

Horwath Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Horwath, Willi Bamberger & Asociados
Contadores Públicos Autorizados
Auditores - Consultores Gerenciales

Quito, Mayo 08 de 2003

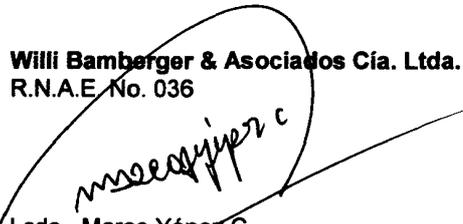
Av. 10 de Agosto 1792
Ed. Santa Rosa 4to. Piso
Apartado Postal 17-01-2794
Quito - Ecuador
Teléfonos.: 2526110 / 2524006
2228714 / 2224181
Fax: (593-2) 2226009
www.horwath.com
E-mail: wbasoc@pi.pro.ec

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
ALPACIFIC S.A.**

1. Hemos examinado los balances generales de **ALPACIFIC S.A.** al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y los correspondientes Estados de Resultados, Estados de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en de nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestras auditorías nos proporcionaron una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **ALPACIFIC S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los Estados de Cambios en el Patrimonio y sus Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R.N.A.E. No. 036


Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro Nacional C.P.A. No. 11.405

ALPACIFIC S.A.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	220,997.20	28,983.30
<u>CUENTAS POR COBRAR</u>			
Cientes	4	1,446,328.08	1,364,647.12
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	5	- 72,563.27	- 58,099.99
Otros Deudores		30,665.80	19,815.36
Inventarios	6	906,465.65	777,195.16
Importaciones en Tránsito		41,560.69	72.80
Impuestos Anticipados		2,626.92	3,043.08
Otros Activos Corrientes		27,413.76	2,370.90
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>2,603,494.83</u>	<u>2,138,027.73</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Fijos Depreciables	7	207,933.94	190,508.01
Depreciación Acumulada	7	- 124,589.34	- 83,835.91
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>83,344.60</u>	<u>106,672.10</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Licencias Windows		2,863.00	-
Amortización Acumulada		- 95.44	-
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>2,767.56</u>	<u>-</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,689,606.99</u>	<u>2,244,699.83</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. José Sperber
Gerente General

Marlene Morales
Contadora
Registro Nacional C.B.A. No. 0.26594

ALPACIFIC S.A.
BALANCES GENERALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Notas	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
<u>PASIVOS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Obligaciones Bancarias		-	15,683.94
Proveedores	8	785,903.13	878,743.18
Acreedores		-	122,702.15
Instituciones Públicas	9	122,646.82	45,837.37
Provisión Beneficios Sociales	10	164,388.90	98,949.29
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,072,938.85</u>	<u>1,161,915.93</u>
<u>PASIVO NO CORRIENTES</u>			
Provisión Jubilación Patronal y Desahucio	11	138,937.83	122,401.73
TOTAL PASIVOS		<u>1,211,876.68</u>	<u>1,284,317.66</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Pagado	12	650,000.00	150,000.00
Reserva Legal		51,734.81	66,624.65
Reserva Facultativa		162,490.53	178,758.36
Reserva de Capital	13	147,891.64	147,891.64
Utilidad a Reinvertir del Periodo 2002		400,000.00	-
Utilidad Neta del Periodo a Disposición de los socios		65,613.33	417,107.52
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,477,730.31</u>	<u>960,382.17</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2,689,606.99</u>	<u>2,244,699.83</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. José Sperber
 Gerente General

Marlene Morales
 Contadora
 Registro Nacional C. B. A. No. 0.26594

ALPACIFIC S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al 31/12/02	Saldo al 31/12/01
Ventas de Mercaderías	4,371,036.81	4,798,872.93
Menos: Costo de Ventas	- 2,736,468.52	- 3,599,460.74
Utilidad Bruta	<u>1,634,570.29</u>	<u>1,199,412.19</u>
Menos: Gastos Operacionales		
Gastos de Venta	- 818,261.77	- 382,314.61
Gastos de Administración	- 68,593.69	- 167,589.08
Utilidad Operacional	<u>747,714.83</u>	<u>649,508.50</u>
Ingresos y Gastos No Operacionales		
Más: Ingresos no Operacionales	20,826.58	4,777.82
Menos: Egresos no Operacionales	- 6,795.47	-
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>761,745.94</u>	<u>654,286.32</u>
Menos: 15% Participación Trabajadores	- 114,261.89	- 98,142.95
25% Impuesto a la Renta	- 130,135.91	- 92,690.57
UTILIDAD DESPUÉS DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>517,348.14</u>	<u>463,452.80</u>
10% Asignación Reserva Legal	- 51,734.81	- 46,345.28
Utilidad a Reinvertir del Período 2002	- 400,000.00	-
UTILIDAD NETA DEL PERÍODO A DISPOSICION DE LOS SOCIOS	<u>65,613.33</u>	<u>417,107.52</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. José Sperber
 Gerente General

Marlene Morales
 Contadora
 Registro Nacional C.B.A. No. 0.26594

ALPACIFIC S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Descripción	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades No Distribuidas	Utilidades del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre de 2000	150,000.00	5,166.82	42,745.44	147,891.64	-	151,125.47	496,929.37
Asignación Reserva Legal y Reserva Facultati del año 2000	-	15,112.55	136,012.92	-	-	151,125.47	-
10% Asignación de la Reserva Legal	-	46,345.28	-	-	-	-	46,345.28
Utilidad Neta del Periodo 2001	-	-	-	-	-	417,107.52	417,107.52
Saldos al 31 de Diciembre de 2001	150,000.00	66,624.65	178,758.36	147,891.64	-	417,107.52	960,382.17
Reclasificación					417,107.52	- 417,107.52	-
Aumento de Capital	500,000.00	- 66,624.65	- 16,267.83		- 417,107.52		-
Utilidad a Reinvertir Año 2003					400,000.00		400,000.00
10% Asignación de la Reserva Legal		51,734.81					51,734.81
Utilidad Neta del Periodo 2002						65,613.33	65,613.33
Saldos al 31 de Diciembre de 2002	650,000.00	51,734.81	162,490.53	147,891.64	400,000.00	65,613.33	1,477,730.31

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. José Sperber
Gerente General

Marlene Morales
Contadora
 Registro Nacional C.B.A. No. 0.26594

ALPACIFIC S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Saldo al	Saldo al
	31/12/02	31/12/01
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad Neta del Período	US\$ 65,613.33	417,107.52
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL FLUJO DE CAJA USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Provisión para Cuentas Incobrables	14,463.28	13,646.42
Gasto Depreciación	40,753.43	10,897.25
15% Participación Trabajadores	114,261.89	-
Impuesto a la Renta	130,135.91	-
Disminución - Aumento Jubilación Patronal	16,536.10	-2,950.86
Asignación Reserva Legal	51,734.81	46,345.28
Amortización Cargos Diferidos	95.44	-
Asignación Utilidad a Reinvertir	400,000.00	-
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	833,594.19	485,045.66
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN		
Cuentas por Cobrar	- 117,574.26	47,570.92
Inventarios	- 129,270.49	-445,723.38
Importaciones en Tránsito	- 41,487.89	43,397.59
Impuestos Anticipados	416.16	1,900.26
Cargos Diferidos	- 2,863.00	-
Proveedores	- 92,840.06	-142,066.29
Acreedores	- 122,702.15	12,122.01
Instituciones Públicas	76,809.46	15,357.54
Provisiones Sociales	- 178,958.19	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	US\$ - 608,470.42	-467,441.34
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adiciones en Activos Fijos	- 26,354.50	-81,043.71
Venta de Activo Fijo	8,928.57	-
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	US\$ - 17,425.93	-81,043.71
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	- 15,683.94	15,683.94
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	US\$ - 15,683.94	15,683.94
Aumento(Disminución) Neto en Efectivo y Equivalentes	192,013.90	- 47,755.45
Efectivo y sus Equivalentes al Principio del Período	28,983.30	76,738.75
Efectivo y sus Equivalentes al Final del Período	US\$ 220,997.20	28,983.30

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros

Ing. José Sperber
Gerente General

Marlene Morales
Contadora
Registro Nacional C.B.A. No. 0.2659

ALPACIFIC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

1. IDENTIFICACIÓN DEL NEGOCIO

1.1 ANTECEDENTES

Alpacific S.A. se constituyó mediante Escritura Pública celebrada el 29 de abril de 1985, ante el Notario del Cantón Quito Dr. Efraín Martínez Paz, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el No. 732, Tomo 116, el 12 de junio de 1985.

1.2 OBJETO SOCIAL

La actividad básica de la compañía es la importación y comercialización de toda clase de licores, extranjeros y nacionales.

1.3 OPERACION

Los productos importados son adquiridos a través de los correspondientes permisos de importación, con pagos de acuerdo a los plazos convenidos con los proveedores, los que no sobrepasan los 120 días y son importados principalmente de Chile, Estados Unidos, Francia, Alemania, México, Venezuela. Las adquisiciones locales se realizan con una Compañía Relacionada, la que concede plazos de hasta ciento veinte días.

Las ventas se realizan a través de agentes vendedores que recorren todo el país, y distribuidores exclusivos en Guayaquil. Los créditos que se conceden son de hasta noventa días.

1.4 ENTORNO ECONÓMICO

Con el propósito de mejorar la situación económica del país, en enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de la economía del país; desde la vigencia de este nuevo esquema monetario y hasta el 31 de diciembre del 2002, existen ciertos indicadores económicos que están afectando la recuperación económica del país, entre los más importantes están: la tasa de interés activa que se mantiene alta, el déficit que por segundo año consecutivo se presenta en la balanza comercial, y el gobierno central no ha tomado las medidas complementarias para fortalecer el esquema de la dolarización; en lo referente a la tasa de inflación esta se ha reducido en estos tres años, en el año 2000 fue de 94%, en el año 2001 fue del 22% y en el año 2002 fue del 9.36%.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O CRITERIOS CONTABLES

2.1. BASE DE PRESENTACIÓN

Los Estados Financieros son preparados y presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C), los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

2.2. PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Las Cuentas por Cobrar se encuentran deducidas por una estimación para deudas incobrables que se han constituido de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en el período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios.

2.3. INVENTARIOS

En el año 2002 y 2001, los inventarios se encuentran registrados bajo el método de costo promedio el mismo que no sobrepasa el valor de mercado.

2.4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los Activos Fijos Depreciables han sido valorados al costo histórico. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Grupo de Activo Fijo	% Depreciación	
	2002	2001
Muebles de Oficina	10%	10%
Equipo de Computación	33%	20%
Vehículos	20%	20%

2.5. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2002, los cargos diferidos han sido amortizados al 20 % anual de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno vigente.

2.6 PROVISION BENEFICIOS SOCIALES

La Compañía ha efectuado la provisión de los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos, Fondos de Reserva, y 15% de Participación a Trabajadores.

2.7 COBERTURA DE SEGUROS

La Compañía ha contratado pólizas de seguros, cuya duración es de un año, desde la fecha de su contratación, las mismas que se encuentran renovadas para el período 2003, cuyo detalle es el siguiente:

Ramo	Fecha	
	Emisión	Vencimiento
Incendio y Aliadas	16-May-02	16-May-03
Incendio y Aliadas Modal. Flotante	16-May-02	16-May-03
Robo	16-May-02	16-May-03
Pérdida o Destrucción de Dinero	16-May-02	16-May-03
Todo Riesgo	16-May-02	16-May-03
Vehículos	11-Sep-02	11-Sep-03
Transporte	16-May-02	16-May-03

2.8 PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

La compañía provisiona un monto anual para constituir la reserva para el pago a trabajadores que se acojan al beneficio de la jubilación, por servicios prestados cuando estos hayan cumplido más de 25 años de labor ininterrumpida. Anualmente se registra esta provisión en base a estudios actuariales efectuado por peritos actuarios independientes, considerando las disposiciones emitidas al respecto por la Ley de Régimen Tributario interno.

2.9 IMPUESTO A LA RENTA

La tarifa del impuesto a la renta que se encuentra vigente es del 25 % y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía.

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas, hasta el 25 % de la base imponible de cada año.

3.- Caja y Bancos

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Caja	896.67	767.80
Bancos Moneda Nacional	220,100.53	28,215.50
Total:	220,997.20	28,983.30

4. Clientes

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Cientes	1,446,328.08	1,364,647.12

5.- Provisión Cuentas Incobrables

Los movimientos son como sigue:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Saldo Inicial	(58,099.99)	(44,453.52)
Provisión	(14,463.28)	(13,646.47)
Total:	(72,563.27)	(58,099.99)

6. Inventarios

Se refiere a las existencias de mercaderías, cuyo detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Mercaderías Importadas	836,735.35	755,793.20
Mercadería Nacional	69,730.30	21,401.96
Total	906,465.65	777,195.16

7. Activos Fijos Depreciables

El movimiento de los Activos Fijos al 31 de diciembre de 2002 y 2001, es como sigue:

(Ver Anexo Adjunto)

NOTA No. 6
ALPACIFIC S.A.
MOVIMIENTOS DE ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

Descripción	Muebles y Enseres	Equipo de Computación	Vehículos	Total Activos	Depreciación Acumulada	Total Activo Fijo
Saldo al 31 de diciembre de 2000	14,035.41	16,832.60	78,596.29	109,464.30	-72,938.66	36,525.64
Adiciones	1,469.81	499.00	79,074.90	81,043.71	-10,897.25	70,146.46
Saldo al 31 de diciembre de 2001	15,505.22	17,331.60	157,671.19	190,508.01	-83,835.91	106,672.10
Adiciones	594.00	1,760.50	24,000.00	26,354.50	-	14,398.93
Venta	-	-	8,928.57	8,928.57	-	8,928.57
Saldo al 31 de diciembre de 2002	16,099.22	19,092.10	172,742.62	207,933.94	-124,589.34	83,344.60

8. Proveedores

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Proveedores Nacionales	32,613.78	413,801.19
Proveedores Exterior	168,460.53	-
Pacific S.A.	584,828.82	464,941.99
Total	785,903.13	878,743.18

9. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31/12/02	Saldo 31/12/01
Impuesto a la Renta	85,851.07	45,837.37
Aportes y Préstamos al IESS	2,222.99	-
Impuesto al Valor Agregado	29,111.87	-
Retenciones en la Fuente	2,252.40	-
Retenciones I VA	3,208.49	-
Total:	122,646.82	45,837.37

10. Provisión Beneficios Sociales

Se refiere a la provisión de remuneraciones adicionales tales como: décimos tercero y cuarto sueldos y el 15% de participación de las utilidades de la Compañía que por Ley les corresponden a los empleados y sueldos por pagar.

11. Provisión Jubilación Patronal

Los movimientos son como sigue: