



HERRERA CHANG

& asociados

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 2002, 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.

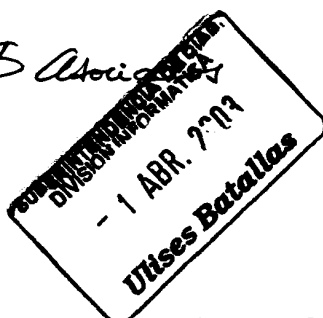
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría 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 2002, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

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

Febrero 18, 2003



Mirulín Chang de Herrera
Mirulín Chang de Herrera
Socia

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal 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 2002

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 126.510
---------------	--	--------------

Cuentas por cobrar:

Cientes	915.825	
Accionistas	71.405	
Otras	29.967	
Total cuentas por cobrar	1.017.197	
Provisión para cuentas dudosas (nota 10)	24.938	
Cuentas por cobrar, neto		992.259

Inventarios:


Mercaderías	544.976	
Inventario en tránsito	353.896	
Total inventarios		898.872

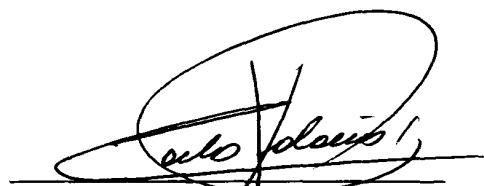
Gastos pagados por adelantado		9.736
Total activo corriente		2.027.377

Equipos y mobiliario	91.066	
Menos depreciación acumulada	78.364	
Equipo y mobiliario, neto (nota 4)		12.702

Cuentas por cobrar largo plazo		595
		US\$ <u>2.040.674</u>

Las 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.)
 (Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
 31 de diciembre del 2002

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores

US\$ 514.769

Otras

27.623

Total cuentas por pagar

542.392

Impuesto a la renta por pagar (nota 7)

27.951

Gastos acumulados por pagar (nota 5)

94.659

Total pasivo corriente

665.002

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 120.000 acciones
 suscritas de US\$10 cada una (nota 6)

1.200.000

Utilidades disponibles


175.672

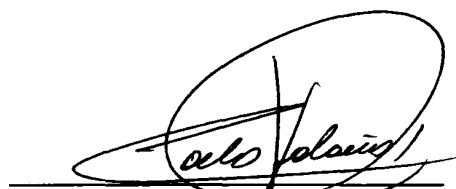
Total patrimonio

1.375.672

US\$ 2.040.674

Las 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.)
 (Quito - Ecuador)

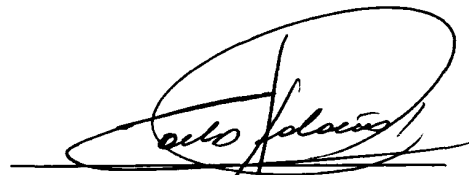
ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

Ventas		US\$ 3.463.847
Costo de Ventas (nota 3)		<u>2.488.522</u>
Utilidad bruta		975.325
Gastos de operación: (nota 3)		
Gastos de ventas	399.601	
Gastos de administración	<u>301.539</u>	
Total gastos de operación		<u>701.140</u>
Utilidad en operación		274.185
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	(2.120)	
Diferencial cambiario	702	
Intereses ganados	2.709	
Otros, neto	<u>88</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		1.379
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		<u>275.564</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>41.335</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>234.229</u>
Impuesto a la renta (nota 7)		<u>58.557</u>
Utilidad neta		US\$ <u>175.672</u>

Las 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.)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

		<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$	820.000	27.243	2.617	50.140	228.370	1.128.370
Transferencia		0	22.837	0	0	(22.837)	0
Aumento de capital (nota 6)		380.000	(50.080)	(2.617)	(50.140)	(205.533)	71.630
Utilidad del ejercicio		0	0	0	0	175.672	175.672
Saldo al final del año	US\$	<u>1.200.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>175.672</u>	<u>1.375.672</u>

Las 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.)**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 3.086.187	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-3.279.814	
Impuesto a la renta pagado	-52.625	
Gastos financieros	-2.120	
Otros, neto	<u>195</u>	
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-248.177

Flujos de efectivo en las actividades de inversión

Adquisición de muebles y equipos		-1.533
----------------------------------	--	--------

Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Recibido de accionistas y relacionadas	<u>225</u>	
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento		<u>225</u>

Disminución neta de efectivo		-249.485
------------------------------	--	----------

Efectivo al inicio del año		375.995
----------------------------	--	---------

Efectivo al final del año	US\$	<u>126.510</u>
---------------------------	------	----------------

P A S A N

Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)

VIENEN

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación

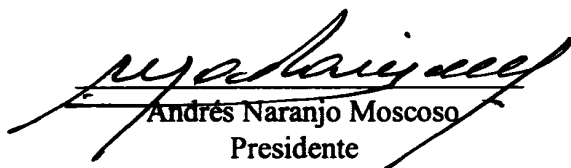
Utilidad neta US\$ 175.672

Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo
neto utilizado en las actividades de operación:

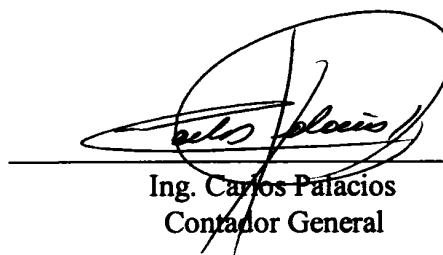
Depreciación	12.686	
Provisión para cuentas dudosas	9.158	
Pérdida en robo de activos fijos	59.819	
Total partidas conciliatorias		81.663

Cambios en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	(317.696)	
Aumento en inventarios	(165.519)	
Aumento en gastos pagados por adelantado	(6.147)	
Disminución en cuentas por pagar	(20.544)	
Disminución en gastos acumulados por pagar	(1.538)	
Aumento en impuesto a la renta por pagar	5.932	
Total cambios en activos y pasivos		(505.512)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación US\$ (248.177)Las 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 2002

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.

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\$10 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, 20 y 33.33%
- 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.

Utiliza oficinas e instalaciones de Compañía relacionadas, por este servicio paga canon mensual por US\$4.300.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

	<u>US\$</u>
Ventas	61.172
Compras	204.785
Servicios de Computación	36.000
Alquiler, gastos	51.600

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas que se muestra en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas.

4.- Equipos y mobiliario

El movimiento de equipos y mobiliario, al 31 de diciembre del 2002 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-02</u>
Muebles y enseres	10.612	701	892	10.421
Equipos de oficina y computación	16.947	832	607	17.172
Vehículos	133.625	0	70.152	63.473
Total costo	<u>161.184</u>	<u>1.533</u>	<u>71.651</u>	<u>91.066</u>
Depreciación acumulada	<u>77.510</u>	<u>12.686</u>	<u>11.832</u>	<u>78.364</u>
Equipos y mobiliario, neto	<u>83.674</u>			<u>12.702</u>

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliario fue de US\$12.686

5.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2002, es como sigue:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-02</u>
Beneficios Sociales	6.540	39.883	(33.858)	12.565
Obligaciones contingentes	40.522	0	0	40.522
Participación de trabajadores sobre utilidades	48.898	41.335	(48.898)	41.335
Otros	US\$ 237	0	0	237
Total	US\$ 96.197	81.218	(82.756)	94.659

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 12 de diciembre del 2002, aumentó el capital suscrito y pagado en US\$380.000. Dicho aumento se realizó mediante la capitalización de reservas por US\$308.370 y aportes por pagar de accionistas por US\$71.630. El capital autorizado asciende a US\$1.230.000.

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.

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 en el año anterior se acogió a la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades, cuyo valor a ser reinvertido fué de US\$205.533

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2002, es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	(22.019)
Impuesto pagado	22.019
Retenciones del año	30.606
Impuesto causado	(58.557)
Total impuestos por pagar	US\$ <u>(27.951)</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 2002, ha sido:

		<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-02</u>
Provisión para cuentas dudosas	US\$	15.780	9.158	24.938

11.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.
