


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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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.

 No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Marzo 26, 2007

 Maritza Man Hing 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

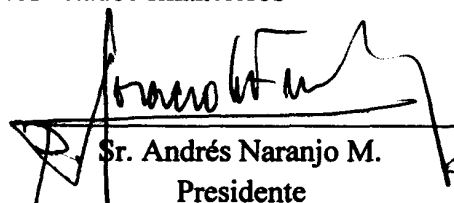
 Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

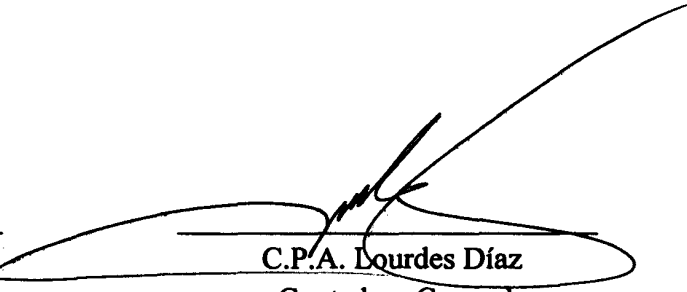
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2006 y 2005

<u>Activos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 333.270	352.723
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2.410.399	1.699.741
Relacionadas y accionistas (nota 3)	200.292	0
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	46.488	0
Otras	233.385	19.454
Total cuentas por cobrar	2.890.564	1.719.195
Provisión para cuentas dudosas (nota 7)	90.103	65.999
Cuentas por cobrar, neto	2.800.461	1.653.196
Inventarios:		
Mercaderías	716.741	563.834
Inventario en tránsito	595.466	698.797
Total inventarios	1.312.207	1.262.631
Gastos pagados por adelantado	589	4.687
Total activo corriente	4.446.527	3.273.237
Equipos y mobiliarios	99.787	95.292
Menos depreciación acumulada	93.732	92.393
Equipos y mobiliarios, neto (nota 4)	6.055	2.899
Cuentas por cobrar largo plazo	3.533	2.995
	US\$ 4.456.115	3.279.131

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

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

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2006 y 2005

Pasivos y Patrimonio

Pasivo Corriente:

Documentos por pagar (nota 5)

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
US\$	800.000	460.000

Cuentas por pagar:

Proveedores

1.744.209 1.243.877

Relacionadas y accionistas (nota 3)

356.599 0

Otras

34.172 31.800

Total cuentas por pagar

2.134.980 1.275.677

Impuesto a la renta por pagar (nota 8)

0 1.657

Gastos acumulados por pagar (nota 6)

83.961 107.301

Total pasivo corriente

3.018.941 1.844.635

Patrimonio:

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

1.200.000 1.200.000

Reserva legal (nota 10)

140.000 120.000

Reserva facultativa (nota 11)

94.496 0

Utilidades disponibles

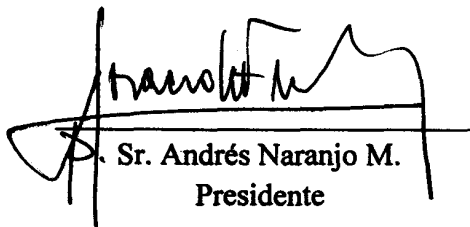
2.678 114.496

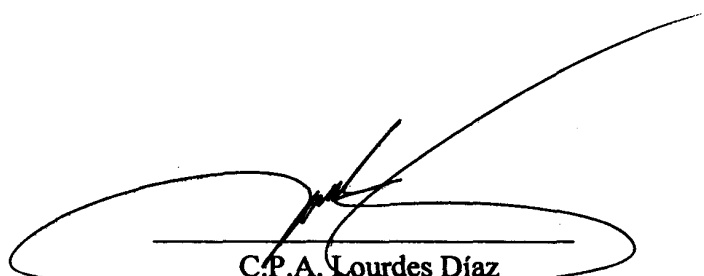
Total patrimonio

1.437.174 1.434.496

US\$ 4.456.115 3.279.131

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

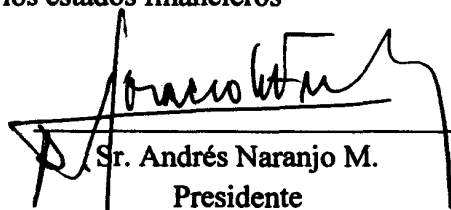
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)
(Quito - Ecuador)

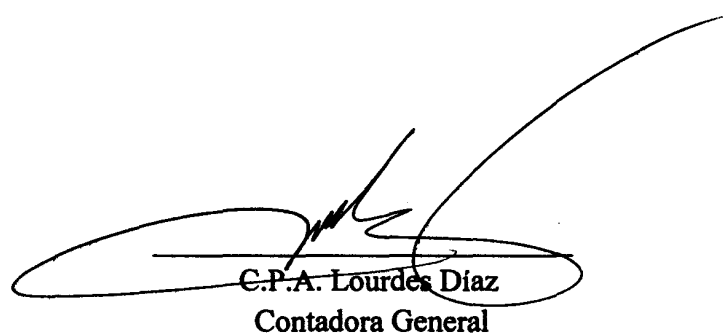
ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas	US\$ 5.994.730	4.835.018
Costo de Ventas (nota 3)	<u>4.723.552</u>	<u>3.741.149</u>
Utilidad bruta	1.271.178	1.093.869
Gastos de operación: (nota 3)		
Gastos de ventas	677.121	476.476
Gastos de administración	<u>560.336</u>	<u>427.418</u>
Total gastos de operación	<u>1.237.457</u>	<u>903.894</u>
Utilidad en operación	33.721	189.975
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-44.090	-13.772
Diferencial cambiario	0	297
Intereses ganados	12.704	62
Otros, neto	<u>3.183</u>	<u>3.464</u>
Total otros ingresos (egresos), neto	<u>-28.203</u>	<u>-9.949</u>
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	5.518	180.026
Participación de trabajadores sobre las utilidades	<u>1.175</u>	<u>27.116</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.343	152.910
Impuesto a la renta (nota 8)	<u>1.665</u>	<u>38.414</u>
Utilidad neta	US\$ <u><u>2.678</u></u>	<u><u>114.496</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente

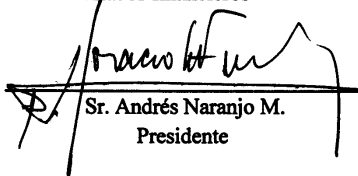

C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

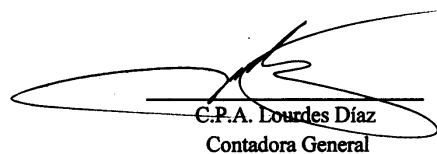
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2006 y 2005

		<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2004	US\$	1.200.000	75.600	0	253.121	1.528.721
Transferencia		0	44.400	0	-44.400	0
Pago de dividendos		0	0	0	-208.721	-208.721
Utilidad neta		0	0	0	114.496	114.496
Saldo al 31 de diciembre del 2005		<u>1.200.000</u>	<u>120.000</u>	<u>0</u>	<u>114.496</u>	<u>1.434.496</u>
Transferencia		0	20.000	94.496	-114.496	0
Utilidad neta		0	0	0	2.678	2.678
Saldo al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u><u>1.200.000</u></u>	<u><u>140.000</u></u>	<u><u>94.496</u></u>	<u><u>2.678</u></u>	<u><u>1.437.174</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente


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 2006 y 2005

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 5.284.774	4.546.285
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.714.815	-4.950.255
Impuesto a la renta pagado	-49.810	-84.480
Gastos financieros	-26.757	-13.772
Otros, neto	2.645	3.176
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>-503.963</u>	<u>-499.046</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-		
Adquisición de muebles y equipos	<u>-6.464</u>	<u>-1.142</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento en préstamos bancarios	340.000	460.000
Recibido de relacionadas y accionistas	150.974	0
Dividendos pagados	0	-208.721
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>490.974</u>	<u>251.279</u>
Disminución neta de efectivo	<u>-19.453</u>	<u>-248.909</u>
Efectivo al inicio del año	352.723	601.632
Efectivo al final del año	US\$ <u><u>333.270</u></u>	<u><u>352.723</u></u>

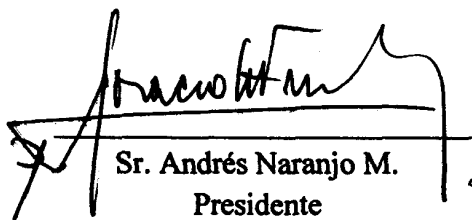
P A S A N

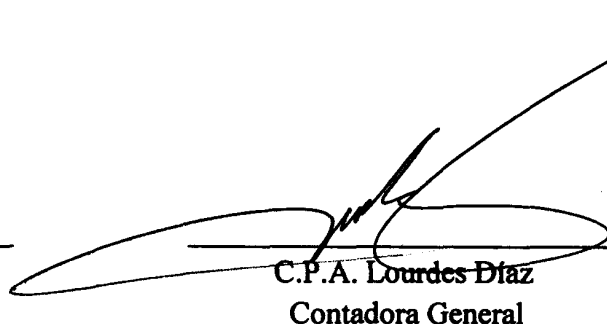
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)

VIENEN

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto</u> <u>utilizado en las actividades de operación</u>			
Utilidad neta	US\$	2.678	114.496
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		3.308	4.172
Provisión para cuentas dudosas		24.104	16.589
Pérdida en robo de inventario		67.052	52.894
Faltante en importaciones		2.273	14.317
Otros		1.273	4.638
Baja de activos fijos		0	7
Total partidas conciliatorias		<u>98.010</u>	<u>92.617</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar		-971.615	-247.635
Aumento en inventarios		-118.901	-192.917
Disminución en gastos pagados por adelantado		4.098	2.320
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		508.037	-198.630
Disminución en gastos acumulados por pagar		-24.613	-23.231
Disminución en impuesto a la renta por pagar		-1.657	-46.066
Total cambios en activos y pasivos		<u>-604.651</u>	<u>-706.159</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u><u>-503.963</u></u>	<u><u>-499.046</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

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

31 de diciembre del 2006 y 2005

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.

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 y equipos 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.
- Entregó valores a Inmobiliaria Andina S. A., los cuales generan el 8% de interés anual sin vencimiento específico. El saldo de la cuenta por cobrar es de US\$200.000.
- Recibió valores de CONEC S. A., los cuales generan el 8% de interés anual sin vencimiento específico. El saldo de la deuda es de US\$200.000.
- Mantiene saldo por pagar a Sociedad Anónima Importadora Andina por un monto de US\$156.599 por valores recibidos para futuras ventas de inventarios.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

	2006	2005
Ventas	US\$ 110.551	104.626
Compras	986.428	696.881
Servicios administrativos	1.250	2.525
Servicios de computación	36.000	36.000
Alquiler, gastos	70.800	70.800
Intereses ganados	12.000	0
Intereses pagados	17.333	0

4.- Equipos y mobiliarios

El movimiento de equipos y mobiliarios, al 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

	Saldo al 31-12-05	Adiciones	Bajas	Saldo al 31-12-06	%
Costo:					
Muebles y equipos de oficina	12.654	825	0	13.479	10
Enseres de oficina	1.150	0	0	1.150	10
Equipos de computación	10.113	5.639	1.969	13.783	20 y 33,33
Vehículos	71.375	0	0	71.375	20
Total costo	95.292	6.464	1.969	99.787	
Depreciación acumulada	92.393	3.308	1.969	93.732	
Equipos y mobiliarios, neto	2.899			6.055	

	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Bajas	Transf.	Saldo al 31-12-05	%
Costo:						
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
Total costo	97.089	1.142	2.939	0	95.292	
Depreciación acumulada	91.153	4.172	2.932	0	92.393	
Equipos y mobiliarios, neto	5.936				2.899	

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$3.308 en el 2006 y US\$4.172 en el 2005.

5.- Documentos por pagar

Corresponde a obligaciones con el Banco EFG Private Bank al 8.5% de interés anual, con vencimiento en marzo y abril del 2007.

6.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante el año 2006 y 2005, es como sigue:

US\$				
	Saldo 31-12-05	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-06
Beneficios Sociales	12.748	23.252	-23.925	12.075
Obligaciones contingentes	57.662	1.273		58.935
Participación de trabajadores sobre utilidades	27.116	1.175	-27.116	1.175
Intereses por pagar	9.775	11.776	-9.775	11.776
Total	107.301	37.476	-60.816	83.961

US\$				
	Saldo 31-12-04	Adiciones	Pagos	Saldo 31-12-05
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
Total	125.894	64.353	-82.946	107.301

7.- Provisiones

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas, y su movimiento durante el 2006 y 2005, ha sido:

		Saldo 31-12-05	Adiciones	Saldo 31-12-06
Provisión para cuentas dudosas	US\$	65.999	24.104	90.103

		Saldo 31-12-04	Adiciones	Saldo 31-12-05
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 2006 y 2005, difiere del cálculo de aplicar las tarifas del 15% y 25% respectivamente por lo siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 5.518	180.026
Gastos no deducibles	2.318	746
Utilidad antes de participación de trabajadores	7.836	180.772
15% de participación de trabajadores	1.175	27.116
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	6.661	153.656
Impuesto a la renta causado	US\$ <u>1.665</u>	<u>38.414</u>

El movimiento de impuesto por pagar e impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es el siguiente:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$ -1.657	-47.723
Impuesto pagado	1.657	47.723
Retenciones del año	48.153	32.320
Anticipo	0	4.437
Impuesto causado	-1.665	-38.414
Total impuesto (por pagar) e impuesto a la renta pagado en exceso	US\$ <u>46.488</u>	<u>-1.657</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.- Reserva facultativa

La Ley de Compañías permite constituir reservas especiales o de libre disposición, mediante la apropiación parcial de la utilidad neta anual, en los porcentajes y para los objetivos establecidos por el Estatuto Social o la Junta General.

12.- Propiedad intelectual

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