



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.

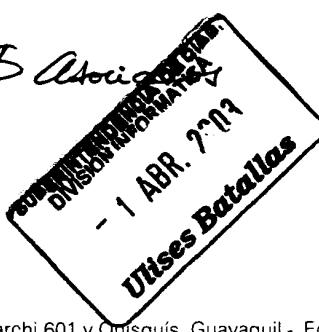
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría 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



Carchi 601 y Quisquis, 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:

Clientes	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~~
Andrés Naranjo Moscoso
Presidente

~~Ing. Carlos Palacios~~
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:

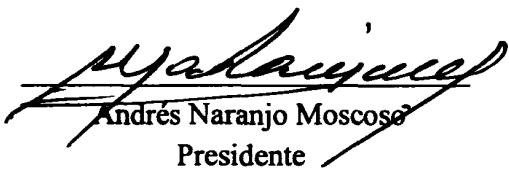
Cuentas por pagar:

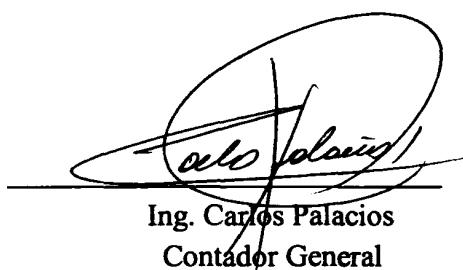
Proveedores	US\$	514.769
Otras		<u>27.623</u>
Total cuentas por pagar		542.392
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)		27.951
Gastos acumulados por pagar (nota 5)		<u>94.659</u>
Total pasivo corriente		665.002

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 120.000 acciones suscritas de US\$10 cada una (nota 6)	1.200.000
Utilidades disponibles	<u>175.672</u>
Total patrimonio	<u>1.375.672</u>
	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

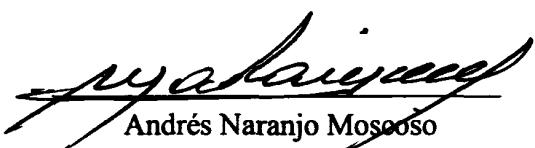
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2002

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

V I E N E N

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	<u>59.819</u>
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	<u>5.932</u>
Total cambios en activos y pasivos	<u>(505.512)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(248.177)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

~~Andrés Naranjo Moscoso~~
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 31-12-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al 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	161.184	1.533	71.651	91.066
Depreciación acumulada	77.510	12.686	11.832	78.364
Equipos y mobiliario, neto	83.674			12.702

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 31-12-01</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo 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 reinvientan 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>USS</u>
Saldo al inicio del año	(22.019)
Impuesto pagado	22.019
Retenciones del año	30.606
Impuesto causado	<u>(58.557)</u>
Total impuestos por pagar	<u>US\$ (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>Saldo</u>
		<u>31-12-01</u>	<u>Adiciones</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.
