



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

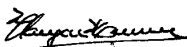
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, 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 antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)** al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

A partir del 1 de enero del 2008 la Compañía dejó de distribuir la línea Johnnie Walker y otras que representan el principal rubro de sus ventas. Los planes de la Administración consisten en la redimensión de la Compañía y en la búsqueda de nuevas líneas de productos.

Herrera Chang & Asociados 

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 010

Myllín Chang de Herrera
Socia

Marzo 17, 2008

Carchi 501 y Quito, Edf. Quil
Tel.: (593-4) 2282 000 - Fax: (593-4) 2281 946
P.O. Box: 09-01-8325
admin@herrerachang.com
Guayaquil - Ecuador

Azuay 336 y República
Edif. El Portón 04
Tel.: (593-2) 2240 840 - 2257 818
Quito - Ecuador

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

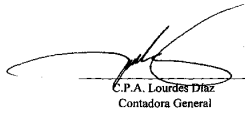
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2007 y 2006

Activos	2007	2006
Activo corriente:		
Caja y bancos	US\$ 846.610	333.270
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2.006.843	2.410.399
Relacionadas y accionistas (nota 3)	0	200.292
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 8)	151.821	46.488
Impuestos por cobrar	13.022	0
Otras	175.251	233.385
Total cuentas por cobrar	2.346.937	2.890.564
Provisión para cuentas dudosas (nota 7)	109.638	90.103
Cuentas por cobrar, neto	2.237.299	2.800.461
Inventarios:		
Mercaderías	322.582	716.741
Inventario en tránsito	0	595.466
Total inventarios	322.582	1.312.207
Gastos pagados por adelantado	20.778	589
Total activo corriente	3.427.269	4.446.527
Equipos y mobiliarios	94.957	99.787
Menos depreciación acumulada	90.525	93.732
Equipos y mobiliarios, neto (nota 4)	4.432	6.055
Cuentas por cobrar largo plazo	4.097	3.533
US\$	3.435.798	4.456.115

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente


C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

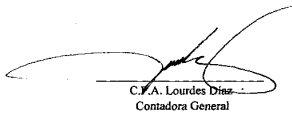
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)
(Quito - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2007 y 2006

Pasivos y Patrimonio	2007	2006
Pasivo Corriente:		
Documentos por pagar (nota 5)	US\$ 800.000	800.000
Cuentas por pagar:		
Proveedores	971.299	1.744.209
Relacionadas y accionistas (nota 3)	0	356.599
Impuestos por pagar	28.378	0
Otras	36.716	34.172
Total cuentas por pagar	1.036.393	2.134.980
Gastos acumulados por pagar (nota 6)	110.478	83.961
Total pasivo corriente	1.946.871	3.018.941
Patrimonio:		
Capital acciones - suscritas y pagadas 120.000 acciones suscritas de \$10 cada una	1.200.000	1.200.000
Reserva legal (nota 10)	142.677	140.000
Reserva facultativa (nota 11)	94.496	94.496
Utilidades disponibles	51.754	2.678
Total patrimonio	1.488.927	1.437.174
US\$	3.435.798	4.456.115
Contingente (nota 14)	US\$ 850.000	850.000

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Naranjo M.
Presidente


C.F.A. Lourdes Díaz
Contadora General

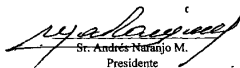
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)
(Quito - Ecuador)

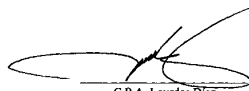
ESTADO DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

	2007	2006
Ventas	US\$ 7.344.212	5.994.730
Costo de Ventas (nota 3)	5.599.098	4.723.552
Utilidad bruta	1.745.114	1.271.178
Gastos de operación: (nota 3)		
Gastos de ventas	479.709	677.121
Gastos de administración	1.084.539	560.336
Total gastos de operación	1.564.248	1.237.457
Utilidad en operación	180.866	33.721
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-110.145	-44.090
Intereses ganados	0	12.704
Otros, neto	10.574	3.183
Total otros ingresos (egresos), neto	-99.571	-28.203
Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	81.295	5.518
Participación de trabajadores sobre las utilidades	12.224	1.175
Utilidad antes de impuesto a la renta	69.071	4.343
Impuesto a la renta (nota 8)	17.317	1.665
Utilidad neta	US\$ 51.754	2.678

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Narango M.
Presidente

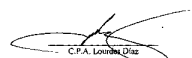

C.P.A. Lourdes Díaz
Contadora General

Andina Lógica Sociedad Anónima (ANDILCOR S. A.)
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por los años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

	Capital pagado	Reserva legal	Reserva fuerza de cobro	Utilidades disponibles	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2005	US\$ 1.200.000	120.000	0	114.496	1.434.496
Transferencia (nota 10)	0	20.000	94.496	-114.496	0
Utilidad neta	0	0	0	2.678	2.678
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1.200.000	140.000	94.496	2.678	1.437.174
Ajuste				-1	-1
Transferencia (nota 10)	0	2.677	0	-2.677	0
Utilidad neta	0	0	0	51.754	51.754
Saldo al 31 de diciembre del 2007	US\$ 1.200.000	142.677	94.496	51.754	1.488.927

Los datos adjuntos son parte integrante
de los estados financieros


Sr. Andrés Narváez 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 2007 y 2006

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 7.747.768	5.284.774
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-6.867.522	-5.714.815
Impuesto a la renta pagado	-122.650	-49.810
Impuestos pagados	15.356	0
Gastos financieros	-110.145	-26.757
Otros, neto	<u>10.010</u>	<u>2.645</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	<u>672.817</u>	<u>-503.963</u>
Flujos de efectivo en las actividades de inversión-		
Adquisición de muebles y equipos	<u>-3.170</u>	<u>-6.464</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en préstamos bancarios	0	340.000
Recibido (pagado) a relacionadas y accionistas	-156.307	150.974
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>-156.307</u>	<u>490.974</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo	<u>513.340</u>	<u>-19.453</u>
Efectivo al inicio del año	333.270	352.723
Efectivo al final del año	US\$ <u>846.610</u>	<u>333.270</u>

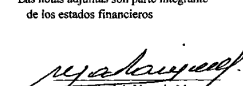
P A S A N

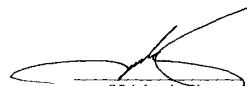
Andina Licores Sociedad Anónima (ANDILICOR S. A.)

VIENEN

	2007	2006
<u>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación</u>		
Utilidad neta	US\$ 51.754	2.678
Partidas de conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Depreciación	4.793	3.308
Provisión para cuentas dudosas	19.535	24.104
Pérdida en robo de inventario	0	67.052
Faltante en importaciones	0	2.273
Otros	0	1.273
Total partidas conciliatorias	24.328	98.010
Cambios en activos y pasivos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	342.770	-971.615
(Aumento) disminución en inventarios	989.625	-118.901
(Aumento) disminución en gastos pagados por adelantado	-20.189	4.098
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	-770.366	508.037
Aumento (disminución) en gastos acumulados por pagar	26.517	-24.613
Aumento (disminución) en impuesto a la renta por pagar	28.378	-1.657
Total cambios en activos y pasivos	596.735	-604.651
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$ 672.817	-503.963

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 2007 y 2006

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 1 de enero del 2008 la Compañía dejó de distribuir la línea Johnnie Walker y otras que representan el principal rubro de sus ventas.

Los planes de la Administración consisten en la redimensión de la Compañía y en la búsqueda de nuevas líneas de productos.

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 Superintendencia de Compañías en conjunto con los organismos profesionales, considerando que es fundamental para el desarrollo empresarial del país, actualizar las normas de contabilidad, a fin de que éstas armonicen con principios, políticas, procedimientos y normas universales para el adecuado registro de transacciones, la correcta preparación y presentación de estados financieros y una veraz interpretación de la información contable; ha dispuesto que a partir de enero 1º del 2009 se adopten las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de los estados financieros.

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.
- En el año 2006 entregó préstamo a Inmobiliaria andina S. A., al 8% de interés anual sin vencimiento específico. Durante el año 2007 no generó intereses.

Las transacciones que afectaron a resultados se descomponen así:

	2007	2006
Ventas	US\$ 97.904	110.551
Compras	600.889	986.428
Servicios administrativos	0	1.250
Servicios de computación	36.000	36.000
Alquiler, gastos	70.800	70.800
Intereses ganados	0	12.000
Intereses pagados	0	17.333

4.- Equipos y mobiliarios

El movimiento de equipos y mobiliarios, al 31 de diciembre del 2007 y 2006, es como sigue:

	Saldo al 31-12-06			Saldo al 31-12-07			
	Adiciones	Bajas		Adiciones	Bajas		%
Costo:							
Muebles y equipos de oficina	13.479	891	0	14.370			10
Enseres de oficina	1.150	0	0	1.150			10
Equipos de computación	13.783	2.279		16.062			20 y 33,33
Vehículos	71.375	0	-8.000	63.375			20
Total costo	99.787	3.170	-8.000	94.957			
Depreciación acumulada	93.732	4.793	-8.000	90.525			
Equipos y mobiliarios, neto	6.055			4.432			

	Saldo al 31-12-05			Saldo al 31-12-06			
	Adiciones	Bajas		Adiciones	Bajas		%
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			

El cargo a gastos por depreciación de los equipos y mobiliarios fue de US\$4.793 en el 2007 y US\$3.308 en el 2006.

5.- Documentos por pagar

Corresponde a obligaciones con el Banco EFG Private Bank al 8.5% de interés anual, con vencimiento en abril del 2008. Al 31 de diciembre del 2007 asciende a US\$800.000

6.- Gastos acumulados por pagar

El movimiento de gastos acumulados por pagar durante el 2007 y 2006, es como sigue:

	US\$			Saldo 31-12-07
	Saldo 31-12-06	Adiciones	Pagos	
Beneficios Sociales	12.075	15.515	-22.271	5.319
Obligaciones contingentes	58.935			58.935
Participación de trabajadores sobre utilidades	1.175	12.224	-1.175	12.224
Intereses por pagar	11.776	109.888	-87.664	34.000
Total	83.961	137.627	-111.110	110.478

	US\$			Saldo 31-12-06
	Saldo 31-12-05	Adiciones	Pagos	
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

7.- Provisiones

La Compañía efectúa provisiones para cuentas dudosas, y su movimiento durante el 2007 y 2006, ha sido:

	US\$	Saldo 31-12-06	Adiciones	Saldo 31-12-07
		90.103	19.535	109.638
Provisión para cuentas dudosas				
	US\$	Saldo 31-12-05	Adiciones	Saldo 31-12-06
		65.999	24.104	90.103
Provisión para cuentas dudosas				

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 los ejercicios económicos terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006, resulta de lo siguiente:

	2007	2006
Utilidad contable antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	US\$ 81.295	5.518
Gastos no deducibles	197	2.318
Utilidad antes de participación de trabajadores	81.492	7.836
15% de participación de trabajadores	12.224	1.175
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	69.268	6.661
Impuesto a la renta causado	US\$ 17.317	1.665

El movimiento de impuesto por pagar e impuesto a la renta pagado en exceso por el año terminado el 31 de diciembre del 2007 y 2006, es el siguiente:

	2007	2006
Saldo al inicio del año	US\$ 46.488	-1.657
Impuesto pagado		1.657
Retenciones del año	122.650	48.153
Impuesto causado	-17.317	-1.665
Total impuesto a la renta pagado en exceso	US\$ 151.821	46.488

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.

13.- Juicio y demanda

La Compañía mantiene juicio de impugnación No. 19312 que se encuentra en la Segunda Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal de Quito, sobre el impuesto al valor agregado de los años 1993 y 1994

Demanda penal planteada ante el Juzgado Décimo Quinto de lo Penal de Pichincha por el presunto delito de hurto en contra de Luis Santacruz Bernardo y María Beatriz Rivadeneira mediante el cual se dispone la detención de los mismos.

14.- Contingente

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía ha entregado garantías aduaneras por US\$850.000 a favor de la Corporación Aduanera Ecuatoriana CAE (nota1).
