

INFORME FINAL DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A: LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE CAVES CIA. LTDA.****Quito – Ecuador**

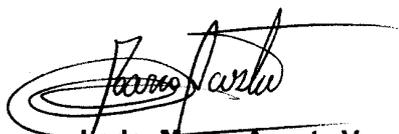
1. Hemos examinado el Balance General adjunto de CAVES CIA: LTDA., al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados: de Resultados, de Patrimonio de los accionistas y del flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros adjuntos son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, y, nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con las normas de auditoría de general aceptación en el Ecuador. Estas normas establecen que la auditoría sea planificada y ejecutada, para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o errores importantes. La auditoría incluye pruebas selectivas de los registros contables y de la documentación que respalda la información presentada en los estados financieros; incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación global de los estados financieros anotados. Por lo que consideramos que la auditoría efectuada proporciona una base razonable para expresar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía CAVES CIA: LTDA. Al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en el patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de aplicación obligatoria para el correcto registro de operaciones, preparación y presentación de estados financieros a partir del ejercicio de 2001.
4. Con el propósito de mejorar la situación económica del Ecuador, la misma que se agravó desde 1998, en enero del 2000 el Gobierno Central decretó la dolarización de la economía del país, esto implicó, entre otras cosas: que la moneda de circulación oficial sea el dólar americano en vez del sucre, que los estados financieros cortados al 31 de marzo del 2000 sean convertidos de sucres a dólares americanos conforme a lo que se establece en la NORMA ECUATORIANA DE CONTABILIDAD NEC 17, y reformas de ciertas leyes a fin de adaptar el esquema jurídico del país a la dolarización de la economía. Pese a la adopción de las anteriores medidas, la situación económica del país al cierre del año 2000 ha mostrado una ligera recuperación y moderada estabilidad, la inflación del año en referencia fue alta. Durante el año 2001 la economía en el Ecuador, ha mostrado un mayor nivel de crecimiento y estabilidad que en el año anterior; sin embargo, existen otros factores que aún son inciertos y deben ser superados con medidas que debe adoptar el gobierno, a fin de completar todo el proceso de recuperación económica del país; la

resolución de dichos aspectos está fuera del control de la Compañía y la misma no puede ser determinada a la fecha de este informe. Los estados financieros deben ser analizados considerando la situación antes mencionada.

5. La opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de la **Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos CAVES CIA. LTDA., al 31 de diciembre del 2002**, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Quito, Junio 30 del 2003

pc



Lcdo. Marco Acosta V.
AUDITOR EXTERNO
RNAE. No. 488

CAVES CIA . LTDA.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
al 31 de Diciembre del 2002
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Equivalentes	4	107,771
Cuentas por Cobrar	5	702,028
Inventarios	6	127,035
Gastos Anticipados y otras cuentas por Cobrar	7	251,537

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 1,188,372

EQUIPOS: 8 161,521

OTROS ACTIVOS 63,438

TOTAL ACTIVOS 1,413,330

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias		80,530
Cuentas por pagar	9	60,297
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	10	357,629

TOTAL PASIVO CORRIENTE 498,455.94

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social	11	4,000
Reserva de Capital		42,388
Reserva por Reval.del Patrmonio		29,729
Utilidades Retenidas		838,757

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS 914,874

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO 1,413,330

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

CAVES CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

NOTAS

Ventas Netas	5,684,718
Costo de Ventas	<u>-4,438,078</u>
MARGEN BRUTO	<u>1,246,639</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Gastos de Administración y Ventas	382,269
Gastos Financieros	1,272
Depreciaciones	<u>25,700</u>
Menos: Gastos de Operación	<u>409,241</u>
UTILIDAD DE OPERACIÓN	<u>837,398</u>
GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	978
OTROS INGRESOS, NETO	2,337
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES, E IMPUESTO A LA RENTA	<u>838,757</u>
15% Participación Trabajadores	-125,814
UTILIDADES ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>712,943</u>
+ Gastos No Deducibles	327
UTILIDAD IMPONIBLE AL IMPUESTO A LA RENTA	713,270
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO	178,318
UTILIDAD NETA	<u>534,626</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

CAVES CIA . LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

CAPITAL SOCIAL:

Saldo al inicio y al final del año 4,000

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION:

Saldo al inicio del año 42,388

Saldo al final del año 42,388

RESERVAS DE CAPITAL:

Saldo al inicio y al final del año 29,729

UTILIDADES RETENIDAS:

Saldo al inicio del año 790,959

Impuesto a la renta y participación trabajadores -289,225

Dividendos par pagar accionistas -501,734

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta 838,757

Saldo al final del año 838,757

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al inicio del año 867,076

Impuesto a la renta y participación trabajadores año anterior -289,225

Dividendos par pagar accionistas -501,734

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta 838,757

Saldo al final del año 914,874

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

CAVES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo Recibido por clientes	5,393,268
Efectivo pagado a proveedores	-4,067,164
Efectivo pagado en operaciones	-410,219
Otros ingresos	2,337
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de operaciones	918,221

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de propiedades y equipos, y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<hr/>
	-123,422
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de inversión	-123,422

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Producto de Obligaciones con Inst. Financieras	78,612
Producto de la emisión de acciones comunes	0
Dividendos pagados	<hr/>
	-790,959
	<hr/>
Efectivo neto proveniente de financiamiento	-712,347
	<hr/>
Aumento neto de efectivo	82,453
Efectivo al inicio del período	<hr/>
	25,318
	<hr/>
Caja y equivalente al final del año	107,771

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

CAVES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares americanos)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto 838,757

Ajustes para conciliar la utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta on el efectivo neto proveniente de actividades de operación:

Depreciación	24,510
Pérdida en venta de activos	-978
Intereses pagados	-1,272

Cambios en Activos y Pasivos:

± Aumento en Cuentas por Cobrar	-136,966
± Aumento en Inventarios	-29,762
± Aumento en Gastos Anticipados y Otros Activos	-80,815
± Aumento en Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados	304,747

Efectivo Neto Proveniente de actividades de Operación: 918,221

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

CAVES CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****1.- OPERACIONES**

Caves Cia. Ltda. Compañía Andina de Alimentos, Vinos y Espirituosos, Caves Cía. Ltda.. Es una compañía que se constituyó mediante escritura pública el 12 de junio de 1991, mediante aprobación de la superintendencia de Compañías con resolución 91-1-2-1-1144 de fecha 27 de junio de 1991, en la ciudad de Quito, República del Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 1 de julio de 1991.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Los principios contables que debe seguir la compañía son los establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, entidad encargada de controlar y supervisar las compañías. Estos principios en sus aspectos importantes, están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, excepto lo relacionado con corrección monetaria de los estados financieros, la misma que nos e efectúa de acuerdo con lo recomendado por principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general fueron ajustados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales. Los rubros que conforman los estados de resultados está presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de activos fijos que se calcula en base al valor corregido de tales activos.

3.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los mismos que requieren que al Gerencia realice ciertas estimaciones y aplique ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y realizar las revelaciones que ayuden a lograr un mayor entendimiento de los mismos. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos aplicados son razonables.

El Ecuador ha adoptado algunas Normas Internacionales de Contabilidad y se encuentra en estudio la aplicación de varias Normas Internacionales; mientras ello ocurre, en aquellas situaciones que las NEC no consideren tratamientos contables se recomienda seguir los lineamientos que las NIC proveen.

Inventario de mercaderías: Al costo promedio a la fecha del balance general. Los costos anteriores no exceden el valor de mercado.

Propiedades y equipos: Al costo de adquisición ajustado. El costo ajustado se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de los activos.

Ingresos, costos y gastos: Tanto los ingresos como los gastos de la Compañía, son validados y registrados una vez efectuadas las transacciones correspondientes, o sea sobre lo devengado.

4. CAJA Y EQUIVALENTES 107,771

El detalle del saldo es el siguiente:

Caja Chica Quito	800
Caja Chica Jaime Bernal	949
Caja Chica Alexis Rodríguez	423
Caja Chica Freddy Guerra	488
Caja Chica Raul Galarza	15
Caja Chica Jorge Ninahualpa	206
Caja Chica Edwin Garcia	115
Caja Chica Agustin Vaca	110
Caja Chica Pedro Arias	80
Caja Chica Eduardo Elizalde	200
Caja Chica Raul Galarza	661
Caja Chica Wladimiro Barahona	150
Caja Chica Miguel Valdivieso	150
Caja Chica Rodrigo Torres	50
Pacífico Crta. 254203-7	12,633
Pacífico Cta. 351981-3	7,229
Pichincha Cta. 06104118-2	54
Pacific Nat. Bank Cta. 1283019-0	82,828
Rumiñahui Cta. 048607675-5	0
Citibank Cta. 0081577013	630

5. CUENTAS POR COBRAR 702,028

El detalle del rubro clientes es el siguiente:

Clientes	702,028
----------	---------

6. INVENTARIOS 127,035

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, fue como sigue:

Mercadería para la venta	127,035
--------------------------	---------

7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR 251,537

La cuenta esta conformada por:

IVA por Compras	26,374
70% Retenciones IVA	41,870
Crédito Tributario	2,871
Impuestos o Retenciones	57,046
Anticipo Impto. A la Renta	34,589
Empleados y Funcionarios	46,644
Seguros	272
Fondos de Garantía	35,997
Otras Anticipos	5,873

8. ACTIVO FIJO

El movimiento del activo fijo, fue como sigue:

	Tasa anual de deprec.	Saldo 31/12/2002
Equipo de Oficina	10%	9,638
Muebles y Enseres	10%	3,809
Vehiculos	20%	123,494
Otros Activos Fijos	10%	4,096
Equipo de Computación	33%	31,813
Generadores y Otros	10%	3,332
Maquinaria y Equipo	10%	42,771
Total		<u>218,953</u>
- Depreciación Acumulada		57,433
Total Neto Activo Fijo		161,521

9. CUENTAS POR PAGAR**60,297**

El detalle del saldo es el siguiente:

Proveedores	60,297
-------------	--------

10. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**357,628.68**

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, fue como sigue:

Beneficios sociales por pagar	75,387
Obligaciones con el IESS	351
Obligaciones con los empleados	1,163
IVA por pagar	74,494
Retenciones IVA por Pagar	2,244
Retenciones Impto. Renta por pagar	4,271
Otras	199,718

11. CAPITAL PAGADO**4,000**

El capital social autorizado es de US. 4,000 y la composición es:

Alan Spaey	3,996
José V. Maldonado	2
Alejandro Andrade	2

bcf

12. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, se requiere que un 5% de la utilidad líquida anual se destine como reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado, lo que no se realiza en este año, por cuanto la reserva legal está sobre el margen antes enunciado

13. PARTICIPACION A TRABAJADORES: 125,814

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

Utilidad antes de participación trabajadores	<u>838,757</u>
15% Participación de trabajadores	<u>125,814</u>

14. IMPUESTO A LA RENTA:**a) Conciliación tributaria.-**

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Regimen Tributario Interno, la compañía ha preparado la respectiva conciliación tributaria; un detalle de la misma es como sigue:

Utilidad antes de Impuestos y Participación trabajadores	838,757
(-) 15% Participación trabajadores	-125,814
(+) Gastos no deducibles	<u>327</u>
Base para impuesto a la renta	<u>713,270</u>
Impuesto a la renta causado	<u>178,318</u>

No se registró el impuesto a la renta y participación a trabajadores causados durante el año 2002 pues indican que lo hacen en el año 2003 como asiento inicial.

15. EVENTOS SUBSECUENTES:

A la fecha de la emisión del presente informe no se han producido eventos que a criterio de la administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros.