

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)

- 1.- Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)** al 31 de diciembre del 2001, 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.
- 2.- Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener *certeza razonable* de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas, 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 la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.
- 3.- 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 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
- 4.- 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.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Abril 12, 2002

Miguel Ángel Herrera
Miguel Ángel Herrera
Socia

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 2001

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos	US\$	375.995
---------------	------	---------

Cuentas por cobrar:

Cientes	535.456	
Otras	<u>93.235</u>	
Total cuentas por cobrar	628.691	
Provisión para cuentas dudosas (nota 10)	<u>15.780</u>	
Cuentas por cobrar, neto		612.911

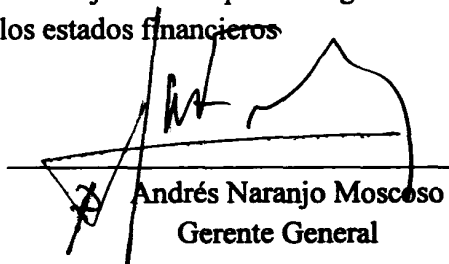
Inventarios:

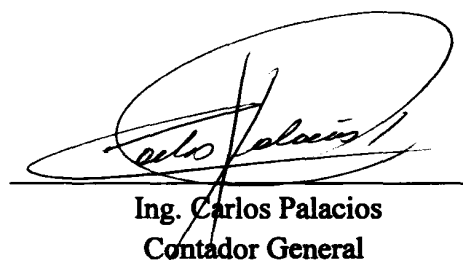
Mercaderías	481.561	
Inventario en tránsito	<u>251.792</u>	
Total inventarios		733.353

Gastos pagados por adelantado	<u>3.589</u>	
Total activo corriente		1.725.848

Equipos y mobiliario	161.184	
Menos depreciación acumulada	<u>77.510</u>	
Equipo y mobiliario, neto (nota 4)		83.674
	US\$	<u>1.809.522</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
 de los estados financieros


 Andrés Naranjo Moscoso
 Gerente General


 Ing. Carlos Palacios
 Contador General

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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

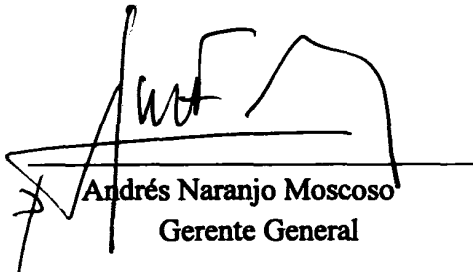
Cuentas por pagar:

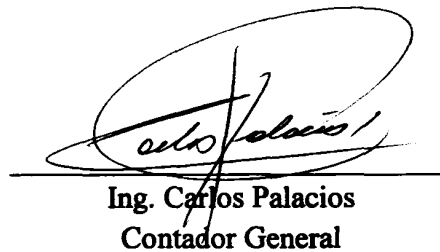
Proveedores	US\$ 553.884	
Otras	<u>9.052</u>	
Total cuentas por pagar		562.936
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		22.019
Gastos acumulados por pagar (nota 5)		<u>96.197</u>
Total pasivo corriente		681.152

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 82.000 acciones suscritas de US\$10,00 cada una (nota 6)	820.000	
Reserva legal (nota 9)	27.243	
Reserva facultativa	2.617	
Reexpresión monetaria	50.140	
Utilidades disponibles	<u>228.370</u>	
Total patrimonio		<u>1.128.370</u>
	US\$	<u>1.809.522</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Andrés Naranjo Moscoso
Gerente General


Ing. Carlos Palacios
Contador General

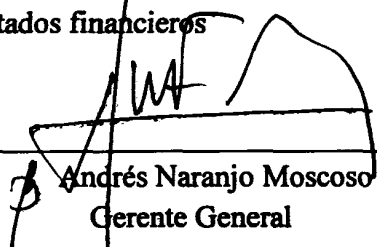
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)
(Quito - Ecuador)

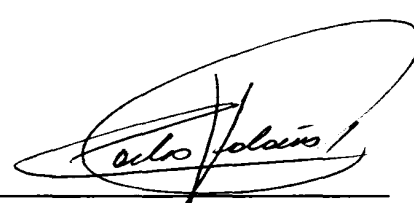
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas		US\$ 2.899.237
Costo de Ventas (nota 3)		<u>2.054.634</u>
Utilidad bruta		844.603
Gastos de operación: (nota 3)		
Gastos de ventas	366.745	
Gastos de administración	<u>163.233</u>	
Total gastos de operación		<u>529.978</u>
Utilidad en operación		314.625
Otros ingresos (egresos) (nota 3):		
Gastos financieros	-3.422	
Diferencial cambiario	7.877	
Intereses ganados	6.358	
Otros, neto	<u>549</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		11.362
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		<u>325.987</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>48.898</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		277.089
Impuesto a la renta (nota 7)		<u>48.719</u>
Utilidad neta		US\$ <u>228.370</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Andrés Naranjo Moscoso
Gerente General


Ing. Carlos Palacios
Contador General

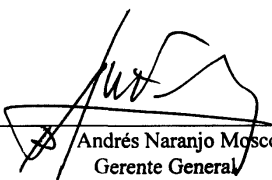
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)

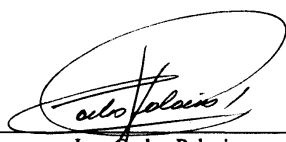
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

		Capital pagado	Aporte para futuras capitalizaciones	Reserva lagal	Reserva facultativa	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles	Total
Saldo al inicio del año	US\$	276.000	544.000	0	2.617	50.140	58.659	931.416
Capitalización de aportes (nota 6)		544.000	-544.000	0	0	0	0	0
Transferencia (nota 9)		0	0	27.243	0	0	-27.243	0
Pago de dividendos		0	0	0	0	0	-31.416	-31.416
Utilidad del ejercicio		0	0	0	0	0	228.370	228.370
Saldo al final del año	US\$	<u>820.000</u>	<u>0</u>	<u>27.243</u>	<u>2.617</u>	<u>50.140</u>	<u>228.370</u>	<u>1.128.370</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Andrés Naranjo Moscoso
Gerente General


Ing. Carlos Palacios
Contador General

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	S 2.707.393	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-2.325.622	
Impuesto a la renta pagado	-26.767	
Gastos financieros	-3.422	
Diferencial cambiario	7.877	
Otros, neto	<u>549</u>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		360.008

Flujos de efectivo en las actividades de inversión

Adquisición de muebles y equipos	-73.426
----------------------------------	---------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

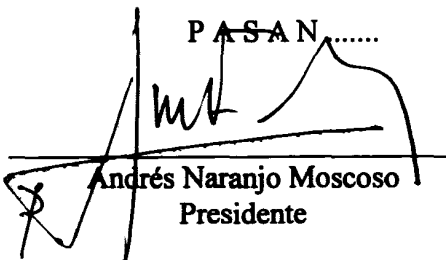
Sobregiro bancario	-777	
Dividendos pagados	-31.416	
Recibido de accionistas y relacionadas	<u>44.400</u>	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>12.207</u>

Aumento neto de efectivo	298.789
--------------------------	---------

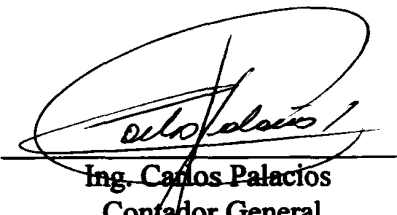
Efectivo al inicio del año	77.206
----------------------------	--------

Efectivo al final del año	US\$ <u>375.995</u>
---------------------------	---------------------

PASAN.....



Andrés Naranjo Moscoso
Presidente



Ing. Carlos Palacios
Contador General

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)

VIENEN

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

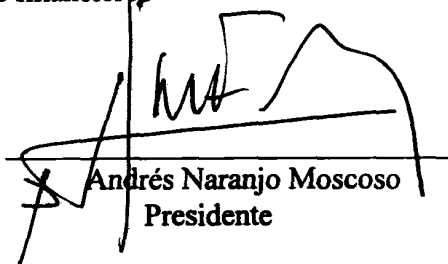
Utilidad neta US\$ 228.370

Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo
neto provisto por las actividades de operación:

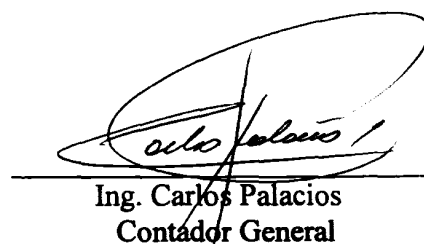
Depreciación	22.940	
Provisión para cuentas dudosas	5.171	
Retiros de activos fijos	367	
Total partidas conciliatorias		28.478

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-286.267	
Aumento en inventarios	-231.181	
Aumento en gastos pagados por adelantado	-3.180	
Aumento en cuentas por pagar	541.054	
Aumento en gastos acumulados por pagar	60.782	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	21.952	
Total cambios en activos y pasivos		103.160

Efectivo neto provisto por las actividades de operación US\$ 360.008Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Andrés Naranjo Moscoso
Presidente



Ing. Carlos Palacios
Contador General

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

31 de diciembre del 2001

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.

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.), fue autorizada para realizar operaciones como concesionario bajo el Régimen de Depósito Comercial Privado por el Ministerio de Finanzas y Crédito Público, Subsecretaría Nacional de Aduanas, mediante el Acuerdo Ministerial No. 366 del 19 de noviembre de 1997 y Contrato de Concesión del 4 de julio del 2000 con la Corporación Aduanera Ecuatoriana. El plazo otorgado de la autorización es de 5 años.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

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:

Indices Inflación		
	Indice a	Porcentaje de
Año	Diciembre	variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

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.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, 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 4).

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.- 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\$3.250.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

	US\$
Ventas	14.026
Otros servicios, gastos	12.000
Alquiler, gastos	39.000
Intereses pagados	705

4.- Equipos y mobiliario

El movimiento de equipos y mobiliario, al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-01
Muebles y enseres	10.893	821	1.102	10.612
Equipos de oficina y computación	14.541	2.605	199	16.947
Vehículos	63.625	70.000	0	133.625
Total costo	89.059	73.426	1.301	161.184
Depreciación acumulada	55.505	22.940	935	77.510
Equipos y mobiliario, neto	33.554			83.674

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliario fue de US\$22.940.

5.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

		Saldo 31-12-00	Provisión	Pagos	Saldo 31-12-01
Sueldos por pagar	US\$	0	237	0	237
Décimo tercer y cuarto sueldo		632	7.792	-7.223	1.201
Vacaciones		2.291	4.469	-3.313	3.447
Fondo de reserva		1.040	3.155	-2.303	1.892
Obligaciones contingentes		13.423	27.459	-360	40.522
Participación de trabajadores sobre utilidades		17.433	48.898	-17.433	48.898
Otros		596	0	-596	0
Total	US\$	35.415	92.010	-31.228	96.197

6. Aumento de capital

La Compañía mediante escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, inscrita ante el Registrador Mercantil del cantón Quito, el 4 de enero del 2001, aumentó el capital autorizado en US\$1.230.000 y el capital suscrito y pagado en US\$820.000. Dicho aumento se realizó mediante la capitalización de reservas por US\$482.740, utilidades por US\$53.199 y aportes por pagar de accionistas por US\$8.061; registrado en el 2000 como aportes para futuras capitalizaciones.

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.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas., el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

La Compañía se acogió a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades, cuyo valor a ser reinvertido para el próximo año es de US\$

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

	US\$
Impuesto a la renta	48.719
Anticipos pagados	-1.417
Retenciones del año	-25.283
Total impuestos por pagar	US\$ <u>22.019</u>

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.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías anónimas transfieran a Reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumento de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

10.- Provisiones

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas, y su movimiento durante el 2001, ha sido:

		Saldo 31-12-00	Adiciones	Saldo 31-12-01
Provisión para cuentas dudosas	US\$	10.609	5.171	15.780