYASA**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de 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 estos estados financieros, basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS S.A. – CELYASA** al 31 de diciembre del 2000, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe está fechado el 28 de febrero del 2001, expresando un dictamen limpio.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad 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. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. – CELYASA** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se revela en las notas 7 y 14, la Compañía mantiene transacciones importantes de compra y prestación recíproca de servicios con compañía relacionada y accionistas.
5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.

QUITO:

Pasaje Alemán 150 y
calle Germán Alemán
Edificio María
Piso 3 Casilla 1717386
Teléfonos: (593-2) 251-165 / 251-253
Fax: (593-2) 451-761
e-mail: isanchez@andinanet.net

GUAYAQUIL:

Edificio Induauto
Av. Quito y 9 de Octubre
Piso 5 Ofic. 503
Casilla: 09-01-9453
Teléfono: (593-4) 296-281
Telefax: (593-4) 296-912
e-mail: sanchez@indinet.net

6. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes de las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Sánchez & Suárez
DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373


Felipe Sánchez
Representante Legal

Marzo 7 del 2002

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. - CELYASA**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo		51,874	110,461
Cuentas por cobrar	3	3,992,548	3,164,817
Inventarios	4	41,569	40,989
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4,085,991	3,316,267
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Activos fijos, neto	5	463,449	423,668
TOTAL ACTIVOS		4,549,440	3,739,935
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios	6	34,062	0
Cuentas por pagar	7	1,870,378	1,901,717
Gastos acumulados por pagar	8	179,564	251,285
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2,084,004	2,153,002
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisión para jubilación patronal	9	7,778	11,434
TOTAL PASIVOS		2,091,782	2,164,436
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	10	37,200	37,200
Aporte para futuras capitalizaciones		1,196,605	233,014
Reserva legal y facultativa		240,432	152,216
Reserva de capital	11	191,161	191,161
Resultados acumulados		792,260	961,908
TOTAL PATRIMONIO		2,457,658	1,575,499
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		4,549,440	3,739,935

Ver notas a los estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. – CELYASA**ESTADOS DE RESULTADOS****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

<u>NOTAS</u>			
		<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas	12	12,966,610	11,369,075
Otros ingresos		<u>7,769</u>	<u>4,456</u>
TOTAL		<u>12,974,379</u>	<u>11,373,531</u>
COSTO Y GASTOS:			
Costo de ventas	12	9,790,056	8,618,723
Gastos de distribución y venta		550,380	312,923
Gastos de administración		359,314	241,268
Gastos de ventas		1,053,908	493,080
Gastos financieros e impuesto a la circulación de capitales		1,168	800
Resultado por exposición a la inflación – REI		<u>0</u>	<u>27,276</u>
TOTAL		<u>11,754,826</u>	<u>9,694,070</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			
		<u>1,219,553</u>	1,679,461
15% PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	13	<u>(183,385)</u>	<u>(254,413)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUETO A LA RENTA		1,036,168	1,425,048
25% IMPUESTO A LA RENTA	13	<u>(155,877)</u>	<u>(356,262)</u>
UTILIDAD NETA		880,289	1,068,786

Ver notas a los estados financieros

	2000								
	Capital social	Aportes para futuro aumento capital	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Capital adicional	Resultado del ejercicio	TOTAL

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. - CELYASA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO****POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	12,245,519	9,288,254
Efectivo pagado a empleados y proveedores	(12,181,747)	(8,969,490)
Intereses pagados	(1,167)	(801)
Intereses ganados	<u>1,032</u>	<u>0</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>63,637</u>	<u>317,963</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Ventas de activos fijos	14,271	0
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad, maquinaria y equipos	<u>(170,557)</u>	<u>(279,307)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(156,286)</u>	<u>(279,307)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento de sobregiros bancarios	<u>34,062</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto en actividades de financiamiento	<u>34,062</u>	<u>0</u>
Aumento (Disminución) neta de efectivo	(58,587)	38,656
Efectivo al inicio de los períodos	<u>110,461</u>	<u>71,805</u>
Efectivo al final de los períodos	51,874	110,461

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. - CELYASA**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACIONES DE LA UTILIDADE NETA CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD NETA	880,291	963,591
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciaciones	119,351	58,172
Provisión para cuentas incobrables	39,462	20,758
Resultado por exposición a la inflación	0	27,276
Participación a trabajadores e Impuesto a la renta	0	608,805
Reserva Legal	0	107,266
Otras provisiones	(978)	119,952
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(867,193)	(2,080,820)
Inventarios	(579)	(38,067)
Otros activos corrientes	0	(8,765)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	(31,339)	637,921
Gastos acumulados por pagar	(71,722)	(98,126)
Obligaciones a largo plazo	(3,656)	0
Total ajuste	<u>(816,654)</u>	<u>(645,628)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>63,637</u>	<u>317,963</u>

Ver notas a los estados financieros

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. - CELYASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. - CELYASA.- Es una compañía anónima establecida bajo las leyes de la República del Ecuador, constituida en la ciudad de Cuenca el 12 de marzo de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del mismo año. La actividad principal de la Compañía es la compra y venta en el país de licores, siendo su único proveedor la compañía relacionada Embotelladora Azuaya S.A. - EASA. Sus ventas anuales están concentradas en 10 clientes principales, los cuales representan el 60% de sus ventas netas y el 78% de su cartera total.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a lo establecido por las disposiciones legales vigentes.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el cual no excede el valor de mercado. El costo de los productos terminados es determinado por el método del costo promedio.

Los inventarios en mal estado se cargan a resultados en el período en que son identificados.

Activos fijos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1,00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Equipos de publicidad	10%
Vehículos	20%
Mobiliario y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	20%

Reserva para jubilación patronal.- El Código del Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía a establecido reservas por este concepto basándose en estimaciones hechas por la Administración, las cuales a criterio de ellos no tendrán un efecto significativo sobre los resultados de un determinado ejercicio económico. *apari*

Intereses.- Son registrados mediante el método de acumulación para los generados en activos y pasivos.

Reserva de capital.- La constituye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con resolución No. 01.Q-ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido si las hubiera y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

Reconocimiento de ingresos.- La Compañía reconoce ingresos por venta de productos terminados cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los bienes.

Participación de trabajadores.- En cumplimiento con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisiona y paga a sus trabajadores, el 15% de la utilidad operacional.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, y para aquellas compañías que reinviertan la utilidad neta del ejercicio aplicarán la tasa del 15% de impuesto a la renta.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevando a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con NEC 17, y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000. para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI", el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio "Reserva de Capital".

Índice especial de corrección de brecha: Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual, del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial "Reserva de Capital" y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta "Resultado por Exposición a la Inflación - REI".

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/.19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicado a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00 y las partidas monetarias y patrimonio la tasa de cambio S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Cientes, neto de provisión para cuentas incobrables por US\$. 71,268 en el 2001 y US\$. 31,806 en el 2000.	3,874,896	3,153,805
Impuestos (Retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado - IVA)	53,469	0
Anticipos a proveedores	7,156	0
Empleados	30,549	821
Depósitos en garantía corrientes	18	0
Seguros (siniestros)	26,155	4,915
Otras cuentas por cobrar	305	5,276
Total	<u>3,992,548</u>	<u>3,164,817</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables en el año terminado el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
SalDOS al inicio del año	31,806	11,048
Provisiones cargada al gasto	<u>39,462</u>	<u>20,758</u>
SalDOS al final del año	<u>71,268</u>	<u>31,806</u>

4. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	33,671	24,213
Materiales y suministros	<u>7,898</u>	<u>16,776</u>
Total	<u>41,569</u>	<u>40,989</u>

5. ACTIVOS FIJOS, NETO

Un detalle y movimiento de los activos fijos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

5. ACTIVOS FIJOS, NETO (Continuación)

	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transf. y / o ajustes	Efectos, neto Nec 17	Saldo final
Vehículos - furgones		111,152	(6,356)			104,796
Muebles y enseres	3,506		(117)	21	4,364	7,774
Vehículos	92,901	189,726	(32,297)		110,376	360,706
Equipo electrónico	6,452		(443)		7,753	13,762
Equipo de oficina	943	2,990	(103)		924	4,754
Equipo publicitario	16,645	14,099	(27)		16,805	47,522
Subtotal	120,447	317,967	(39,343)	21	140,223	539,314
Depreciación acumula.						
Subtotal	(22,883)	(58,171)	663		(35,255)	(115,646)
Total	97,564	259,796	(38,680)	21	104,967	423,668
Vehículos – furgones	104,796			(104,796)		0
Muebles y enseres	7,774	126		(209)		7,691
Vehículos	360,706	147,815	(6,401)	104,796		606,916
Equipo electrónico	13,762	3,446	(12,047)			5,161
Equipo de oficina	4,754	1,170				5,924
Equipo publicitario	47,522	18,000		5		65,527
Subtotal	539,314	170,557	(18,448)	(204)	0	691,219
Depreciación	(115,646)	(119,352)	7,228			(227,770)
Total	423,668	51,205	(11,231)	(204)	0	463,449

6. SOBREGIROS BANCARIOS

AL 31 de diciembre del 2001, esta cuenta está constituida por sobregiros en los bancos del Pichincha C.A. por US\$. 20,854 y banco Bolivariano S.A. por US\$. 13,208 respectivamente.

7. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

7. CUENTAS POR PAGAR (Continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	125,519	144,741
Compañía relacionada (nota 14)	1,615,911	1,279,597
Participación estatutaria	57,388	82,237
Impuestos	47,169	47,886
Impuesto a la renta (nota 13)	0	308,709
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS	4,929	1,575
Comisiones y sueldos	10,542	28,495
Gastos de representación	2,897	7,003
Otras cuentas por pagar	6,023	1,474
Total	<u>1,870,378</u>	<u>1,901,717</u>

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Un detalle de los gastos acumulados por al 31 de diciembre del 2001 y 2000, se resume como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
15% de Participación a trabajadores (nota 13)	171,187	246,251
Beneficios Sociales	<u>8,377</u>	<u>5,034</u>
Total	<u>179,564</u>	<u>251,285</u>

9. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía ha constituido provisión para jubilación patronal únicamente para uno de sus funcionarios, en razón de que sólo una persona cumple con el tiempo de labores exigido por la ley para el goce de este beneficio.

El movimiento de la jubilación patronal y bonificación por desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente :

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Saldo inicial	11,434	3,826
Provisión cargado al gasto	0	7,608
Cancelaciones	(37)	0
Reversiones	(3,619)	0
Saldo final	<u>7,778</u>	<u>11,434</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el capital social de la Compañía esta representado por 920,000 acciones ordinaria y nominativas de US\$. 0,04 cada una.

11. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

(Dólares)

Efecto de 1era. Brecha (positiva)

Activos fijos, neto	88,567	
Reserva revalorización patrimonio		151,483
Reexpresión monetaria	62,917	

Efecto corrección monetaria y 2da Brecha (negativa)

Inventarios	369	
Activos fijos, neto	16,403	
Reserva revalorización patrimonio		44,047
Resultado por exposición a la inflación	27,276	

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Un detalle de las ventas y costo de ventas al 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

<u>Líneas</u>	<u>2001</u>		<u>2000</u>	
	<u>Ventas</u>	<u>Costo de ventas</u>	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
. (Dólares).				
Cristal Seco	5,020,567	3,468,176	3,718,837	2,724,205
Cristal Limón	4,261,923	3,021,234	4,159,014	2,801,096
Aguardiente Cristal	3,303,067	2,977,824	3,281,089	2,892,663
Cristal 40	281,631	254,255	0	0
Cristal Anís y Full	93,886	63,192	0	0
Ron, Vino y otros	4,631	4,635	3,465	2,772
Materiales	905	740	206,670	197,987
Total	<u>12,966,610</u>	<u>9,790,056</u>	<u>11,369,075</u>	<u>8,618,723</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
UTILIDAD BRUTA	1,219,553	1,679,461
GASTOS NO DEDUCIBLES	<u>3,017</u>	<u>16,624</u>
BASE IMPONIBLE TRABAJADORES	<u>1,222,569</u>	<u>1,696,085</u>
15% Participación a trabajadores	<u>(183,385)</u>	<u>(254,413)</u>
Utilidad después de trabajadores	<u>1,036,168</u>	<u>1,441,672</u>
Más:		
Gastos no deducibles	3,017	0
Menos:		
Impuesto a la circulación de capitales	<u>0</u>	<u>(16,624)</u>
BASE IMPONIBLE IMPUESTO A LA RENTA	<u>1,039,183</u>	<u>1,425,048</u>
15% Impuesto a la renta	<u>(155,877)</u>	<u>(356,262)</u>
Utilidad después de trabajadores e impuesto a la renta	<u>880,289</u>	<u>1,068,786</u>
BASE IMPONIBLE RESERVA LEGAL		1,068,786
10% Reserva legal	<u>(88,029)</u>	<u>(106,879)</u>
UTILIDAD NETA PARA ACCIONISTAS	<u>792,260</u>	<u>961,908</u>

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con compañía y partes relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>Embotelladora Azuaya S.A. - EASA</u>		
Compra de productos terminados	9,790,056	8,618,723
Compras de activos fijos, netas de ventas	66,147	0
Varios	16,601	0

14. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Accionistas

Participación estatutaria	77,843	107,199
Honorarios	24,000	8,000

Fernando Egas Mena

Venta de productos terminados	3,966,614	3,695,003
-------------------------------	-----------	-----------

Los saldos de cuentas por pagar a compañía y partes relacionadas que se muestran en las nota 7, de los estados financieros que se adjuntan, se originan de las transacciones antes mencionadas, la mismas que no originan interés y son canceladas de acuerdo a la disponibilidad del efectivo de la Compañía.

15. COMPROMISO

En mayo 31 del 2001, la Compañía firmó contrato de distribución con el señor Nelson Egas Mena. El objeto de este contrato es de que Celyasa entregue remesas de productos por ella comercializados, para que sean distribuidos y vendidos por el distribuidor autorizado exclusivamente en las provincias de Pichincha, Carchi, Esmeraldas y sector norte de la provincia de Los Ríos, en un nivel mínimo de 40,000 cajas mensuales.

Entre las principales obligaciones que adquiere la Compañía con el distribuidor está la de entregar oportunamente la mercadería y cubrir la totalidad de los bienes solicitados. Este contrato tiene una vigencia de cinco años, a partir de la fecha de suscripción del mismo y únicamente para casos de controversia se someterán a los jueces de la ciudad de Cuenca, provincia del Azuay.

16. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2001 y 2000, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

17. RESTRICCIÓN DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001, está pendiente la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida, debido a que tal apropiación debe ser aprobada por la Junta General de Accionistas. El monto mínimo requerido para apropiación es de aproximadamente US\$. 88,029.