

Alcoholes del Uruguay S.A.

**Informe dirigido al Directorio referente a
la Auditoría de los Estados Contables al
31 de diciembre de 2002**

KPMG

30 de junio de 2003

Este informe contiene 14 páginas

Indice

Dictamen de los Auditores Independientes	3
Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2002	4
Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002	6
Anexo 1 - Cuadro de Bienes de Uso, Intangibles y Amortizaciones correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002	7
Anexo 2 - Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002	8
Anexo 3 - Estado de Origen y Aplicación de Fondos correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002	9
Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2002	10

Abreviaturas

\$ = Pesos Uruguayos

US\$ = Dólares Americanos

Dictamen de los Auditores Independientes

Señores del Directorio de
Alcoholes del Uruguay S.A.

Hemos examinado el Estado de Situación Patrimonial de Alcoholes del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2002, el Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual terminado en esa fecha, los Anexos y las Notas Explicativas (págs. 4 a 14). Toda la información incluida en los referidos estados contables representa las afirmaciones de la Dirección de Alcoholes del Uruguay S.A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados contables a base de nuestro examen.

Excepto por lo que se indica en el siguiente párrafo, realizamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores (IFAC). Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados contables están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados contables y evaluar tanto las normas contables utilizadas y las estimaciones significativas efectuadas por la Dirección, como la presentación de los estados contables en su conjunto. Consideramos que nuestro examen ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Debido a la existencia de ciertas debilidades en el sistema de control interno sobre los inventarios y en particular debido a la ausencia de un sistema de control permanente de inventarios, no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del costo de los bienes vendidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002 que asciende a \$ 66.593.633.

Debido a lo explicado en el párrafo precedente, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para formarnos una opinión, y consecuentemente no expresamos una opinión sobre los resultados y los orígenes y usos de fondos de Alcoholes del Uruguay S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002. En nuestra opinión, el estado de situación patrimonial de Alcoholes del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2002 presenta razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación patrimonial de Alcoholes del Uruguay S.A. al 31 de diciembre de 2002.

Como se menciona en la Nota 9 a los estados contables, durante el año 2002 se han producido cambios significativos en el entorno económico donde la sociedad desarrolla sus actividades, tanto en el país como en la región, que determinaron un aumento considerable de los riesgos empresariales. Los presentes estados contables deben ser considerados en el contexto de esta incertidumbre.

Montevideo, 30 de junio de 2003

KPMG



Cr. Alexander Fry
C.J. y P.P.U. 38.161



Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2002**En pesos Uruguayos****ACTIVO** (Notas 2, 3 y 5)**Activo Corriente**

DISPONIBILIDADES (Nota 3.2)

Caja y bancos		4.416.344
---------------	--	-----------

CREDITOS POR VENTAS (Nota 3.3)

Deudores por venta	9.798.780	
Compañías vinculadas (Nota 4)	1.207.809	
Documentos a cobrar	12.280.108	
Deudores en gestión	<u>2.722.612</u>	
	26.009.309	
Menos: Previsión deudores incobrables	<u>(1.276.226)</u>	24.733.083

OTROS CRÉDITOS (Nota 3.3)

Créditos fiscales	2.786.575	
Diversos	<u>172.660</u>	2.959.235

BIENES DE CAMBIO (Nota 3.4)

Mercaderías de reventa		<u>6.687.369</u>
------------------------	--	------------------

Total Activo Corriente		<u>38.796.031</u>
-------------------------------	--	--------------------------

Activo No Corriente

BIENES DE USO (Nota 3.5 y 6)

Valores originales y revaluados	76.100	
Menos: Amortizaciones Acumuladas	<u>(15.001)</u>	61.099

Total Activo No Corriente		<u>61.099</u>
----------------------------------	--	----------------------

TOTAL ACTIVO		<u>38.857.130</u>
---------------------	--	--------------------------

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Situación Patrimonial al 31 de diciembre de 2002

En pesos Uruguayos

PASIVO (Notas 2, 3 y 5)

Pasivo Corriente (Nota 3.6)

DEUDAS COMERCIALES

Proveedores de plaza	1.883.678	
Proveedores del exterior	1.956.851	
Compañías vinculadas (Nota 4)	<u>25.307.847</u>	29.148.376

DEUDAS DIVERSAS

Acreedores fiscales	361.115	
Provisiones por beneficios sociales	234.175	
Acreedores por cargas sociales	<u>93.789</u>	689.079

Total Pasivo Corriente 29.837.455

TOTAL PASIVO 29.837.455

PATRIMONIO (Notas 2.3 y 7)

APORTES DE PROPIETARIOS

Capital (Nota 7.2) 600.000

AJUSTES AL PATRIMONIO (Nota 7.3) 27.453

GANANCIAS RETENIDAS

Reservas	120.000	
Resultados ejercicios anteriores	6.435.148	
Resultados del ejercicio	<u>1.837.074</u>	8.392.222

TOTAL PATRIMONIO 9.019.675

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 38.857.130

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integral de los estados contables.

Estado de Resultados correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002

En Pesos Uruguayos

(Notas 2 y 3)

INGRESOS OPERATIVOS

Locales 77.963.687

COSTO DE LOS BIENES VENDIDOS (66.593.633)

RESULTADO BRUTO 11.370.054

GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS

Remuneraciones y cargas sociales	(2.687.158)	
Diferencia de inventario	(1.500.839)	
Arrendamientos	(888.168)	
Creación de provisión para deudores incobrables	(859.841)	
Impuestos	(763.379)	
Asistencia técnica	(360.000)	
Publicidad y marketing	(324.645)	
Mantenimiento de locales y equipos	(142.500)	
Locomoción y transporte	(81.599)	
Honorarios profesionales	(42.730)	
Amortizaciones	(7.218)	
Otros gastos	<u>(737.759)</u>	(8.395.836)

RESULTADOS FINANCIEROS

Intereses ganados	9.621	
Intereses perdidos	(157.039)	
Diferencia de cambio	<u>(989.726)</u>	<u>(1.137.144)</u>

RESULTADO NETO 1.837.074

Los anexos 1 a 3 y las notas 1 a 9 que se acompañan forman parte integral de los estados contables.

Cuadro de Bienes de Uso y Amortizaciones correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002

En Pesos Uruguayos

Rubro	VALORES DE ORIGEN Y REVALUACIONES				AMORTIZACIONES					VALORES NETOS (9)=(4-8)
	Valores al inicio del ejercicio (1)	Aumentos (2)	Revaluaciones (3)	Valores al cierre del ejercicio (4)=(1+2+3)	Acumuladas al inicio del ejercicio (5)	Ajustes por revaluación (6)	Del ejercicio		Acumuladas al cierre del ejercicio (8)=(5+6+7)	
							Tasa %	Importe (7)		
1. BIENES DE USO										
Muebles y útiles	14.158		8.605	22.763	704	1.591		2.276	4.571	18.192
Equipos de computación	29.697	3.919	19.721	53.337	2.974	2.514		4.942	10.430	42.907
TOTAL	43.855	3.919	28.326	76.100	3.678	4.105		7.218	15.001	61.099

Estado de Evolución del Patrimonio correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002

En Pesos Uruguayos

	Capital	Aportes y compromisos a capitalizar	Ajustes al Patrimonio	Reservas	Resultados Acumulados	Patrimonio Total
1. Saldos iniciales						
Aportes de propietarios						
Acciones en circulación	600.000					600.000
Ganancias retenidas						
Reserva Legal				119.456		119.456
Resultados no asignados					6.435.692	6.435.692
Reexpresiones contables			3.232			3.232
SUB-TOTAL	<u>600.000</u>	<u>-</u>	<u>3.232</u>	<u>119.456</u>	<u>6.435.692</u>	<u>7.158.380</u>
2. Distribución de utilidades						
Reserva Legal				544	(544)	-
3. Reexpresiones contables			24.221			24.221
4. Resultado del ejercicio					1.837.074	1.837.074
Sub Total (2 a 4)		<u>-</u>	<u>24.221</u>	<u>544</u>	<u>1.836.530</u>	<u>1.861.295</u>
5. Saldos finales						
Aportes de propietarios						
Acciones en circulación	600.000					600.000
Ganancias retenidas						
Reserva Legal				120.000		120.000
Resultados no asignados					8.272.222	8.272.222
Reexpresiones contables			27.453			27.453
TOTAL	<u>600.000</u>		<u>27.453</u>	<u>120.000</u>	<u>8.272.222</u>	<u>9.019.675</u>

Estado de origen y aplicación de fondos correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2002

En Pesos Uruguayos

(Nota 2.5)

1. Flujo de Fondos proveniente de actividades operativas

Resultado del ejercicio	1.837.074	
Ajustes:		
Previsión incobrables	859.841	
Amortizaciones	<u>7.218</u>	2.704.133
Cambios de activos y pasivos		
Créditos por ventas	(10.649.023)	
Otros créditos	(1.187.760)	
Bienes de cambio	(2.526.773)	
Deudas comerciales	13.799.446	
Deudas diversas	<u>(98.439)</u>	(662.549)
2. Flujo de Efectivo Proveniente de Actividades de Inversión		
Pagos por compra de bienes de uso		<u>(3.919)</u>
3. Aumento del Flujo de Efectivo		2.037.665
4. Saldo Inicial de efectivo		<u>2.378.679</u>
5. Saldo Final de efectivo		<u><u>4.416.344</u></u>

Notas a los Estados Contables al 31 de diciembre de 2002

Nota 1 - Información básica sobre la sociedad

Alcoholes del Uruguay S.A. es una sociedad anónima cerrada. El objeto de la Sociedad consiste en la comercialización de alcoholes y de solventes.

Como se menciona en la Nota 7, ANCAP es el accionista mayoritario de Alcoholes del Uruguay S.A..

Nota 2 - Principales políticas y prácticas contables aplicadas

2.1 Bases de preparación de los estados contables

Los estados contables se han preparado de acuerdo con normas contables adecuadas en Uruguay, aplicadas en forma consistente con el ejercicio anterior y se presentan conforme con las disposiciones sobre estados contables uniformes establecidas para las sociedades comerciales según el artículo 1° del Decreto 103/1991.

2.2 Criterio general de valuación

Los activos están valuados a sus respectivos costos de adquisición o al valor neto de realización si éste es menor, con las excepciones que se señalan en la Nota 3.

2.3 Concepto de capital

El capital de la sociedad se mantiene a costo histórico. Los únicos ajustes efectuados al valor del patrimonio se originan en la corrección del valor de los bienes de uso de la sociedad, cuya contrapartida se acreditó en la cuenta de Revaluación de Bienes de Uso.

2.4 Cambios en los niveles de precios

El efecto que producen los cambios en los niveles de precios fue considerado en lo que se refiere a activos y pasivos en moneda extranjera y a los bienes de uso que se valúan de acuerdo con lo establecido en los numerales 3.1 y 3.5 de la Nota 3.

2.5 Definición de fondos

Para la preparación del Estado de Origen y Aplicación de Fondos se definió como fondos igual disponibilidades, determinándose ésta como Caja y bancos.

Nota 3 - Criterios específicos de valuación

A continuación se detallan los criterios de valuación aplicados para los principales rubros:

3.1 Cuentas en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se contabilizaron por su equivalente en moneda nacional en función de los tipos de cambio vigentes en el mercado a la fecha de concreción de las transacciones.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera se han convertido a Pesos Uruguayos utilizando el tipo de cambio comprador vigente al cierre del ejercicio (US\$ 1 = \$ 27,17).

Las diferencias de cambio resultantes figuran presentadas en el Estado de Resultados.

3.2 Disponibilidades

Caja y bancos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta Nota cuando corresponde.

3.3 Créditos

Los créditos se presentan por su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta nota cuando corresponde, deduciéndose la previsión para el riesgo de incobrables.

3.4 Bienes de cambio

Las mercaderías de reventa están valuadas al costo de adquisición, o a su valor neto de realización si éste es menor.

Los ajustes a valores netos de realización se incluyen en el Costo de los Bienes Vendidos.

3.5 Bienes de uso

Los bienes de uso figuran presentados a sus valores de adquisición o construcción, netos de amortizaciones, reexpresados en moneda de cierre de acuerdo con la variación en el "Índice de Precios al Productor de Productos Nacionales" (IPPN), a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación. Las amortizaciones de los bienes se calculan usando porcentajes fijos sobre los valores reexpresados al cierre del ejercicio, estimados según la vida útil esperada para cada categoría, a partir del ejercicio siguiente al de su incorporación.

La revaluación se acredita al rubro Revaluación de Bienes de Uso.

Los gastos de mantenimiento se cargan al resultado del ejercicio.

3.6 Pasivo y provisiones

Los pasivos están presentados a su valor nominal, considerando lo señalado en el numeral 3.1 de esta Nota cuando corresponde.

3.7 Determinación del resultado

La Sociedad aplicó el principio de lo devengado para el reconocimiento de los ingresos y la imputación de costos y gastos.

Los ingresos operativos representan el importe de los bienes y servicios suministrados a terceros.

La amortización de los bienes de uso es calculada de acuerdo con el criterio indicado en el numeral 3.5 de esta nota.

Las diferencias de cambio fueron imputadas como se indica en el numeral 3.1 de esta nota.

Para el devengamiento del impuesto a la renta se emplea el método del impuesto a pagar.

Nota 4 - Saldos y transacciones con compañías vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2002 con compañías vinculadas son los siguientes:

	US\$	\$	Total \$
ACTIVO CORRIENTE			
Créditos por ventas			
ANCAP		527.963	527.963
CABA S.A.		679.846	<u>679.846</u>
			<u>1.207.809</u>
Deudas comerciales			
ANCAP		16.902.076	16.902.076
CABA S.A.	45.276	5.798.103	7.028.252
Sol Petróleo S.A.	50.700		<u>1.377.519</u>
			<u>25.307.847</u>

Las transacciones con compañías vinculadas efectuadas durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2002 fueron las siguientes:

Con ANCAP:

Compras de alcoholes, solventes y façon	\$ 37.162.965
Ventas de alcoholes	\$ 3.737.110
Arrendamientos instalaciones	\$ 330.000
Egresos por servicios diversos	\$ 818.189

Con CABA S.A.:

Compra de bebidas alcohólicas	\$ 5.798.104
Compra de alcoholes	US\$ 784.203

Con SOL Petróleo S.A.

Compra de alcoholes	US\$ 254.415
---------------------	--------------

Nota 5 - Posición en moneda extranjera

Los saldos integrantes de la posición en moneda extranjera al cierre del ejercicio, son los siguientes:

	US\$	\$
Disponibilidades	71.510	1.942.928
Créditos por ventas	<u>315.044</u>	<u>8.559.757</u>
TOTAL ACTIVO	<u>386.554</u>	<u>10.502.685</u>
Deudas comerciales	<u>212.868</u>	<u>5.783.637</u>
TOTAL PASIVO	<u>212.868</u>	<u>5.783.637</u>
Posición Activa (Pasiva)	<u>173.686</u>	<u>4.719.048</u>

Nota 6 - Bienes de uso

El detalle de los bienes de uso y sus depreciaciones se muestra en el Anexo 1.

Nota 7- Patrimonio

7.1 Evolución del patrimonio

En el Anexo 2 figura el Estado de Evolución del Patrimonio.

7.2 Aportes de propietarios - Capital

El capital autorizado de la sociedad al 31 de diciembre de 2002 asciende a \$ 600.000 el cual se encuentra 100% integrado. El capital integrado está representado por títulos de una o más acciones ordinarias y nominativas endosables de valor nominal \$ 1 (un Peso Uruguayo) cada una. Las acciones se dividen en tres series de acciones ordinarias con derecho a un voto cada una.

La estructura del capital accionario de la sociedad al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

Accionista	Capital Integrado	Participación en el Capital Total
A.N.C.A.P.	540.000	90%
C.N.D.	<u>60.000</u>	<u>10%</u>
	<u>600.000</u>	<u>100%</u>

7.3 Ajustes al patrimonio

El saldo de este rubro corresponde a la Revaluación de los Bienes de Uso. En el presente ejercicio la misma ascendió a \$ 24.221.

Nota 8 - Impuesto a la renta

Para el devengamiento del impuesto a la renta se emplea el método del impuesto a pagar.

Nota 9 - Riesgos derivados del entorno económico

En los últimos años las condiciones económicas del país y de la región han sufrido un progresivo deterioro, que se ha profundizado en el año 2002. Durante este año la actividad económica del país y de la región se redujo fuertemente. En Uruguay, la recesión, el déficit fiscal, las fuertes restricciones en materia de financiamiento y la crisis bancaria han dado paso a la toma de medidas económicas que incluyen el pasaje a un sistema de libre flotación del tipo de cambio y la suspensión de actividades de algunos bancos, entre otras medidas.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables no es posible determinar el efecto último de la situación económica del país y de la región sobre la evolución futura de los clientes y de los proveedores de bienes y financiamiento, ni la capacidad de éstos de continuar operando y por tanto, tampoco es posible determinar su efecto último sobre la posición económico financiera de la empresa. Los presentes estados contables no incluyen eventuales ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios como consecuencia de la inestabilidad económica del país y de la región. Los estados contables deben ser leídos teniendo en cuenta los aspectos mencionados anteriormente.
