

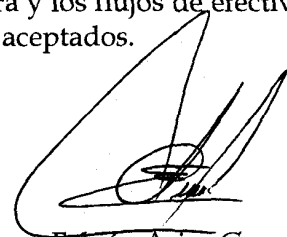
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de:

Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES Cía. Ltda.

1. Hemos auditado el balance general que se adjuntan de **Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES Cía. Ltda.** al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de 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 dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas realizadas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES Cía. Ltda.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se describe en la Nota B, la Compañía prepara sus estados financieros tomado como base las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no pretenden presentar la posición financiera y los flujos de efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Agosto 28, 2002
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.
Licencia 23,295

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS
CAVES CÍA. LTDA.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS		
Activo corriente:		
Efectivo		25,318
Cuentas por cobrar	C	614,601
Inventarios	D	<u>97,273</u>
Total del activo corriente		737,192
MUEBLES Y EQUIPOS	E	62,609
OTROS ACTIVOS		<u>4,527</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>804,328</u>
 PASIVOS Y PATRIMONIO		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias		1,917
Cuentas por pagar	F	50,606
Participación a trabajadores	G	132,893
Impuesto a la renta por pagar	H	<u>41,061</u>
Total del pasivo corriente		226,477
 PATRIMONIO		
Capital social		4,000
Aportes futuras capitalizaciones		42,388
Reserva de capital		29,729
Utilidades retenidas		<u>501,734</u>
Total del patrimonio		<u>577,851</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>804,328</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS
CAVES CÍA. LTDA.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

(Expresado en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		5,062,671
Costo de ventas		<u>(3,680,149)</u>
Margen bruto en ventas		1,382,522
Gastos de administración y ventas		<u>(590,794)</u>
Utilidad operacional		791,728
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros		(12,222)
Otros ingresos		24,525
Otros gastos		<u>(13,072)</u>
Total otros ingresos (gastos)		<u>(769)</u>
Utilidad antes de participación trabajadores, e impuesto a la renta		790,959
Participación trabajadores	G	(118,644)
Impuesto a la renta	H	<u>(170,581)</u>
Utilidad neta		<u><u>501,734</u></u>

COMPañÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS CAVES CÍA. LTDA.

Estado de Evolución del Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)

	Capital social	Aportes futuras capitalización	Reserva de capital	Utilidades retenidas	Total
Saldos al inicio del año	4,000	42,388	29,729	1,037,805	1,113,922
Apropiación para:					
Participación trabajadores				(155,665)	(155,665)
Impuesto a la renta				(220,524)	(220,524)
Dividendos pagados				(661,616)	(661,616)
Utilidad neta				<u>501,734</u>	<u>501,734</u>
Saldos al final del año	<u>4,000</u>	<u>42,388</u>	<u>29,729</u>	<u>501,734</u>	<u>577,851</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS
CAVES CÍA. LTDA.**

**Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2001</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	5,161,090
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,256,690)
Intereses pagados	(12,222)
Impuesto a la renta pagado	(350,044)
Otros ingresos, neto de gastos	<u>11,453</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>553,587</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Desembolsos por compra de mobiliario y equipos	(8,144)
Desembolsos en otros activos	<u>(2,000)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(10,144)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pagos de obligaciones bancarias	(23,363)
Dividendos pagados	<u>(661,616)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(684,979)</u>
Disminución neta de efectivo	(141,536)
Efectivo al inicio del periodo	<u>166,854</u>
Efectivo al final del periodo	<u>25,318</u>

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS
CAVES CÍA. LTDA.**

**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001
(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>2001</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	501,734
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	20,086
Activos dados de baja	16,399
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Disminución en cuentas por cobrar	266,577
Disminución en inventarios	8,946
Disminución en cuentas por pagar e impuestos	<u>(260,155)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>553,587</u>

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS, VINOS Y ESPIRITUOSOS
CAVES CÍA. LTDA.**

**Notas a los Estados Financieros
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**

A. OPERACIONES

Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES Cía. Ltda. fue constituida el 12 de junio de 1991 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la exportación, importación, comercialización y distribución de bebidas con sin alcohol, productos agrícolas y especies ganaderas.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

Muebles y equipos

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres, y equipos de oficina	10
Vehículos	20
Equipos de computación	20
Otros activos	10

Reserva de capital

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Ingresos

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de facturas a los clientes.

Provisiones para Participación a trabajadores, Bonificación ejecutivos e Impuesto a la renta

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

Estimaciones

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Clientes	410,579
Accionista	192,567
Impuesto al Valor Agregado IVA	2,895
Otras	<u>8,560</u>
	<u>614,601</u>

D. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Mercadería para la venta	<u>97,273</u>
	<u>97,273</u>

E. MUEBLES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

2001
(En U.S. dólares)

Equipo de oficina	7,670
Muebles y enseres	3,652
Vehículos	46,886
Equipos de computación	22,034
Generadores y otros	3,331
Maquinaria y equipo	7,862
Otros activos fijos	<u>4,096</u>
	95,531
Depreciación acumulada	<u>(32,922)</u>
	<u>62,609</u>

El movimiento de maquinaria y equipos, fue como sigue:

2001
(En U.S. dólares)

Saldo inicial, neto	90,950
Compras	8,144
Retiros	(16,399)
Depreciación - gasto	<u>(20,086)</u>
Saldo final, neto	<u>62,609</u>

F. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

2001
(En U.S. dólares)

Proveedores	40,174
Retenciones por pagar	3,765
Otras	<u>6,667</u>
	<u>50,606</u>

G. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial	155,665
Provisión del año	118,644
Pagos	<u>(141,416)</u>
Saldo final	<u>132,893</u>

H. IMPUESTO A LA RENTA

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	790,959
Participación a trabajadores	(118,644)
Gastos no deducibles	<u>10,010</u>
Utilidad gravable	682,325
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>170,581</u>

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

2001
(En U.S. dólares)

Saldo inicial	220,524
Provisión del año	170,581
Pagos	<u>(350,044)</u>
Saldo final	<u>41,061</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

I. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta como mínimo alcance el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a lo accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

La Compañía no ha realizado la apropiación a la reserva legal durante el año
