



**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 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, 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

Marzo 16, 2006

*Maritza Manríng Hablich*  
Maritza Manríng Hablich  
Gerente General

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)

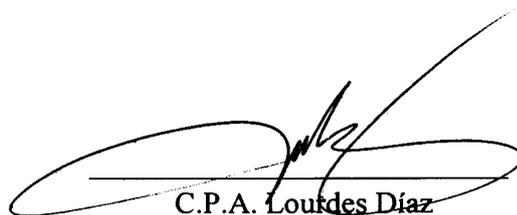
ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2005 y 2004

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 352,723	601,632
Cuentas por cobrar:		
Clientes	1,699,741	1,410,946
Otras	19,454	61,199
Total cuentas por cobrar	<u>1,719,195</u>	<u>1,472,145</u>
Provisión para cuentas dudosas (nota 7)	<u>65,999</u>	<u>49,410</u>
Cuentas por cobrar, neto	<u>1,653,196</u>	<u>1,422,735</u>
Inventarios:		
Mercaderías	563,834	558,485
Inventario en tránsito	698,797	578,440
Total inventarios	<u>1,262,631</u>	<u>1,136,925</u>
Gastos pagados por adelantado	<u>4,687</u>	<u>7,007</u>
Total activo corriente	<u>3,273,237</u>	<u>3,168,299</u>
Equipos y mobiliarios	95,292	97,089
Menos depreciación acumulada	<u>92,393</u>	<u>91,153</u>
Equipos y mobiliarios, neto (nota 4)	<u>2,899</u>	<u>5,936</u>
Cuentas por cobrar largo plazo	2,995	2,410
	<u>US\$ 3,279,131</u>	<u>3,176,645</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



C.P.A. Lourdes Díaz  
Contadora General

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

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2005 y 2004

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo Corriente:

Documentos por pagar (nota 5)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
US\$	460,000	0

Cuentas por pagar:

Proveedores

1,243,877      1,445,018

Otras

31,800      29,289

Total cuentas por pagar

1,275,677      1,474,307

Impuesto a la renta por pagar (nota 8)

1,657      47,723

Gastos acumulados por pagar (nota 6)

107,301      125,894

Total pasivo corriente

1,844,635      1,647,924

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 120.000 acciones  
suscritas de \$10 cada una

1,200,000      1,200,000

Reserva legal ( nota 10)

120,000      75,600

Utilidades disponibles

114,496      253,121

Total patrimonio

1,434,496      1,528,721

US\$ 3,279,131      3,176,645

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros

Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General

C.P.A. Lourdes Díaz  
Contadora General

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

**ESTADO DE RESULTADOS**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	US\$ 4,835,018	4,949,755
Costo de Ventas (nota 3)	<u>3,741,149</u>	<u>3,659,737</u>
Utilidad bruta	1,093,869	1,290,018
Gastos de operación: (nota 3)		
Gastos de ventas	476,476	520,796
Gastos de administración	<u>427,418</u>	<u>356,814</u>
Total gastos de operación	<u>903,894</u>	<u>877,610</u>
Utilidad en operación	189,975	412,408
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-13,772	-12,909
Diferencial cambiario	297	-198
Intereses ganados	62	17
Otros, neto	<u>3,464</u>	<u>1,544</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-9,949</u>	<u>-11,546</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	180,026	400,862
Participación de trabajadores sobre las utilidades	<u>27,116</u>	<u>61,110</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	152,910	339,752
Impuesto a la renta (nota 8)	<u>38,414</u>	<u>86,573</u>
Utilidad neta	<u>US\$ 114,496</u>	<u>253,179</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



C.P.A. Lourdes Díaz  
Contadora General

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

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

		<b>Capital pagado</b>	<b>Reserva legal</b>	<b>Utilidades disponibles</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2003	US\$	1,200,000	36,000	245,481	1,481,481
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		1,200,000	75,600	253,121	1,528,721
Transferencia		0	44,400	-44,400	0
Pago de dividendos		0	0	-208,721	-208,721
Utilidad neta		0	0	114,496	114,496
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>1,200,000</u>	<u>120,000</u>	<u>114,496</u>	<u>1,434,496</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



C.P.A. Lourdes Díaz  
Contadora General

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

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 4,546,285	4,614,081
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-4,950,255	-4,124,291
Impuesto a la renta pagado	-84,480	-78,451
Gastos financieros	-13,772	-12,909
Otros, neto	3,176	623
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	<u>-499,046</u>	<u>399,053</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-		
Adquisición de muebles y equipos	<u>-1,142</u>	<u>-1,156</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	460,000	-600,000
Dividendos pagados	<u>-208,721</u>	<u>-205,939</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de financiamiento	<u>251,279</u>	<u>-805,939</u>
Disminución neta de efectivo	<u>-248,909</u>	<u>-408,042</u>
Efectivo al inicio del año	601,632	1,009,674
Efectivo al final del año	<u>US\$ 352,723</u>	<u>601,632</u>

P A S A N .....

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

VIENEN .....

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación</u>		
Utilidad neta	US\$ 114,496	253,179
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto y (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	4,172	4,766
Provisión para cuentas dudosas	16,589	13,719
Pérdida en robo de inventario	52,894	107,257
Faltante en importaciones	14,317	0
Otros	4,638	3,990
Baja de activos fijos	7	45
Total partidas conciliatorias	<u>92,617</u>	<u>129,777</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	-247,635	-83,733
Aumento en inventarios	-192,917	-255,225
Disminución (aumento) en gastos pagados por adelantado	2,320	-2,538
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-198,630	361,456
Disminución en gastos acumulados por pagar	-23,231	-11,985
Aumento (disminución) en impuesto a la renta por pagar	-46,066	8,122
Total cambios en activos y pasivos	<u>-706,159</u>	<u>16,097</u>
Efectivo neto provisto y (utilizado) en las actividades de operación	<u>US\$ -499,046</u>	<u>399,053</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Dr. Iván Cevallos C.  
Gerente General



C.P.A. Lourdes Díaz  
Contadora General

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

31 de diciembre del 2005 y 2004

**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 es depreciado 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.
- Alquila oficinas e instalaciones.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	US\$	64.746	70.623
Compras		604.293	175.449
Servicios Administrativos		95.113	0
Servicios de Computación		36.000	36.000
Alquiler, gastos		70.800	70.800

#### 4.- Equipos y mobiliarios

El movimiento de equipos y mobiliarios, al 31 de diciembre del 2005 es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-12-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Transf.</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-12-05</u>	<u>%</u>
<b>Costo:</b>						
Muebles y equipos de oficina	11,575	673	0	406	12,654	10
Enseres de oficina	1,150	0	0	0	1,150	10
Equipos de computación	12,989	469	2,939	-406	10,113	20 y 33,33
Vehículos	71,375	0	0	0	71,375	20
<b>Total costo</b>	<u>97,089</u>	<u>1,142</u>	<u>2,939</u>	<u>0</u>	<u>95,292</u>	
<b>Depreciación acumulada</b>	<u>91,153</u>	<u>4,172</u>	<u>2,932</u>	<u>0</u>	<u>92,393</u>	
<b>Equipos y mobiliarios, neto</b>	<u>5,936</u>				<u>2,899</u>	

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$4.172.

#### 5.- Documentos por pagar

Corresponde a la obligación con el Banco EFG Private Bank al 8.5% de interés anual, con vencimiento en enero del 2006.

#### 6.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante el año 2005, es como sigue:

	<u>US\$</u>			
	<u>Saldo</u> <u>31-12-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-05</u>
Beneficios Sociales	11.760	22.824	-21.836	12.748
Obligaciones contingentes	53.024	4.638	0	57.662
Participación de trabajadores sobre utilidades	61.110	27.116	-61.110	27.116
Intereses por pagar	0	9.775	0	9.775
<b>Total</b>	<u>125.894</u>	<u>64.353</u>	<u>-82.946</u>	<u>107.301</u>

#### 7.- Provisiones

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas, y su movimiento durante el 2005, ha sido:

		<u>Saldo</u> <u>31-12-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-05</u>
Provisión para cuentas dudosas	US\$	49.410	16.589	65.999

#### 8.- 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 2005 y 2004, difiere del cálculo de aplicar las tarifas del 15% y 25% respectivamente por lo siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	US\$	180.026	400.862
Gastos no deducibles		746	6.538
Utilidad antes de participación de trabajadores		<u>180.772</u>	<u>407.400</u>
15% de participación de trabajadores		27.116	61.110
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta		<u>153.656</u>	<u>346.290</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>38.414</u>	<u>86.573</u>

El movimiento de impuestos por pagar por el año terminado el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-47.723	-39.601
Impuesto pagado		47.723	39.601
Retenciones del año		32.320	38.850
Anticipo		4.437	0
Impuesto causado		-38.414	-86.573
Total impuestos por pagar	US\$	<u>-1.657</u>	<u>-47.723</u>

9.- 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.

10.- 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.

11.- Propiedad intelectual

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

---