INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Gerente de ILEPSA :

Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de la Empresa **ILEPSA**, correspondientes al período comprendido, entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2000, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2000, conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O.181 de Abril de 1999 y reformas; y al NEC 17 publicado en el R.O. 57 de abril del 2000.
La preparación de dichos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía ILEPSA. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos.

1. Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas vigentes en el Ecuador, con un trabajo planificado tendiente a evaluar el "Control Interno de la Compañía" para conocer el "Grado de Seguridad" y que los Estados Financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en dichos estados. Además, se ha evaluado los Principios de la Contabilidad "Observados y aplicados por la Administración de la Compañía". Por tanto, consideramos que la presente auditoría practicada, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

2. La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación, sus Registros se llevan en Castellano, en sucres (de 1 de enero al 31 de marzo/2000); y en dólares (moneda adoptada por el Ecuador, desde el 1 de abril/2000 en adelante a diciembre/2000). Los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad; para la medición y reconocimiento de los Ingresos, Costos y Gastos, aplicaron los principios contables adecuados, así para los Ingresos el principio de Realización; y para los Costos y Gastos determinaron aplicando el principio de Reconocimiento.
   Los registros contables de las transacciones económicas y su información están basados en el principio de Equidad. Y a través de la Contabilidad se manifiesta la existencia del Ente Contable. Su contabilidad financiera ejecuta bien la medición de los recursos y obligaciones económicas, reflejándose en sus Costos la aplicación de una sistema adecuado en su realidad económica desde años anteriores. La información está prevista en períodos mensuales.

3. Los estados financieros se han ajustado al 31 de diciembre del 2000 en concordancia al ajuste Integral de Inflación y de Brechas de Activos Fijos y Patrimonio, aplicando a sus items y subcuentas respectivamente los porcentajes y factores correctos al 31 de marzo del 2000 como paso previo a la dolarización.

4. En nuestra opinión, los estados financieros del año 2000, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa **ILEPSA** al 31 de Diciembre del 2000, y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.

Quito Febrero 15, 2001

JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNSC. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ILEPSA

BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre del 2000
(cifras en dólares)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES:	**Notas:**		**CORRIENTES:**	**Notas:**	
Caja Bancos	2	56,401	Cuentas a Pagar	8	24,521
Por Cobrar Clientes		6,254	Impuestos a Pagar	9	46,997
Cuentas por Cobrar	3	22,366	Provisiones		8,175
Inventarios	4	204,561	15% particip.utilid.empleados		18,780
			Otras cuentas a pagar		15,301
Total Activo Corriente		289,582	Dividendos por Pagar		1,735
			Total Pasivo Corriente		115,509
NO CORRIENTES :			**NO CORRIENTES :**		
Inversiones-Acciones	5	31,225	Jubilación Patronal		1,106
ACTIVOS FIJOS.-			TOTAL PASIVOS		116,615
Propiedad Planta y Equipo	6	313,407	**PATRIMONIO :**		
OTROS ACTIVOS :			Capital Pagado		96,040
			Reserva Legal		17,550
Gastos Pag.por adelantado	7	8,099	Reserva Facultativa		64,695
			Utilidades Retenidas		57,699
			RESERVA DE CAPITAL	10	210,123
			Utilidad del ejercicio		79,591
			TOTAL PATRIMONIO		525,698
TOTAL DE LOS ACTIVOS.....		642,313	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO...		642,313

LAS CIFRAS QUE SE EXPRESAN EN ESTE BALANCE CONTIENEN LOS AJUSTES DE INFLACION Y BRECHAS.

JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC.# 150
C.P.A. REGISTRO 3427.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000
(cifras en dólares)

	Al 31 de Dic.2000		Al 31 de Dic.99	
INGRESOS POR VENTAS	652.588	**100 %**	278,937	**100 %**
OTROS INGRESOS (financieros y otros)	53,728	**8 %**	48,539	**17 %**
TOTAL INGRESOS	706,316		327,476	
MENOS: COSTO DE VENTA	406,333	**62 %**	155,503	**55,7 %**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	137,521	21 %	80,877	29 %
GASTOS DE VENTAS	27,146	4,2 %	20,141	7 %
GASTOS FINANCIEROS	1,071	0,2 %	1,956	0,7 %
PARTICIPACION EMPLEADOS Y GERENC.	28,124	4,3 %	13,630	4,9 %
IMPUESTO A LA RENTA (15% 1999) (25% 2000)	26,530	4,1 %	5,272	1,8 %
UTILIDAD DEL EJERCICIO	79,591	12,2 %	50,097	17,9 %
	706,316	**108 %**	327,476	**117 %**

JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO RNASC # 150
C.P.A. REGISTRO 3427

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2000
(Cifras en dólares)

PATRIMONIO INICIAL ..... s/.		278.370
Capital Social	48,020	
Reserva Legal	12,741	
Reserva Facultativa	35,822	
Reserva Revalorización Patrimonio	76,496	
Resultados Ejercicios Anteriores	55,194	
Utilidad del ejercicio 1999	50,097	
AUMENTOS DE CAPITAL		48,020
SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR		199,308
Reserva Legal	4,809	
Reserva Facultativa	28,873	
Utilidades 1999 ---- Capitalización	- 48,020	
Utilidades 1999 ---- Transf.a Reservas Leg. y Fac.	- 33,682	
RESER DE CAPITAL, ajuste integral infl.y brechas.	133,627	
Utilidades Retenidas	34,110	
Utilidad presente ejercicio	79,591	
PATRIMONIO ACTUAL		525,698

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2000
(cifras en dólares)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO:		259,576
Utilidad del ejercicio	79,591	
Cargos por Depreciación Activos	26,159	
Incrementos de Activos Diferidos	5,917	
Venta de Activos	279	
Ajustes	147,630	
USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:		188,579
Decremento del Pasivo a Largo Plazo	770	
Compra de Activos Fijos	4,085	
Reserva de Capital	133,627	
Utilidad ejercicio anterior	50,097	
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		70,997
CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO		174,073
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO		103,076
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO		70,997

Movimientos durante el ejercicio 2000.

DETALLE DE ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS:

(Cifras en dólares) :

INCREMENTOS

EDIFICIO (incremento V/.guardianía)	1,320.oo
EQUIPO Y UTIALES	150.59
INSTALACIONES	108.21
MUEBLES ENSERES Y 4 DETECTOR BILLETES	801.55
ADICIONALES PARA VEHICULOS	341.16
EQUIPOS DE COMPUTACION	1,363.oo

DESCARGO DE ACTIVOS FIJOS POR VENTA:

EQUIPOS COMPUTACION: Mesa Lotus		(26.35)
Computador 486 DX2..		(252.63)
TOTALES	4,084.51	(278.98)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000, EN LO QUE TIENE QUE VER A SALDOS.

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

ILEPSA es una sociedad que funciona legalmente , y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la Industria Licorera de acuerdo a la cláusula del objeto constante en la Escritura de Constitución. Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros reexpresados:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones, y que fueron ajustados al 31 de diciembre de 2000, conforme a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno. Y además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2000.

Los Estados Financieros se han ajustado al 31 de diciembre del 2000 en concordancia al Ajuste Integral de Inflación y de Brechas de Activos Fijos y Patrimonio, aplicando a sus Items y subcuentas respectivamente los porcentajes y factores correctos al 31 de marzo del 2000, como paso previo a la dolarización.

1.2 Los Inventarios y Costos :

La Compañía tiene un stock de materiales, repuestos y herramientas en Bodega., y los registra en Kardex en calidad de respaldo al Libro Mayor, utilizando el método de PROMEDIO PONDERADO. En lo referente a Costos la empresa aplica el sistema de variación estándar.

1.3 Activos Fijos.-

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir el 5% , 10% y 20% de acuerdo al tipo de Activo Fijo.

ILEPSA

Notas a los Estados Financieros 2000.....

NOTA 2. CAJA Y BANCOS:

Se procedió a la verificación de las Conciliaciones Bancarias en moneda nacional.

(Cifras en dólares)

		SALDOS AL.31 DIC.2000
C A J A :		
Efectivo en caja		46,996
B A N C O S : Moneda Nacional:		9,405
Banco Pichincha Cta Cte 23882-4.....	1,916	
Banco Pichincha Cta Ahorro 19700135-7...	7,200	
Pacífico Cta Cte. 58181-7.....	289	
TOTAL CAJA – BANCOS ...		56,401

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR :

Cuentas del Personal	3,297
Comisariato Ilepsa	7,940
Dispensario Médico Ilepsa	585
Varias cuentas por cobrar	10,544
TOTAL CTAS P.COBRAR	22,366

NOTA 4.- INVENTARIOS.-

Materia Prima		186,677
Aguardiene	135,931	
Bodega General	50,746	
PASAN		186,677

Notas a los Estados Financieros 2000.....

(Cifras en dólares)

		SALDOS AL.31 DIC.2000
VIENEN		186.677
Productos en Proceso		2,151
Sección Elaborados	259	
Sección Colonia	696	
Sala de Envase	1,196	
Productos Terminados		15,733
Traguito 750cc	6.355	
Traguito 375cc	962	
Gallito 750cc	170	
Whisky Henkes 760cc	1.075	
Colonia 500cc	152	
Jabas de Plástico	7.019	
TOTAL INVENTARIOS		204.561

NOTA 5.- INVERSIONES.-

Acciones del Bco. del Pichincha	30,727	
Acciones del Bco. del Pacífico	446	
Electroquito S.A.	50	
Club de Ejecutivos de Quito	2	
TOTAL INVERSIONES		31.225

Notas a los Estados Financieros 2000

SALDOS DIC.31.2000
(cifras de dólares)

NOTA 6.. ACTIVOS FIJOS :	V.Ajustado	(Deprec.Ac.)	Ajuste Integral Inflac.y Brechas	Valor Neto
NO DEPRECIABLE.				
Terreno	37,740	-0-	25,031	62,771
DEPRECIABLE.				
Edificios	17,245	(14,061)	10,562	13,746
Maquinaria	23,823	(27,778)	24,539	20,584
Equipo y Utiles	75,165	(62,335)	100,996	113,826
Instalaciones	17,581	(18,843)	22,124	20,862
Muebles y Enseres	15,857	(12,533)	18,806	22,130
Vehículos	27,729	(16,385)	34,285	45,629
Equipos Computación	12,456	(13,327)	14,730	13,859
TOTALES..	227,596	(165,262)	251,073	313,407

NOTA 7. PAGOS ANTICIPADOS :

Seguros	1.188
Impuesto Renta personal	2.295
Mantenimiento de equipos	199
Impuesto 1% Circ. Capitales	3,566
Cuentas por Liquidar	851
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS s/.	8.099

Notas a los Estados Financieros 1999

	SALDOS DIC.31.	SALDOS ABRIL.30
	(cifras en dólares)	

NOTA 8. CUENTAS A PAGAR.

Productores, cuenta a pagar	9,138
Varias obligaciones a pagar	15,383
TOTAL PRESTAC. Y B.SOCIALES	24.521

NOTA 9. IMPUESTOS A PAGAR.

Impuesto al valor agregado, IVA	4,746
Impuesto IVA, retenido en Compras	5,349
Impuesto a la Renta Empresa	23,916
Impuesto Consumo ICE, Cosum. Especiales	12,584
Retención a la Fuente, impuesto renta	402
TOTAL IMPUESTOS A PAGAR	46.997

NOTA 10. PATRIMONIO :

	Dicbre.2000	Dicbre.1999
Capital Pagado	96,040	48,020
Reserva Legal	17,550	12,741
Reserva Facultativa	64,695	35,822
Utilidades Retenidas	57,699	55,194
RESERVA DE CAPITAL / Reserva Rev.Cap.	210,123	76,496
Utilidad Ejercicio Anterior-Abril.30 - 99		20,222
Utilidad Ejercicio Anterior, Mayo/Dicbr.31.99		29,875
Utilidad Ejercicio Corriente Enero a Dic.2000	79,591	
TOTAL PATRIMONIO	525,698	278,370

PASIVO A LARGO PLAZO

En nuestro examen de auditoría efectuado, no se encontraron transacciones en los que hayan contraído obligaciones de esta naturaleza con institución o persona natural alguna. Ni se encontró saldos anteriores al respecto.

COMENTARIO AL BALANCE GENERAL

LOS ACTIVOS CORRIENTES, al 31 de diciembre/2000 comparados sus saldos con los del ejercicio inmediato anterior 1999, crecieron en 135,629 mil dólares (88% más).
Las cuentas que incidieron positivamente en su orden son: Caja Bancos aumentó en 30,859 dólares, Clientes por cobrar aumentó en 9,236 dólares, e Inventarios aumentó en 118,066 dólares, la cuenta que creció más que todas, pues en ella se invirtió los fondos que se mantuvo en el Lloyds Bank, de 27,000 dólares aproximados.

LOS PASIVOS CORRIENTES, también se incrementaron, pero en un monto menor que los Activos Corrientes, es decir en 64,632 dólares. Este incremento está localizado en Impuestos a Pagar, en Cuentas a Pagar y en Provisiones Sociales, en: 33.500, 24,798 y 6.039 dólares, respectivamente; y varios: 295 dólares.

LOS PASIVOS NO CORRIENTES, tuvieron en el 2000 un decremento de 770 dólares, en concepto de Jubilación Patronal. Su disminución obedece a pagos realizados por parte de la Empresa.

EN LOS ACTIVOS NO CORRIENTES, tenemos un incremento en Inversiones de 6.863 por concepto de revalorización de las acciones del Banco del Pichincha. Y otro aumento en propiedad, planta y Equipo por el valor de 162,780 dólares, que está dado por adquisiciones en 4.085 dólares y los restantes 158,695 por Ajuste Integral de Inflación y brechas, efectuado en cumplimiento del NEC. 17.

Finalmente en el grupo PATRIMONIAL: el CAPITAL SOCIAL se aumentó mediante escritura reformatoria a la cifra de 96,040 dólares, el valor que se aumentó fue de 48.020 dólares, tomado de las Utilidades, como fue la "resolución" de la Asamblea General de Socios. Asimismo, la cuenta Reserva de Capital se incrementó en 133,627 dólares por Ajuste Integral de Inflación y Brechas de los "activos fijos" especialmente. La diferencia, es decir, 65,681 dólares, obedece a incrementos en Utilidad Neta obtenida en el ejercicio 2000, al incremento de Reservas: Legal y Facultativa, así como también en Utilidades Retenidas.

COMENTARIO DE LOS RESULTADOS :

En el año de 2000, las ventas fueron mayores que las de 1999, en 373.651 dólares, equivalentes al 134 %, es decir más del doble. No repercute en igual porcentaje en lo que concierne a las utilidades netas obtenidas al final del ejercicio 2000. La razón: es que también todos los insumos y materia prima subieron de precios afectados por la inflación conocida por todos. Sin embargo de ello, ILEPSA logra un buen resultado.

Para poder dar a conocer el presente comentario, cabe anotar que los COSTOS Y GASTOS del 2000 y 1999 se les ha relacionado con sus respectivas VENTAS, como se demuestra en la hoja No. 3 del presente Informe, se trata del Estado de Pérdidas y Ganancias Comparativo de los dos ejercicios. Así tenemos lo siguiente:

LOS COSTOS DE VENTAS, del 2000 en relación a los de 1999, son mayores en un 6,3%.
Es decir, cuando relacionamos Los Costos de Ventas con las Ventas Netas, y el resultado de esta relación en 1999 fue del 55,7%, transcurrido un año, al 2000 este porcentaje subió a 62%.

Analíticamente hablando, auditoría se percató que se viene implantando un buen "Control de Costos", existiendo racionalidad en los gastos y costos y sobre todo, una buena Administración de Materias Primas y Materiales. Los Costos han subido por que aumentaron de precios por el impacto inflacionario en todo el país, ahora dado por la dolarización.

La recuperación que logra ILEPSA, es en el grupo de los Gastos Operativos e inclusive en los No Operativos. Está demostrado en el comparativo de los rubros de Gastos de los dos años (hoja # 3), así tenemos, que en el 2000 estos grupos de gastos alcanzaron el 29,70%, mientras en 1999 fueron más altos, con un 41,60%, con una notable diferencia de un 11,90% menor en el presente ejercicio auditado.

La presente auditoría revisó los Gastos Administrativos con la debida atención, al igual que los otros grupos de Gastos. Puesto que es necesario resaltar el hecho de la contabilización de la participación del 7% en beneficio de la Gerencia, que cuenta con la Autorización del Directorio de la Compañía y la Ratificación de la Asamblea de los Socios. Al registrarse contablemente dentro del grupo de cuentas de Gastos Administrativos, se ha actuado correctamente, amparado por el Principio Contable de "Reconocimiento". NO PUEDE APARECER "JUNTO" CON LA PARTICIPACION DEL 15% PARA EMPLEADOS Y TRAJADORES, puesto que la Ley de Régimen Tributario Interno, permite sólo tres participantes, en su orden: 15% participación Empleados, 25% Impuesto a la Renta, y el resto de las Utilidades para los señores Accionistas. Cualquier otra participación será "glosada".
Respecto del resultado matemático, al calcular el 7% de participación antes indicado, también es correcto, ya que el valor tomado como "Base" es la UTILIDAD RESULTANTE DEL TOTAL DE INGRESOS MENOS EL COSTO DE VENTAS Y TODOS LOS RUBROS DE GASTOS OPERATIVOS Y NO OPERATIVOS (faltando únicamente el rubro de la aludida participación 7% para Gerencia), es decir, este porcentaje se aplicó sobre el "resultado", en alusión a lo dispuesto por la Resolución respectiva, que dice: ..."7% para el señor Gerente sobre las UTILIDADES"... Y A QUÉ UTILIDADES SE REFIERE, SINO A LAS OBTENIDAS HASTA ANTES DE LAS PARTICIPACIONES ARRIBA SEÑALADAS.

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES

TRIBUTARIAS.

En nuestra opinión, la Empresa ILEPSA ha cumplido con todos sus obligaciones tributarias, así :

IMPUESTO A LA RENTA:

ILEPSA , Ha efectuado su declaración del Impuesto a la Renta Anual (2000), tributando como se ha determinado en la Leyes Tributarias vigentes. Considerando los Ingresos totales del período por las ventas realizadas, más otros ingresos, luego se dedujeron los Gastos Operativos, es decir, los Costos Fabriles, los gastos de Gestión y Financieros; además se restó la Pérdida que arrojó la CUENTA REY, como resultado de la aplicación del "Ajuste Integral de Inflación y de Brechas" en cumplimiento del decreto ejecutivo publicado en el R.O. 57 de Abril del 2000 (NEC 17). Así mismo se encuentra deducido el monto correspondiente a las participaciones de empleados, conforme a lo estatuido, hasta llegar a determinar la "base imponible" correspondiente, a la que aplicaron el 25% de Impuesto a la Renta a que están obligadas las Empresas en el Ecuador, con la rebaja de los Impuestos Anticipados, para determinar el valor neto de impuesto a la renta a pagar.

IMPUESTO DEL IVA Y RETENCION AL IVA COMO CONTRIBUYENTE ESPECIAL.

La Empresa ILEPSA. ha efectuado sus declaraciones en forma mensual y pagado todas las diferencias entre los créditos fiscales por compras versus las ventas en cada mes. De igual manera ha reintegrado los impuestos retenidos de IVA por pagos de servicios o adquisición de bienes, en su calidad de Contribuyente Especial.

DE LOS IMPUESTOS DEL I.C.E.

La Empresa ILEPSA tiene como norma pagar este impuesto de consumos especiales, tal y conforme a sus precios de venta y aplicando los porcentajes que fueron notificados por el SRI para este menester tributario durante el ejercicio económico del 2000.

IMPUESTO RENTA RETENIDOS EN LA FUENTE:

Todos los Impuestos retenidos tanto en adquisición de bienes, como por pagos de servicios profesionales a personas naturales y a sociedades, fueron reintegrados mensualmente dentro de los treinta días subsiguientes, es decir, de acuerdo a lo permitido por la Ley.

ANTICIPOS DE IMPUESTO A LA RENTA.

La Empresa ILEPSA cumplió con el pago de este impuesto y en dos partes, en los meses de Julio y Septiembre respectivamente.