

50332

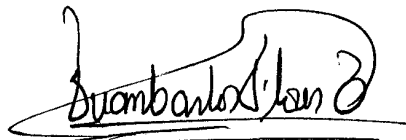
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

4 de abril de 2005

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.

1. He auditado el balance general adjunto de Compañía Andina de Alimentos y Vinos Espirituosos Caves S.A. EMA., al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basado en la auditoría.
2. La auditoría se realizó de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Andina de Alimentos y Vinos Espirituosos Caves S.A. EMA. al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.



Juan Carlos Flores T.
No. de registro en la Superintendencia
de Compañías No. 393
Licencia Profesional 25252

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS
Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.**

BALANCE GENERAL

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2004	2003	PASIVO Y PATRIMONIO	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	130.189,06	5.600,00	Obligaciones bancarias	-	7.830,50
Cuentas y documentos por cobrar	1.456.201,18	1.526.426,03	Cuentas y documentos por pagar	1.185.465,83	1.999.478,34
Inventarios	224.472,02	222.251,59	Provisiones sociales por pagar	176.503,43	201.710,60
Gastos anticipados	37.845,33	21.658,68	Impuestos por pagar	212.533,37	163.864,14
			Otros pasivos a corto plazo	20.903,73	30.707,90
Total del activo corriente	1.848.707,59	1.775.936,30			
			Total pasivo corriente	1.595.406,36	2.403.591,48
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	457.385,03	356.528,65	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	883.186,26	591.373,47
ACTIVOS DIFERIDOS	172.500,00	862.500,00			
Total del Activo	2.478.592,62	2.994.964,95	Total Pasivo y Patrimonio	2.478.592,62	2.994.964,95

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS
Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.**

ESTADO DE RESULTADOS
Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Ventas netas	9,654,447.83	8,639,134.09
Costo de ventas	<u>(7,743,887.04)</u>	<u>(7,047,258.90)</u>
Margen bruto	1,910,560.79	1,591,875.19
Gastos de administración y ventas	<u>(1,447,064.16)</u>	<u>(1,151,051.06)</u>
Utilidad operacional	463,496.63	440,824.13
Ingresos (gastos) no operacionales	<u>5,080.20</u>	<u>237,804.69</u>
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	468,576.83	678,628.82
15% Participación trabajadores	(73,143.74)	(122,408.69)
Impuesto a la renta causado	<u>(103,620.30)</u>	<u>(150,759.20)</u>
Utilidad (Pérdida), neta del ejercicio	<u><u>291,812.79</u></u>	<u><u>405,460.93</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS
Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.**

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Reserva por valuación	Resultados acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	4,000.00	-	42,652.04	-	868,226.90	914,878.94
Reevaluación de Propiedad, planta y equipo	-	-	-	109,790.60	-	109,790.60
Distribución de dividendos	-	-	-	-	(534,625.00)	(534,625.00)
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2002	-	-	-	-	(304,132.00)	(304,132.00)
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	-	-	-	-	678,628.82	678,628.82
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2003	-	-	-	-	(273,167.89)	(273,167.89)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	4,000.00	-	42,652.04	109,790.60	434,930.83	591,373.47
Apropiación de Reserva Legal	-	40,546.09	-	-	(40,546.09)	-
Aumento de capital (Ver Nota 9)	226,530.00	-	-	-	(226,530.00)	-
Ajustes y/o reclasificaciones	-	-	(42,652.04)	-	42,652.04	-
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	-	-	-	-	468,576.83	468,576.83
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2004	-	-	-	-	(176,764.04)	(176,764.04)
Apropiación de Reserva Legal	-	29,181.28	-	-	(29,181.28)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	230,530.00	69,727.37	-	109,790.60	473,138.29	883,186.26

(1) El capital social está representado por 5.763.250 acciones de valor nominal de US\$ 0,04 cada una

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS
Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capi
Saldo al 1 de enero de 2003	
Reevaluación de Propiedad, planta y equipo	
Distribución de dividendos	
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2002	
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2003	
Saldo al 31 de diciembre de 2003	
Apropiación de Reserva Legal	
Aumento de capital (Ver Nota 9)	22
Ajustes y/o reclasificaciones	
Utilidad (Pérdida), del ejercicio	
Impuesto a la renta y participación laboral resultados año 2004	
Apropiación de Reserva Legal	
Saldo al 31 de diciembre de 2004	23

(1) El capital social está representa

Las notas explicativas an

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS
Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	468,576.83
Más cargos a resultados que no representan movimientos de fondos:	
Impuesto a la renta y participación laboral	(176,764.04)
Depreciaciones y amortizaciones	769,238.99
	<u>1,061,051.78</u>
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas y documentos por cobrar	70,224.85
Inventarios	(2,220.43)
Gastos anticipados	(16,186.65)
Obligaciones bancarias	(7,830.50)
Cuentas y documentos por pagar	(936,249.21)
Provisiones sociales por pagar	97,026.08
Impuestos por pagar	48,672.68
Otros pasivos a corto plazo	(9,804.17)
	<u>(756,367.35)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	304,684.43
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento de Propiedad, planta y equipo	(180,095.37)
	<u>(180,095.37)</u>
Incremento (Decremento), neto de fondos	124,589.06
Efectivo a principio de año	<u>5,600.00</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>130,189.06</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

**COMPAÑÍA ANDINA DE ALIMENTOS
Y VINOS ESPIRITUOSOS CAVES S.A. EMA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 de diciembre de 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

Compañía Andina de Alimentos y Vinos Espirituosos Caves Cía. Ltda., se constituyó mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Primero del Canto Quito, Dr. Rubén Darío Espinosa el 12 de junio de 1991, y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 1 de julio de 1991; con objeto social: principal de la exportación e importación de bebidas y concentrados con o sin alcohol y productos alimenticios para consumo humano envasados o no; así como su distribución y comercialización al por mayor y al detal.

Mediante escritura pública celebrada ante el Notario Décimo Sexto del Canto Quito, Dr. Gonzalo Román Cachón el 24 de junio de 1998 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 16 de julio de 1998, la Compañía reforma el Artículo Tercero.- Objeto Social.- La compañía tendrá como objeto social lo siguiente: a) la exportación e importación de bebidas y concentrados con o sin alcohol y productos alimenticios para consumo humano envasados o no; así como su distribución y comercialización de productos agrícolas en general, en las que se incluyen especies frutícolas, hortícolas, floricultura, cereales, gramíneos, tes, semillas, etc., b) La importación y exportación, distribución y comercialización de especies ganaderas de cría engorde y dedigrí. c) La importación y exportación de especies de avicultura y piscicultura. d) Producción, elaboración, industrialización de bebidas y concentrados con o sin alcohol y productos alimenticios para consumo humano sean envasados o no. e) Tomar la representación de personas naturales y/o jurídicas construidas en el Ecuador y/o en el extranjero que se dediquen a la producción, elaboración, industrialización, importación, exportación, comercialización de productos alimenticios, bebidas y concentrados para consumo humano. f) Formar parte como socio de cualquier compañía nacional y/o extranjera sea limitada y/o anónima, ejerciendo en esta o en estas todos los derechos que les pertenezcan a sus socios. g) Prestar servicios de alimentación. h) Brindar servicios de limpieza, mantenimiento, lavandería, jardinería. i) Realizar toda clase de acto, gestión o contrato que las Leyes Ecuatorianas lo permiten, siempre que se relacionen con el objeto social de la compañía.”

Mediante escritura pública de Transformación de Compañía a Empresa Multinacional Andina, Cambio de Dominación, Adopción de Nuevos Estatutos y Prorroga de Plazo de duración otorgada ante el Notario Décimo Sexto del Canto Quito, Dr. Gonzalo Román Cachón el 1 de septiembre de 2003 y legalmente inscrita en el Registro Mercantil el 16 de diciembre de 2003, la Compañía Andina de Alimentos y Vinos Espirituosos Caves Cía. Ltda., cambio su denominación a Compañía Andina de Alimentos y Vinos Espirituosos Caves S.A. EMA.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo y patrimonio, de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidos en la NEC 17, a partir de abril del año 2000.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

b. Ingresos y Gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares, de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda y no excede su valor de mercado.

d. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados, se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y, el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos, se registra con cargo a los costos y gastos del ejercicio, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar los activos durante su vida útil estimada.

e. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores, de acuerdo con la legislación laboral vigente.

f. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2002, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades gravables sujetas a capitalización.

g. Reserva de capital

Esta cuenta incluida en el Patrimonio registra la contrapartida de los ajustes del año 2000, por corrección de brecha 1 entre inflación y devaluación de las cuentas de Activos, Pasivos no monetarios y del Patrimonio; que se imputaron inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. A partir del año 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o incrementos de capital.

NOTA 3 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Clientes	1,183,014.14	1,203,782.98
Anticipos impuestos y contribuciones	100,694.87	123,381.22
Anticipos y avances	75,913.51	48,488.84
Fondos de garantía	79,813.88	143,141.03
Otros menores	16,764.78	7,631.96
Total al 31 de diciembre	<u>1,456,201.18</u>	<u>1,526,426.03</u>

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Materias Primas	137,072.91	144,386.24
Licores Y Cigarrillos	967.03	1,009.88
Suministros de aseo, papelería, etc.	85,969.76	76,553.96
Materiales Y Repuestos De Mantenimiento	462.32	301.51
Total al 31 de diciembre	<u>224,472.02</u>	<u>222,251.59</u>

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(Continuación)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de depreciación %</u>
Construcciones y edificaciones	179,805.37	85,648.37	5
Maquinaria y equipo	13,937.96	3,331.53	10
Equipo de oficina	28,311.96	22,661.96	10
Equipo de computación y comunicación	64,653.20	52,185.77	10
Equipo de hoteles y restaurantes	116,503.22	59,288.71	10
Flota y equipo de transporte	253,185.59	253,185.59	20
	<u>656,397.30</u>	<u>476,301.93</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(214,512.27)</u>	<u>(135,273.28)</u>	
	<u>441,885.03</u>	<u>341,028.65</u>	
Terrenos	<u>15,500.00</u>	<u>15,500.00</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>457,385.03</u></u>	<u><u>356,528.65</u></u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	356,528.65	161,520.00
Adiciones, netas	180,095.37	168,888.00
Reevaluaciones	-	109,792.00
Depreciación del año	<u>(79,238.99)</u>	<u>(83,671.35)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u><u>457,385.03</u></u>	<u><u>356,528.65</u></u>

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 comprende:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 – CARGOS DIFERIDOS
(Continuación)

		<u>2004</u>	<u>2003</u>	<u>Tasa anual de amortización %</u>
Adquisición derechos contrato Drummond	(1)	1,380,000.00	1,380,000.00	50
Amortización acumulada		<u>(1,207,500.00)</u>	<u>(517,500.00)</u>	
Total al 31 de diciembre		<u>172,500.00</u>	<u>862,500.00</u>	

El movimiento de los años del rubro son los siguientes:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldos iniciales al 1 de enero	862,500.00	1,380,000.00
Amortización del año	<u>(690,000.00)</u>	<u>(517,500.00)</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>172,500.00</u>	<u>862,500.00</u>

- (1) Corresponde al contrato por la cesión de los derechos de Explotación y de las utilidades generadas en la operación del casino de la Mina PRIBBENOW con la sociedad DRUMMOND LTDA. La duración es por un lapso de 2 años contados a partir del 1 de abril de 2003, fecha en la cual inició la operación del contrato. El Valor del contrato es de USD \$ 1.380.000, y se cancelará de acuerdo a lo establecido en la cláusula tercera del mismo.

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 comprende:

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Proveedores	454,835.51	431,855.42
Socios	(1) 563,491.96	1,496,641.42
Costos y gastos por pagar	164,053.44	9,162.82
Acreedores varios	<u>3,084.92</u>	<u>61,818.68</u>
Saldos finales al 31 de diciembre	<u>1,185,465.83</u>	<u>1,999,478.34</u>

- (1) Ver Detalle en Nota 8.

NOTA 8 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
GHL Grupo Hoteles	360,348.30	750,000.00
Spaey Alain	<u>203,143.66</u>	<u>746,641.42</u>
Total al 31 de diciembre	<u>563,491.96</u>	<u>1,496,641.42</u>

- (1) Corresponden principalmente al saldo por del contrato por la cesión de los derechos de Explotación y de las utilidades generadas en la operación del casino de la Mina PRIBBENOW con la sociedad DRUMMOND LTDA.

NOTA 9 – CAPITAL SOCIAL

Mediante escritura pública otorgada el 5 de noviembre de 2004, ante el Notario Décimo Sexto del Canto Quito, Dr. Gonzalo Román Cachón e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 10 de Diciembre de 2004, la Compañía aumento su capital en US\$.226.530,00

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2004 asciende a US\$.230.530,00 dividido en 5.763.250 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 0,04 cada una.

NOTA 10 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe reservar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 11 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal

La compañía se halla abierta a fiscalización.

Beneficios tributarios

De acuerdo con la Ley de Reforma Tributaria, publicada en el Registro Oficial No.325 de 14 de mayo de 2001, reformatorio del Art. 38 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece que las sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan, podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del Impuesto a la Renta, siempre que efectúe el correspondiente aumento de capital, el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron, las utilidades materia de la reinversión.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

En el año 2003, la Compañía con base en los beneficios mencionados, redujo la provisión para impuesto a la renta en US\$.22.653,00 como resultado de deducir US\$.226.530,00 del ingreso imponible. Mediante escritura pública otorgada el 5 de noviembre de 2004, ante el Notario Décimo Sexto del Canto Quito, Dr. Gonzalo Román Cachón e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 10 de Diciembre de 2004, se perfeccionó el aumento de capital por dicho valor.

Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio impositivo se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2004, la Compañía no dedujo del ingreso imponible amortización de pérdidas acumuladas.

NOTA 13 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de abril de 2005) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.