

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

ASSIOLO S.A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de ASSIOLO S.A. (una sociedad anónima constituida en el Ecuador) al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se menciona en los cuatro siguientes párrafos, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. 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 selectivas, de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

No presenciamos la toma de los inventarios físicos al 31 de diciembre de 2000 y al 31 de diciembre de 2001, debido a que esas fechas fueron anteriores a la de nuestra contratación como auditores de la Compañía y no fue posible satisfacernos respecto a las cantidades de los inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría. Los importes de los inventarios al 31 de diciembre de 2000, se consideran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2001.

Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía registró transacciones en varias cuentas del balance general y en varias cuentas del estado de resultados, sobre los cuales no se nos ha proporcionado la documentación de soporte que permita determinar la razonabilidad de dicho registro.

No observamos que la Compañía haya efectuado las provisiones correspondientes al impuesto a la renta, al impuesto al valor agregado y a la participación a trabajadores en las utilidades, por lo que efectuamos los respectivos ajustes y reclasificaciones en las cuentas del activo, del pasivo y del patrimonio, que fueron necesarias afectar para mostrarlas adecuadamente al 31 de diciembre de 2001.

No hemos recibido respuesta a las confirmaciones realizadas a bancos, clientes, proveedores y abogados, relacionadas con el período objeto de nuestra revisión al 31 de diciembre de 2001, aunque si pudimos aplicar procedimientos alternativos de auditoría con el fin de satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de las cuentas involucradas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros respecto a los asuntos indicados en los cuatro párrafos precedentes, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ASSIOLO S.A. al 31 de diciembre de 2001, los resultados de sus operaciones, el patrimonio de los accionistas y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

La Compañía tiene plazo hasta el 31 de diciembre de 2004 para registrar un incremento que ubique su capital social en al menos US\$ 800, por disposición de la Superintendencia de Compañías.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2001, se emite por separado.

César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N° C-RNAE-2003
Licencia Profesional N°: 23.409

11 de marzo de 2004

ASSIOLO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	3,590
Cuentas por cobrar	9,457
Inventarios	4,988

Total activo	18,035
	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE:

Cuentas por pagar	3,430

Total pasivo corriente	3,430

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado 5,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 0.04 cada una	200	
Utilidades retenidas-		
Resultados acumulados	9,149	
Utilidad del ejercicio	5,256	
Total patrimonio de los accionistas	14,405	14,605
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		18,035
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.



ASSIOLO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS	2,592,136
COSTO DE VENTAS	2,562,805

Utilidad bruta	29,331
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	21,086

Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	8,245
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES	1,237

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	7,008
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	1,752

Utilidad neta	5,256
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ASSIOLO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en Dólares)

	<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>		
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del año</u>
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2000	200	9,149	-
Utilidad neta	-	-	5,256
SALDOS AL 31-12-2001	----- 200 -----	----- 9,149 -----	----- 5,256 -----

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ASSIOLO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	5,256
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Cambios netos en activos y pasivos-	
Disminución en cuentas por cobrar	77,962
Disminución en inventarios	6,637
(Disminución) en cuentas por pagar	(108,344)
Total de recursos generados por actividades de operación	(18,489)
Disminución neta en caja y bancos	(18,489)
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	22,079
Saldo al final del año	3,590

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

ASSIOLO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresadas en Dólares)

1. OPERACIONES DE LA COMPAÑIA:

La Compañía se constituyó el 3 de enero de 1994 con el objeto principal de importar, exportar, comprar, vender y distribuir bebidas alcohólicas, aguas y gaseosas y todo lo relacionado al área de bebidas.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Base de presentación- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan.

Actualmente se encuentran en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminan a partir del 31 de diciembre de 2003. En aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

(b) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(c) Inventarios- La Compañía registró los inventarios al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos, los cuales representan las compras de materias primas.

(d) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(e) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(f) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado dicho cargo.

(g) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

3. CUENTAS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	9,136
Deudores varios	321

	9,457
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2001, los inventarios se formaban básicamente de mercaderías en existencia por US\$ 4,988.

5. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2001, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Impuesto a la renta	1,752
15% participación a trabajadores	1,237
Impuesto al valor agregado	261
Varios	180

	3,430
	=====

6. RESERVA LEGAL:

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía tiene pendiente registrar la apropiación requerida por ley.

7. **IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 25% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2001, la Compañía si ha efectuado la reserva requerida por la Ley, de acuerdo a lo dispuesto por el Servicio de Rentas Internas.

8. **EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (11 de marzo de 2004), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.