

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)** al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

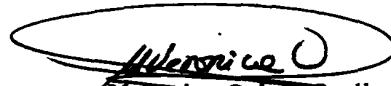
En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

En el año 2000, la Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.



No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Abril 23, 2001



Verónica Ochoa Orellana
No. de Licencia
Profesional: 0.30029

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil – Ecuador

Teléfono: (593-4) 292000
Fax: (593-4) 281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una firma miembro independiente de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)
 (Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2000

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$ 77,206.42
Cuentas por Cobrar:	
Clientes	337,254.88
Relacionadas	44,400.00
Otras	<u>5,170.19</u>
Total cuentas por cobrar	386,825.07
Provisión para cuentas dudosas (nota 9)	<u>10,609.60</u>
Cuentas por cobrar, neto	376,215.47
Inventarios:	
Mercaderías	501,796.06
Inventario en tránsito	<u>376.00</u>
Total inventarios	502,172.06
Gastos pagados por adelantado	<u>408.96</u>
Total activo corriente	956,002.91
Equipos y mobiliario	89,059.38
Menos depreciación acumulada	<u>55,504.70</u>
Equipo y mobiliario, neto (nota 5)	<u>33,554.68</u>
	US\$ <u>989,557.59</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2000

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiros bancarios	US\$	776.52
Cuentas por pagar:		
Proveedores	15,100.62	
Otras	<u>6,782.43</u>	
Total cuentas por pagar		21,883.05
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		66.66
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		<u>35,415.33</u>
Total pasivos corriente		58,141.56

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 690.000 acciones		
suscritas de US\$0.40 cada una	276,000.00	
Aportes para futuras capitalizaciones	544,000.00	
Reserva facultativa	2,617.16	
Reexpresión monetaria	50,140.06	
Utilidades disponibles	<u>58,658.81</u>	
Total patrimonio		931,416.03
	US\$	<u>989,557.59</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)
 (Quito - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Ventas	US\$ 1,690,772.66
Costo de Ventas (nota 4)	<u>1,183,664.63</u>
Utilidad bruta	507,108.03
Gastos de operación: (nota 4)	
Gastos de ventas	136,773.51
Gastos de administración	<u>153,304.62</u>
Total gastos de operación	<u>290,078.13</u>
Utilidad en operación	217,029.90
Otros ingresos (egresos) (nota 4):	
Gastos financieros	11,186.60
Diferencial cambiario	100.62
Intereses ganados	1,560.75
Otros, neto	<u>13,177.05</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	3,450.58
Resultados por exposición a la inflación (nota 3)	<u>-128,466.66</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	92,013.82
Participación de trabajadores sobre las utilidades	<u>13,802.07</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	78,211.75
Impuesto a la renta	<u>19,552.94</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 58,658.81</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

		Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año, previamente informado (nota 11)	US\$	353,376.98	0.00	14,135.08	1,728.94	216,239.46	0.00	120,880.53	706,360.99
Ajustes años anteriores (nota 10)		0.00	0.00	0.00	0.00	-19,588.92	0.00	9,389.15	-10,199.77
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999. (nota 11)		0.00	0.00	0.00	0.00	-23,918.58	320,984.09	17,341.70	314,407.21
Saldo al inicio del año, ajustado		353,376.98	0.00	14,135.08	1,728.94	172,731.96	320,984.09	147,611.38	1,010,568.43
Ajuste por devaluación de S/.19.525,89 a S/.25.000		-77,376.98	0.00	-3,095.08	-378.58	80,850.64	-70,284.03	0.00	-70,284.03
Transferencia de utilidades		0.00	0.00	13,692.00	3,864.00	0.00	0.00	-17,556.00	0.00
Entrega de dividendos		0.00	0.00	0.00	-1,350.36	0.00	0.00	-76,855.98	-78,206.34
Transferencias a aumento de capital		0.00	535,938.00	-24,732.00	-3,864.00	-253,582.60	-200,560.00	-53,199.40	0.00
Reclamos tributarios		0.00	0.00	0.00	2,617.16	0.00	0.00	0.00	2,617.16
Aportes mediante compensación de créditos		0.00	8,062.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8,062.00
Utilidad del ejercicio		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	58,658.81	58,658.81
Saldo a diciembre 31, 2000	US\$	276,000.00	544,000.00	0.00	2,617.16	0.00	50,140.06	58,658.81	931,416.03

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2000

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 1,693,057.29
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-1,300,483.09
Impuesto sobre la renta pagados	-38,103.28
Gastos financieros	-11,186.60
Diferencial cambiario	-100.62
Intereses, neto	<u>13,177.07</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	356,360.77

Flujos de efectivo en las actividades de inversión

Adquisición de muebles y equipos	-11,301.69
----------------------------------	------------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Sobregiro bancario	477.20
Dividendos pagados	-78,206.17
Pagos de préstamos bancarios	-170,032.00
Pagos a accionistas y relacionadas	<u>-36,136.49</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-283,897.46</u>

Aumento neto de efectivo	61,161.62
--------------------------	-----------

Efectivo al inicio del año	20,542.98
Pérdida por devaluación	<u>-4,498.18</u>
	16,044.80

Efectivo al final del año	US\$ <u>77,206.42</u>
---------------------------	-----------------------

P A S A N

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)

V I E N E N

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación

Utilidad neta	US\$ 58,658.81
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:	
Depreciación	12,533.00
Provisión de cuentas dudosas	3,372.05
Resultado por exposición a la inflación	128,466.66
Retiros de activos fijos	<u>4,025.54</u>
Total partidas conciliatorias	148,397.25
Cambios en activos y pasivos:	
Aumento en cuentas por cobrar	-1,842.95
Disminución en inventarios	369,000.54
Aumento en pagos anticipados	-408.96
Disminución en cuentas por pagar	-196,898.43
Disminución en gastos acumulados por pagar	-1,995.15
Disminución en impuesto a la renta por pagar	<u>-18,550.34</u>
Total cambios en activos y pasivos	149,304.71
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>356,360.77</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2000

1.- Operaciones:

Andina Licores Sociedad Anónima (**ANDILICOR S.A.**) se constituyó el 8 de mayo de 1973, su domicilio principal está ubicado en la ciudad de Quito, tiene almacenes en las ciudades de Guayaquil y Quito. Su actividad es la importación y distribución de licores.

El ambiente del País, a inicios del año, estuvo convulsionado por la agravante crisis económica provocada por la falta de medidas oportunas, el feriado bancario y el congelamiento del dinero; originando el 21 de enero la transición de un nuevo gobierno, acentuando una imagen de inestabilidad política. El Presidente entrante, logró ejecutar las siguientes medidas económicas: ratificó el cambio del sistema monetario al “esquema de dolarización,” el acuerdo con el Fondo Monetario Internacional y la renegociación de la deuda dando un significativo respiro al País, especialmente a su economía. Sin embargo, la dependencia de los ingresos petroleros, la caída de los precios del crudo, la ausencia de un modelo económico a largo plazo, reforzado con políticas de Estado y la falta de control en el gasto público, podrían ocasionar una grave crisis financiera y fiscal.

Una amenaza latente es la fragilidad bancaria, un gran porcentaje de la banca se encuentra en poder del Estado.

La frágil recuperación económica es muy vulnerable, las expectativas inflacionarias alimentadas por la percepción sobre la falta de un programa dinámico de gobierno para impulsar la producción, la incapacidad del Congreso para legislar, acelerar la modernización del País y la incertidumbre sobre el proceso de conformación de autonomías, ocasionan que al finalizar el año 2000, los ciudadanos experimenten una notable reducción en su poder adquisitivo generando que la tasa de inflación anual ascendiera al 91%, registrándose como la mayor tasa observada en los últimos años.

En los últimos años, la Compañía ha desarrollado sus operaciones en una economía seriamente afectada por el deterioro de la capacidad de producción y comercialización de los sectores productivos, acentuada en el año 1999 por la alta iliquidez producto del congelamiento de los fondos depositados en los bancos, la fragilidad del sistema bancario, la declaratoria de la moratoria de la deuda pública, los altos índices de inflación y devaluación; todo esto ha ocasionado una gran depresión económica.

2.- Resumen de políticas importantes de Contabilidad:

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a dólares de acuerdo a las Norma Ecuatoriana de Contabilidad requiere que al estado de situación, partidas no monetarias, se efectúe el ajuste integral de inflación a la fecha de transición; luego se aplique el índice especial de corrección de brecha entre los índices de inflación y devaluación desde diciembre 31 de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y la fecha de transición; y estos saldos ajustados dividirlos para S/.25.000 con lo que se obtiene los saldos convertidos a US Dólares. El efecto de los ajustes por inflación y devaluación se afecta a: resultados por los efectos por los 3 meses al 31 de marzo del 2000, y a patrimonio el efecto correspondiente a años anteriores. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros y que el efecto se lleve a los resultados del período.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo convertidos a US Dólares, que es menor que el valor del mercado. El costo se lo determina así: las mercaderías están valoradas según el método últimas entradas primeras salidas, e inventarios en tránsito al costo según facturas.

c) Equipos y mobiliarios

Los equipos y mobiliarios están registrados al costo de adquisición, convertidos a US Dólares efectuada de acuerdo a disposiciones legales (nota 5).

El costo convertido a US Dólares son depreciados por el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos, con excepción de aquellos bienes cuyo costo es menor a US\$4.00 que se los deprecia dentro del ejercicio; los porcentajes anuales de depreciación son los siguientes:

- Muebles y enseres	10%
- Equipos de oficina y computación	10 y 20%
- Vehículos	20%

3.- Corrección monetaria y conversión de estados financieros US Dólares

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador estableció la obligatoriedad para las entidades bajo su control de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC N° 17 “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”; que en resumen dispone lo siguiente:

- El ajuste integral de inflación de las partidas no monetarias del balance general (estado de situación) por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición, marzo 31, 2000; el monto neto del ajuste se refleja en los resultados del período en la cuenta “**Resultado por exposición a la inflación**”. La reexpresión se determina en función de la variación porcentual que registre entre noviembre del año previo, y febrero del año actual, el índice general nacional de precios al consumidor publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), excepto por las inversiones en acciones en compañías que se ajustan al menor costo entre el costo y corrección monetaria y el valor patrimonial proporcional. El porcentaje de ajuste de corrección monetaria al 31 de marzo del 2000 fue el 32.81%.
- Ajustar las partidas no monetarias del balance general para reconocer el cambio del poder adquisitivo del Sucre con relación al Dólar de los Estados Unidos de América, por el índice especial de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen en caso de ser posterior, y la fecha de transición. Los índices de brechas aplicados están publicados en la NEC 17. Como referencia los índices de brechas aplicados son:
 - a) Período entre diciembre 1991 a diciembre 1999 0.26885
 - b) Período entre enero 2000 a marzo 2000 (0.0359654)

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas:

- a) En la cuenta patrimonial “Reexpresión monetaria”, (R.M.) el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre del 2000; y,
- b) En la cuenta “Resultado por exposición a la inflación”, (R.E.I.) el efecto de la Corrección monetaria e índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

El efecto de la aplicación del sistema de corrección monetaria y el esquema de dolarización al 31 de marzo del 2000, en los estados financieros de la Compañía es el siguiente:

	Corrección monetaria <u>Enero-Marzo/2000</u>	Corrección por brechas		Total
		a Dic 31/99	a Marzo 31/2000	
		R.E.I.	R.M. En miles de sures	
Inventarios	4,204,436	5,679,122	-3,896,167	5,987,391
Propiedades y equipos	137,052	417,823	-39,152	515,723
Patrimonio	-3,722,705	170,556	104,867	-3,447,282
	<u>618,783</u>	<u>6,267,501</u>	<u>-3,830,452</u>	<u>3,055,832</u>

Las disposiciones de corrección monetaria y el ajuste por el índice de brecha descritos, no contempla la reexpresión de los estados de resultados y de flujos de efectivo.

La cuenta reserva por revalorización del patrimonio, acumula el efecto de la corrección monetaria por inflación y por la brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades o pérdidas. Los saldos de las cuentas Reserva por revalorización de patrimonio y Reexpresión monetaria se presentan en “Reserva de Capital”.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Indice a Diciembre	Porcentaje de variación anual
1998	279,2	43,40
1999	448,7	60,70
2000	857,0	91,00

4.- Transacciones con partes relacionadas y accionistas

“Andina Licores Sociedad Anónima” vende cierta mercadería a una compañía relacionada en condiciones equiparables a las efectuadas con terceros.

Recibe servicios de computación de Compañía Relacionada.

Efectúa reembolso de gastos de personal a las compañías relacionadas.

Alquila oficinas y locales comerciales de propiedad de Compañía relacionada, con un canon mensual de arrendamiento de US\$650.00 y US\$1,900.00; respectivamente.

Recibió préstamos de accionistas, sin vencimiento específico, a la tasa de interés del mercado.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

	USS
Ventas	40,122.00
Otros servicios, gastos	27,000.00
Gastos reembolso de personal	6,163.00
Alquiler, gastos	30,600.00
Intereses pagados	3,966.00
Aportes para futuras capitalizaciones	544,000

5.- Equipos y mobiliario

El movimiento de equipos y mobiliario, al 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

	En miles de S/.				En USS			
	Saldo al 31-12-99	Corrección y Conversión	Transf.	Saldo antes de conversión	USS	Adiciones	Retiro/ Baja	Saldo al 31-12-00
Costo:								
Muebles y enseres	30,239	0	204,188	234,427	9,377	1,610	-94	10,893
Equipos de oficina y computación	90,352	0	184,821	275,173	11,007	9,692	-6,158	14,541
Vehículos	837,810	0	766,398	1,604,208	64,168	0	-543	63,625
Total costo	958,401	0	1,155,407	2,113,808	84,552	11,302	-6,795	89,059
Corrección monetaria:								
Muebles y enseres	103,661	100,527	-204,188	0	0	0	0	0
Equipos de oficina y computación	61,608	123,213	-184,821	0	0	0	0	0
Vehículos	170,487	595,911	-766,398	0	0	0	0	0
Total corrección monetaria	335,756	819,651	-1,155,407	0	0	0	0	0
Total costo y corrección monetaria	1,294,157	819,651	0	2,113,808	84,552	11,302	-6,795	89,059
Total depreciación acumulada de Costo y corrección monetaria								
	839,594	303,928	0	1,143,522	45,741	12,533	-2,769	55,505
Equipos y mobiliario, neto	454,563				38,811			33,554

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliario fue de US\$12,533.00.

6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> 31-12-2000
Décimo Tercer, Cuarto y Quinto sueldo	631.80
Vacaciones	2,290.42
Fondo de reserva	1,040.24
Obligaciones contingentes	13,423.18
Participación de trabajadores sobre utilidades	17,433.40
Agua, Luz y Teléfono	596.29
Intereses por pagar	0.00
Total	<u>35,415.33</u>

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

	US\$
Saldo inicial	47,898.56
Pérdida por devaluación	-10,488.08
Provisión	31,409.72
Pagos	-33,404.87
Saldo al final del año	<u>35,415.33</u>

7. Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el 31 de diciembre de 1996 las declaraciones de Impuesto a la Renta que ha presentado la Compañía. Las glosas fiscales correspondientes a los años 1991 a 1996 han sido impugnadas por la Compañía, sin embargo, el impuesto correspondiente a esas glosas se encuentra registrado en libros.

A partir de enero 1º del 2001 se derogó el Impuesto a la circulación de capitales.

8.- Jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal.

9.- Provisiones

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas, y su movimiento durante el 2000, ha sido:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	9,265.97
Pérdida por devaluación	-2,028.92
Adiciones	3,372.55
Saldo al final del año	<u>10,609.60</u>

10.- Ajustes de años anteriores

El saldo al inicio del año de las cuentas patrimoniales se ajustaron por la reliquidación de la corrección monetaria de años anteriores.

11. Patrimonio

Según Resolución de la Superintendencia de Compañías N° 01.Q-ICI 001 del 28 de Marzo del 2001, los saldos del patrimonio al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos a US Dólares se dividirán para S/.19.525,89; cotización determinada por el Banco Central a esa fecha y que consta en la NEC 17.

A efectos de la conversión de los estados financieros a US Dólares, a los saldos convertidos del patrimonio se le agrega el ajuste de brecha al 31 de diciembre de 1999.

								Reserva por		
								revalorización	Reexpresión	Utilidades
								del patrimonio	monetaria	disponibles
										Total
Saldo al inicio del año reportado	Miles S/.	6,900,000	276,000	33,759	4,222,268		0	2,360,300		13,792,327
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	353,376.98	14,135.08	1,728.94	216,239.46		0.00	120,880.53		706,360.99
Ajuste por la brecha existente entre índices de devaluación e inflación a diciembre 31, 1999;	Miles S/.	0	0	0	-620,273	6,267,500	449,717			6,096,944
Con regresión.	Miles S/.	0	0	0	-467,032	6,267,500	338,612			6,139,081
Convertidos a dólares a la tasa de S/.19.525,89	US\$	0.00	0.00	0.00	-23,918.58	320,984.09	17,341.70			314,407.21