

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 2002, 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 2001 y al 31 de diciembre de 2002, 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 2001, se consideran en la determinación de la utilidad neta y flujos de efectivo del año terminado el 31 de diciembre de 2002.

Al 31 de diciembre de 2002, 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 2002.

No hemos recibido respuesta a las confirmaciones realizadas a bancos, clientes, proveedores y abogados, relacionadas con el periodo objeto de nuestra revisión al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, 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 2002, se emite por separado.

César Contreras Vera, Dr. CPA
Registro N°: SC-RNAE-206
Licencia Profesional N°: 23.409

11 de marzo de 2004

RECIBIDO 18 MAR 2004

ASSIOLO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002

(Expresado en Dólares)

ACTIVO

CORRIENTE:

Caja y bancos	102
Cuentas por cobrar	46,635
Inventarios	140,632

Total activo corriente	187,369

OTROS ACTIVOS:

	200

Total activo	187,569
	=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CORRIENTE

Cuentas por pagar	141,784

Total pasivo corriente	141,784

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	14,405	
Utilidad del ejercicio	31,180	
Total patrimonio de los accionistas	45,585	45,785
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		187,569
		=====

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 2002

(Expresado en Dólares)

VENTAS NETAS	1,631,266
COSTO DE VENTAS	1,421,944
Utilidad bruta	209,322
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	160,411
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta	48,911
PROVISION PARA PARTICIPACION A TRABAJADORES	7,337
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	41,574
PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA	10,394
Utilidad neta	31,180

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

RECIBIDO 18 MAR 2004

ASSIOLO S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002
(Expresado en Dólares)

		<u>UTILIDADES RETENIDAS</u>	
	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Resultados del año</u>
	-----	-----	-----
SALDOS AL 31-12-2001	200	14,405	-
Utilidad neta	-	-	31,180
SALDOS AL 31-12-2002	----- 200 =====	----- 14,405 =====	----- 31,180 =====

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 2002

(Expresado en Dólares)

RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	31,180
Ajustes para conciliar la utilidad neta con los recursos Generados por actividades de operación	
Cambios netos en activos y pasivos-	
Aumento en cuentas por cobrar	(37,178)
Aumento en inventarios	(135,644)
Aumento en otros activos	(200)
Aumento en cuentas por pagar	138,354
Total de recursos generados por actividades de operación	<u>(3,488)</u>
Disminución neta en caja y bancos	(3,488)
CAJA Y BANCOS:	
Saldo al inicio del año	3,590
Saldo al final del año	<u>102</u>

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 2002

(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 registro los inventarios al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos, los cuales son 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 2002, 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 2002, 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 2002, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	37,732
Retenciones en la fuente	7,563
Deudores varios	1,340

	46,635
	=====

4. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre de 2002, los inventarios se formaban básicamente de mercaderías en existencia por US\$ 140,632.

5. CUENTAS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre de 2002, las cuentas por pagar se formaban de la siguiente manera:

Compañías relacionadas	115,517
Impuesto a la renta	10,394
15% participación a trabajadores	7,337
Varios	6,278
I.V.A.	2,258

	141,784
	=====

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 2002, 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 2002, 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 2002 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.