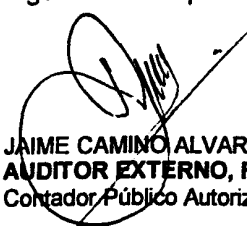


ILEPSA S. A. - 2002

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de ILEPSA S. A.:

- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de ILEPSA S. A., correspondiente al período económico comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2.002, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre del 2.002 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999 y sus reformas.
La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoria.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de 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 los Estados Financieros. Además, esta Auditoria ha evaluado los principios de la Contabilidad O b s e r v a d o s y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoria que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2.002, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa ILEPSA S. A. al 31 de Diciembre del 2.002; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.


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

Quito Febrero 19, 2002

BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2002
(cifras en dólares americanos)

ACTIVOS

CORRIENTES:	Nota	
Caja Bancos	2	45,970
Cuentas por cobrar Clientes	3	8,424
Cuentas por Cobrar	4	38,093
Existencias	5	377,625
Total Corrientes		470,112
FIJOS:		
Propiedad Planta y equipo	6	255,569
INVERSIONES LARGO PLAZO	7	73,441
OTROS:		
Gastos pag. por adelantado	8	36,220

PASIVOS

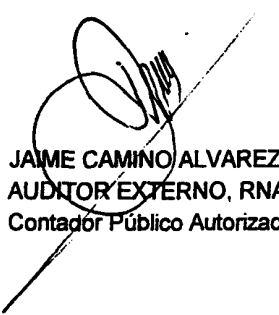
CORRIENTES:	Nota	
Cuentas por Pagar	9	26,494
Impuestos a Pagar	10	54,288
IESS por Pagar	11	8,928
15% Particip. Empleados y Trab.	12	15,777
Provisiones Sociales	13	9,428
Dividendos por Pagar	14	2,904
Otras Cuentas a Pagar	15	7,917
Total Corrientes		125,736
LARGO PLAZO:		
Jubilación Patronal		904
Total Largo Plazo		904
Total Pasivos		126,640

PATRIMONIO

Capital Pagado		300,000
Reserva Legal	16	38,257
Reserva Facultativa	16	239,531
Utilidades Retenidas		57,699
Reserva de Capital		6,164
Utilidades del Periodo		67,051
Total Patrimonio		708,702

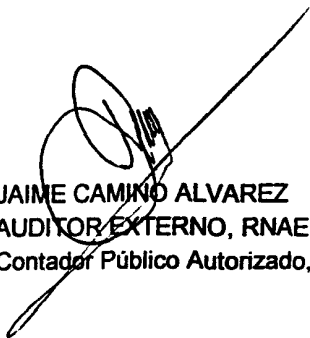
TOTAL ACTIVOS **835,342**

TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO **835,342**


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

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

	Al 31 de Dic.2002		Al 31 de Dic.2001	
		%		%
INGRESOS POR VENTAS NETAS	881,174	100	989,774	100
OTROS INGRESOS (financieros y otros)	57,121	6	116,102	12
TOTAL INGRESOS	938,295	106	1,105,876	112
		%		%
MENOS : COSTO DE VENTA	425,348	48	603,460	61
GASTOS ADMINISTRATIVOS	319,150	36.2	252,912	25.6
GASTOS DE VENTAS	82,644	9.4	50,353	5.2
GASTOS FINANCIEROS	5,975	0.7	8,441	0.9
PARTICIPACION EMPLEADOS 15%	15,777	1.7	28,606	2.9
IMPUESTO A LA RENTA 25%	22,350	2.5	34,626	3.5
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	67,051	7.6	127,478	12.9
		%		%
		106		112


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

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL 641,651

Capital Social	300,000
Reserva Legal	25,509
Reserva Facultativa	124,802
Utilidades Retenidas	57,699
Reserva de Capital	6,163
Utilidades del Ejercicio 2001	<u>127,478</u>

AUMENTOS DE CAPITAL -

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR 67,051

Reserva Legal	12,748
Reserva Facultativa	114,730
Utilidad del Ejercicio 2001	-127,478
Transferencia a Reserva Legal 10%	12.478
Transferencia a Reserva Facultativa	114.730
Utilidad del presente Año 2002	<u>67,051</u>

PATRIMONIO ACTUAL **708,702**

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO 125,338

Utilidad del ejercicio	67,051
Cargos por Depreciación y amortizaciones	62,591
Venta de Activos Fijos	10,605
Ajustes	-14,909

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:

	52,092
Compra de Activo fijo	18,067
Dividendos pagados	477
Pérdida en venta de activos fijos	1,483
Ajuste cuenta Depreciac.Acum.por venta activos	7,622
Incremento de Activos Diferidos	3,405
Decrementos del Pasivo a Largo Plazo	1,279
Inversiones Permanentes	19,759

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO 73,246

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	344,376
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	-271,130

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO

73,246

ILEPSA S. A. 2002

COMENTARIO SOBRE EL BALANCE GENERAL :

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002:

La Empresa ILEPSA, durante el ejercicio económico del 2002, ha disminuido su deudas, pues a inicios del año, debía USD. 132,978 dólares y las disminuyó a USD. 26,494 dólares, es decir, el margen de rebaja fue de USD. 106,484.

En cambio las cuentas por cobrar se aumentaron de USD. 46,338 del inicio a USD. 46,517 al final del año en una cifra baja de USD. 179.

Los Inventarios tuvieron una baja de sus saldos, de USD. 406,487 a USD. 377,625 al final del año 2002. , es decir disminuyó en USD. 28,862 equivalente a un 7%.

Es evidente que ILEPSA tiene un Capital de Trabajo positivo de USD. 354,376.

Su liquidez es del 3,74. Es decir que por cada dólar de deuda, tiene para cubrir 3 dólares y setenta y cuatro centavos.

En Inversiones a Largo Plazo, tenemos que hubo un incremento de USD. 19,759 por concepto de captación de acciones en el Banco del Pichincha.

Y en Activos Fijos, hay un incremento por adquisición de USD. 18,067, cuyo valor significativo es de equipos de computación por la cifra de USD. 8,905 y en Equipos y Utiles (100 barriles) USD 6,000. La diferencia está repartida en los activos de maquinaria, instalaciones y muebles y enseres.

En las cuentas del grupo PATRIMONIAL, aumentaron las Reservas: Legal y Facultativa, en: USD. 12,478 y USD. 114,730 respectivamente, dichos valores se trasladaron de las UTILIDADES DEL 2001. de conformidad a la resolución de la Asamblea General de Accionista llevada a efecto en el mes de Febrero del 2002. En lo que se refiere a la Reserva Legal, su transferencia obedece a una disposición de la Ley de Compañías.

COMENTARIO DE LOS RESULTADOS:

La Empresa ILEPSA tuvo una baja en sus ventas del año 2002 en comparación a las ventas del 2001 en USD. 108,600 equivalente a un 11%.

Los Costos de Ventas disminuyeron del 61% al 48% en el 2002. La razón de esta bajo obedece a que se dedujeron de la materia prima utilizada el valor correspondiente a los sobrantes mensuales de aguardiente. Los mismos que en el ejercicio anterior figuraban como OTROS INGRESOS. Por tanto la cifra obtenida por este último concepto, bajo de USD.116,102 del año 2001 a USD. 57,121 de este año.

Los GASTOS ADMINISTRATIVOS Y DE VENTAS, fueron superiores a los del año anterior del 2001. en 10,6% y 4,2 % respectivamente.

En cambio los GASTOS FINANCIEROS, disminuyeron en un 0.2%.

La Utilidad bajó de USD. 127,478 obtenidos en el 2001 a USD. 67,051 en el 2002.
La razón fundamental, está en la baja de la venta en 108,600 dólares.

La Utilidad a repartirse para los empleados y trabajadores en consecuencia bajó de USD. 34,626 del 2001 a USD. 22,350 en el 2002.

El resultado obtenido en el 2002, pudo ser menor aun, de no ser por la buena administración de la materia prima e insumos, los mismos que se manejaron con profesionalidad.

ILEPSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2.002

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

ILEPSA S. A. es una sociedad constituida bajo el amparo de las leyes ecuatorianas en el año de 1959, 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.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en Dólares Americanos, a partir del 1ro de abril del 2000 . Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el Principio de realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones. Además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el periodo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2002.

1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por efectivo circulante mantenidos en fondos rotativos así como dineros depositados en cuentas bancarias, además tiene inversiones en dos instituciones bancarias a largo plazo.

1.3 Los Inventarios:

La Compañía tiene un stock de materiales, repuestos y herramientas en Bodega; los registros 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 Costos Estándar.

1.4 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

• Terrenos	
• Edificaciones	5%
• Maquinaria Equipo e Instalaciones	10%
• Muebles y Equipo de Oficina	10%
• Vehículos	20%

Notas a los Estados Financieros

SALDOS: DIC.31 2002

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

Se procedió a la verificación del ARQUEO DE CAJA
y de las Conciliaciones bancarias.
Caja Chica tuvo un incremento de USD.300.00
para el año 2002.-

CAJA		USD.	27,663
	Efectivo en Caja	27163	
	Caja Chica	<u>500</u>	
BANCOS:			18,307
	Pichincha C.C. 23882-4	3,872	
	Pichincha C.Ahorro 19700	14,019	
	Pacífico C.C. 58181-7	<u>416</u>	
	TOTAL CAJA - BANCOS		<u><u>45,970</u></u>

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

	USD.	8,424
Acosto Segundo	1,093	
Almeida Martha	479	
Cevallos Zoila Correa de	1,315	
Fiallos Norma de	2,583	
Mosquera René	284	
Oña Teresa	1,037	
Vega Cristina	<u>1,633</u>	
TOTAL CLIENTES POR COBRAR		<u><u>8,424</u></u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Cuentas del Personal	19,477	
Productores	3,000	
Comisariato Ilepsa	8,772	
Dispensario Médico Ilepsa	560	
Cuentas por Cobrar Varias	<u>6,284</u>	
TOTAL CUENTAS POR COBRAR		<u><u>38,093</u></u>

Notas a los Estados Financieros

SALDOS: DIC.31 2002

NOTA 5. EXISTENCIAS

MATERIA PRIMA:		348,617
Bodega Genera, Materiales	230,241	
Bodega Genera, Materiales	87,197	
Bodega de Añejamiento	31,179	

PRODUCTOS EN PROCESO:		2,495
Sección Elaborados	266	
Sección Colonia	573	
Sala de Envase	1,656	

PRODUCTOS TERMINADOS:		26,513
Traguito 750cc	13,692	
Traguito 375cc	114	
Gallito 750cc	493	
Whisky Henkens 760cc	393	
Colonia 500cc	527	
Jabas de Plástico	11,294	

TOTAL INVENTARIOS USD. 377,625

NOTA 6. ACTIVOS FIJOS:

ACTIVO FIJO	Valor en 31/12/01	Compras	Valuac- ción	Total Activos F.	Ventas	Depreciac. Acumulada	Saldo al 31/12/2002
NO DEPRECIABLES:							
Terrenos	62,771	-	-	62,771	-	-	62,771
DEPRECIABLES:	419,170	18,067	-	436,891	-10,605	-233,834	192,798
Edificio	28,453	-	-	28,453	-	-16,196	12,257
Maquinaria	49,487	1,005	-	50,492	-	-33,282	17,210
Equipo de Utiles	177,379	6,855	-	184,234	-	-91,427	92,807
Instalaciones	39,874	779	-	40,653	-	-24,853	15,800
Muebles y Enseres	34,664	523	-	35,187	-	-16,279	18,908
Vehículos	62,014	-	-	62,014	-	-37,914	24,100
Equipos Computación	27,299	8,905	-	35,858	-10,605	-13,883	11,716
TOTALES:	481,941	18,067	-	499,662	-10,605	-233,834	255,569

Notas a los Estados Financieros

SALDOS AL 31 DIC.2002

NOTA 7. INVERSIONES A LARGO PLAZO:

Las acciones del Bco.Pichincha tuvieron un incremento de USD.\$19,759 en cifras absolutas.

Acciones Banco del Pichincha	USD.	72,943
Acciones Banco del Pacifico		446
Acciones Electroquito S.A.		50
Acciones Club de Ejecutivos de Quito		<u>2</u>

TOTAL INVERSIONES: 73,441

NOTA 8. GASTOS PAG.POR ADELANTADO:

Seguros	5,216
Impuesto Renta - Empresa	10,967
Impuesto Renta - Personal	5,646
Cuentas por Liquidar	14,152
Mantenimiento de Equipos	<u>239</u>

TOTALGASTOS PAG.POR ADELANTADO: 36,220

NOTA 9. CUENTAS POR PAGAR

Quijia Guillermo	2,362
Mahe'Martinez Herrera	1,132
Cridesa	2
Colonial Compañía de Seguros	425
Ordoñez Conzuelo	15,000
Prod.Aguardiente: Lagla Millingalli	5,386
Pagos Pendientes Varios	<u>2,187</u>

TOTALGASTOS CUENTAS POR PAGAR: 26,494

Notas a los Estados Financieros

SALDOS AL 31 DIC.2002

NOTA 10. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 adeuda al Fisco los siguientes conceptos:

Impuesto a la Renta por Pagar	22,351
Impuesto al Valor Agregado	6,917
Impuesto IVA Retenido	2,164
ICE Impuesto Consumos Especiales	22,366
Impuesto Retención en la Fuente	<u>490</u>

TOTALGASTOS IMPUESTOS POR PAGAR: 54,288

NOTA 11. IESS POR PAGAR

Aportes al IESS	2,965
Préstamos por pagar al IESS	463
Fondo de Reserva	<u>5,500</u>

TOTAL IESS POR PAGAR 8,928

NOTA 12. 15% PARTICIP.EMPLEADOS Y TRAB.

USD. 15,777

10% Para participar en forma general:	10,518
5% Para participar por cargas famil.	<u>5,259</u>

TOTAL PARTICIPACIÓN UTILIDADES 2002 15,777

NOTA 13. PROVISIONES SOCIALES:

Décimo Tercero y Cuarto Sueldos	3,229
Vacaciones	1,000
Bonific.antigüedad y subsid.familiar	4,955
Subsidio Escolar	<u>244</u>

TOTAL PROVISIONES SOCIALES: 15,777

Notas a los Estados Financieros

SALDOS AL 31 DIC.2002

NOTA 14. DIVIDENDOS POR PAGAR:

Dividendos por pagar por el año 1995	233
Dividendos por pagar por el año 1996	239
Dividendos por pagar por el año 1997	486
Dividendos por pagar por el año 1999	352
Dividendos por pagar por el año 2000	<u>1,594</u>

TOTAL DIVIDENDOS POR PAGAR: 2,904

NOTA 15. OTRAS CUENTAS A PAGAR:

Dr. Jaime del Castillo Alvarez	<u>7,917</u>
--------------------------------	--------------

TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR: 7,917

NOTA 16. RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA:

<u>DETALLE:</u>	<u>RESERVA L E G A L</u>	<u>RESERVA FACU' TATIVA</u>
Incremento proveniente de Utilidades del 2001	12,748	
Incremento proveniente de Utilidades del 2001		114,730
Saldos Iniciales de las Reservas en mención	<u>25,509</u>	<u>124,801</u>
SUMAN LAS RESERVAS	<u><u>38,257</u></u>	<u><u>239,531</u></u>

OLIGACIONES A LARGO PLAZO:

La presente auditoría no encontró transacción alguna que demuestre un movimiento de captación de crédito o de pagos a los mimos. Tampoco tiene saldos pendientes de ejercicios anteriores por el este concepto.

En este grupo de cuentas a pagar a Largo Plazo, unicamente consta el saldo de JUBILACIÓN PATRONAL, por un monto no significativo.

ILEPSA S. A. 2002

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

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

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa ILEPSA . tiene como política presentar la declaración anual del Impuesto a la Renta en forma correcta y puntual, conforme al noveno dígito de su número de RUC. En la mencionada declaración constan todos los ingresos operacionales y de otros ingresos; y se deducen los anticipos de Impuesto a la Renta pagados en dos dividendos y los valores retenidos por terceros. Como resultado de las deducciones antes mencionadas, procede al cálculo del 25% de Impuesto a la Renta a pagar..

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA:

ILEPSA. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2002 y pagó la diferencia resultante de imputar los créditos fiscales correspondientes a las compras y gastos permitidos por la Ley; y el saldo al 31 de diciembre del 2002, quedó pendiente de declararse y pagarse en el mes de enero del 2002, cuyo saldo es igual, declaración versus contable.

RETENCION EN LA FUENTE:

ILEPSA ha efectuado retenciones tanto a sus empleados como en los pagos por diversos conceptos, y dichos valores han sido reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por la Ley.

RETENCION DEL " I V A":

ILEPSA. realizó retenciones del 30% en compras, el 70% en pago por servicios, y el 100% en pagos a personas no obligadas a llevar contabilidad. Estas retenciones fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

DE LOS IMPUESTOS CONSUMOS ESPECIALES (I C E)

Los Impuestos a los consumos especiales son declarados y pagados mensualmente durante el año 2002, de conformidad a ventas y aplicando el PORCENTA señalado por el SRI.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA:

ILEPSA . cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto en los meses de julio y septiembre del 2002.