



**HERRERA CHANG**

& asociados

11234

Guayaquil, abril 25 del 2005

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**  
Quito

REF.: Expediente  
N°11234

En cumplimiento a la Resolución N° 02.Q.ICI.008 emitida por la Superintendencia de Compañías el 23 de abril del 2002, estamos enviando el informe de Auditoría externa sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2004 de la Compañía **Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S.A.)**.

Atentamente,  
**HERRERA CHANG & ASOCIADOS**  
SC-RNAE N°010

  
Miulin Chang de Herrera  
Licencia Profesional N° 6239

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@interactive.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.)**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 de diciembre del 2004 y 2003**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**



**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 2004 y 2003, 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 2004 y 2003, 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.

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

*Miguel Ángel Herrera*  
Miguel Ángel Herrera  
Socia

Febrero 25, 2005

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

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

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

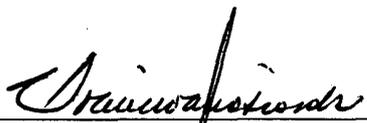
Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2004 y 2003

<b>Activos</b>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 601.632	1.009.674
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1.410.946	1.075.255
Otras	61.199	313.880
Total cuentas por cobrar	<u>1.472.145</u>	<u>1.389.135</u>
Provisión para cuentas dudosas (nota 7)	49.410	35.691
Cuentas por cobrar, neto	<u>1.422.735</u>	<u>1.353.444</u>
Inventarios:		
Mercaderías	558.485	398.389
Inventario en tránsito	578.440	585.412
Total inventarios	<u>1.136.925</u>	<u>983.801</u>
Gastos pagados por adelantado	7.007	9.625
Total activo corriente	<u>3.168.299</u>	<u>3.356.544</u>
Equipos y mobiliario	97.089	98.799
Menos depreciación acumulada	91.153	89.208
Equipo y mobiliario, neto (nota 4)	<u>5.936</u>	<u>9.591</u>
Cuentas por cobrar largo plazo	2.410	1.687
	<u>US\$ 3.176.645</u>	<u>3.367.822</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pedro Avilés Cobos  
Contador General

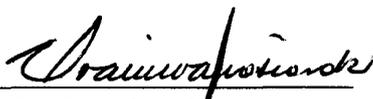
**Andina Licores Sociedad Anónima ( ANDILICOR S.A. )**  
( Quito - Ecuador)

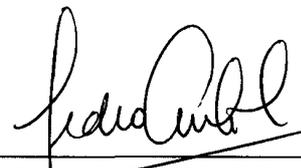
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2004 y 2003

**Pasivos y Patrimonio**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b>Pasivo Corriente:</b>		
Documentos por pagar (nota 5)	US\$ 0	600.000
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Proveedores	1.445.018	1.057.792
Otras	29.289	55.059
Total cuentas por pagar	<u>1.474.307</u>	<u>1.112.851</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	47.723	39.601
Gastos acumulados por pagar (nota 6)	<u>125.894</u>	<u>133.889</u>
Total pasivo corriente	<u>1.647.924</u>	<u>1.886.341</u>
<b>Patrimonio:</b>		
Capital acciones - suscritas y pagadas 120.000 acciones suscritas de \$10 cada una	1.200.000	1.200.000
Reserva legal ( nota 10)	75.600	36.000
Utilidades disponibles	<u>253.121</u>	<u>245.481</u>
Total patrimonio	<u>1.528.721</u>	<u>1.481.481</u>
	<u>US\$ 3.176.645</u>	<u>3.367.822</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

  
\_\_\_\_\_  
Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Sr. Pedro Avilés Cobos  
Contador General

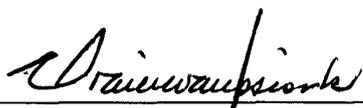
**Andina Licores Sociedad Anónima ( ANDILICOR S.A. )**  
( Quito - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**

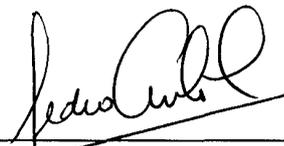
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	US\$	4.949.755	4.946.635
Costo de Ventas (nota 3)		<u>3.659.737</u>	<u>3.871.828</u>
Utilidad bruta		1.290.018	1.074.807
Gastos de operación: (nota 3)			
Gastos de ventas		520.796	380.463
Gastos de administración		<u>356.814</u>	<u>278.883</u>
Total gastos de operación		<u>877.610</u>	<u>659.346</u>
Utilidad en operación		412.408	415.461
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros		-12.909	-36.171
Diferencial cambiario		-198	-540
Intereses ganados		17	1.581
Otros, neto		<u>1.544</u>	<u>4.828</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>-11.546</u>	<u>-30.302</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta		400.862	385.159
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>61.110</u>	<u>57.774</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		339.752	327.385
Impuesto a la renta (nota 8)		86.573	81.904
Utilidad neta	US\$	<u>253.179</u>	<u>245.481</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



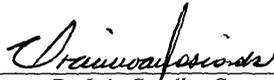
Sr. Pedro Avilés Cobos  
Contador General

**Andina Licores Sociedad Anónima ( ANDILICOR S.A. )****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$ 1.200.000	0	175.672	1.375.672
Transferencia	0	36.000	-36.000	0
Pago de dividendos	0	0	-139.672	-139.672
Utilidad neta	0	0	245.481	245.481
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>1.200.000</u>	<u>36.000</u>	<u>245.481</u>	<u>1.481.481</u>
Transferencia	0	39.600	-39.600	0
Pago de dividendos	0	0	-205.939	-205.939
Utilidad neta	0	0	253.179	253.179
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$ <u>1.200.000</u>	<u>75.600</u>	<u>253.121</u>	<u>1.528.721</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



Sr. Pedro Avilés Cobos  
Contador General

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

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2004 y 2003

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4.614.081	4.788.786
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4.124.291	-4.324.172
Impuesto a la renta pagado	-78.451	-70.254
Gastos financieros	-12.909	-36.171
Otros, neto	623	3.196
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>399.053</u>	<u>361.385</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-		
Adquisición de muebles y equipos	<u>-1.156</u>	<u>-9.954</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	-600.000	600.000
Dividendos pagados	-205.939	-139.672
Efectivo recibido por préstamo a accionista	0	71.405
Efectivo neto provisto y utilizado en las en las actividades de financiamiento	<u>-805.939</u>	<u>531.733</u>
Aumento y (disminución) neta de efectivo	<u>-408.042</u>	<u>883.164</u>
Efectivo al inicio del año	1.009.674	126.510
Efectivo al final del año	US\$ <u>601.632</u>	<u>1.009.674</u>

P A S A N .....

**Andina Licores Sociedad Anónima ( ANDILICOR S.A. )**

VIENEN .....

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</u>		
Utilidad neta	US\$ 253.179	245.481
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	4.766	12.731
Provisión para cuentas dudosas	13.719	10.753
Pérdida en robo de inventario	107.257	86.459
Otros	3.990	13.515
Baja de activos fijos	45	334
Total partidas conciliatorias	<u>129.777</u>	<u>123.792</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-83.733	-444.435
Aumento en inventarios	-255.225	-171.388
Aumento en gastos pagados por adelantado	-2.538	111
Aumento en cuentas por pagar	361.456	570.459
Disminución en gastos acumulados por pagar	-11.985	25.715
Aumento en impuesto a la renta por pagar	8.122	11.650
Total cambios en activos y pasivos	<u>16.097</u>	<u>-7.888</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>399.053</u>	<u>361.385</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



Sr. Pedro Avilés Cobos  
Contador General

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

31 de diciembre del 2004 y 2003

**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.

A partir del año 2004 se suspendió la distribución de una línea de producto.

**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.

**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, equipos y enseres de oficina	10%
- Enseres de oficina	10%
- Equipos de computación	20 y 33,33%
- Vehículos	20%

d) Provisión para cuentas dudosas

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la realización de las cuentas por cobrar.

3.- Transacciones con partes relacionadas

“Andina Licores Sociedad Anónima” realiza las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

- Vende mercadería en condiciones equiparables a las efectuadas con terceros.
- Compra inventario al costo
- Recibe servicios de computación.
- Utiliza oficinas e instalaciones

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas	US\$	70.623	71.883
Compras		175.449	150.395
Servicios de Computación		36.000	36.000
Alquiler, gastos		70.800	60.000

4.- Equipos y mobiliario

El movimiento de equipos y mobiliario, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-04</u>	<u>%</u>
<b>Costo:</b>					
Muebles y equipos de oficina	11.597	42	64	11.575	10
Enseres de oficina	1.118	105	73	1.150	10
Equipos de computación	14.709	1.009	2.729	12.989	20 y 33,33
Vehículos	71.375	0	0	71.375	20
<b>Total costo</b>	<u>98.799</u>	<u>1.156</u>	<u>2.866</u>	<u>97.089</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>89.208</u>	<u>4.766</u>	<u>2.821</u>	<u>91.153</u>	
<b>Equipos y mobiliario, neto</b>	<u>9.591</u>			<u>5.936</u>	

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliario fue de US\$4.766.

5.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante el año 2004, es como sigue:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo</u> <u>31-12-03</u>	<u>Provisión</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-04</u>
Beneficios Sociales	8.548	22.069	-18.857	11.760
Obligaciones contingentes	54.037	3.990	-5.003	53.024
Participación de trabajadores sobre utilidades	57.774	61.110	-57.774	61.110
Intereses por pagar	13.530	0	-13.530	0
<b>Total</b>	<u>133.889</u>	<u>87.169</u>	<u>-95.164</u>	<u>125.894</u>

6.- Provisiones

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas, y su movimiento durante el 2004, ha sido:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-04</u>
Provisión para cuentas dudosas US\$	35.691	13.719	49.410

### 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.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno 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.

El gasto por participación de trabajadores e impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2004, difiere del cálculo de aplicar las tarifas del 15% y 25% respectivamente por lo siguiente:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 400.862	385.159
Gastos no deducibles	6.538	232
Utilidad antes de participación de trabajadores	407.400	385.391
15% de participación de trabajadores	61.110	57.774
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	346.290	327.617
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>86.573</u>	<u>81.904</u>

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2004 y 2003, es el siguiente:

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-39.601	-27.951
Impuesto pagado		39.601	27.951
Retenciones del año		38.850	42.303
Impuesto causado		-86.573	-81.904
Total impuestos por pagar	US\$	<u>-47.723</u>	<u>-39.601</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.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la Ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

---