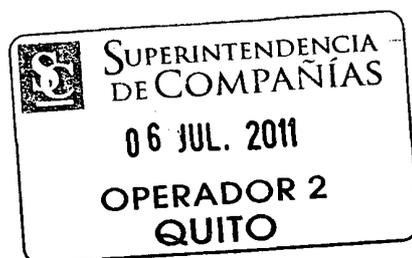




ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes y
Estados Financieros a Diciembre 31 de
2010 y 2009





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cía. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyasociados.com.ec
www.moralesyasociados.com.ec
Quito - Ecuador

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**Estados Financieros
Diciembre 31 de 2010 y 2009**

ÍNDICE

- 1. Informe de los Auditores Independientes;**
- 2. Balance General;**
- 3. Estado de Resultados;**
- 4. Estado de Cambios en el Patrimonio;**
- 5. Estado de Flujos de Efectivo;**
- 6. Notas Explicativas a los Estados Financieros**





ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cia. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios de
LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado el Balance General de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA., al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo para el cierre del ejercicio de esas fechas, y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos Estados Financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC vigentes al 31 de Diciembre de 2010 y del Control Interno necesario para permitir la preparación de Estados Financieros que estén libres de representación errónea materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros con base en nuestra Auditoría. Realizamos nuestra Auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento NIAA. Dichas normas exigen que cumplamos con requisitos éticos y que la Auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los Estados Financieros están libres de representación errónea material.

Una Auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de Auditoría sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del Auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea, materiales de los Estados Financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el Auditor considera el Control Interno relevante para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros por la entidad, con el fin de diseñar los procedimientos de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del Control Interno de la entidad. Una Auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los Estados Financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra Opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el cierre de los ejercicios de esas fechas, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.



ALIRO MORALES & ASOCIADOS
Contadores Públicos - Auditores - Consultores Cla. Ltda.
Telefax: +593 2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897
Tomás Chariove N49-04 y Manuel Valdivieso
gerencia@moralesyassociados.com.ec
www.moralesyassociados.com.ec
Quito - Ecuador

Énfasis de Asunto

Posterior a la emisión del Dictamen de Auditoría correspondiente al período 2009 y su entrega a las Entidades de Control, la Compañía realizó ajustes que tuvieron su incidencia en el Resultado del Ejercicio, variando de una Utilidad de US\$ 15,532.96 a obtener una Pérdida de US\$ 117,758.18. Por estas modificaciones la Compañía preparó la declaración sustitutiva de Impuesto a la Renta.

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 20 de Junio del 2011



LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
Activos			
Activos Corrientes			
Caja y Bancos	3	181,582.22	32,893.34
Clientes	4	5,908,359.05	4,028,695.93
Otras Cuentas por Cobrar	5	594,462.72	1,936,977.09
Inventarios	6	2,981,537.73	3,174,635.05
Impuestos Retenidos	7	296,200.32	435,406.81
Total Activos Corrientes		<u>9,962,142.04</u>	<u>9,608,608.22</u>
Activos No Corrientes			
Activos Depreciables - Neto	8	1,213,973.52	3,375,186.69
Otros Activos	9	111,640.67	379,184.36
Total Activos No Corrientes		<u>1,325,614.19</u>	<u>3,754,371.05</u>
Total Activos		<u>11,287,756.23</u>	<u>13,362,979.27</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
Balance General

(Expresado en Dólares Americanos)

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Proveedores	10	6,657,690.27	8,968,704.60
Instituciones Públicas	11	336,538.74	(84,418.05)
Beneficios Sociales		168,468.41	20,028.15
Otras Cuentas Por Pagar	12	83,340.66	92,965.02
Obligaciones Bancarias	13	1,355,448.69	637,361.66
Total Pasivos Corrientes		<u>8,601,486.77</u>	<u>9,634,641.38</u>
Pasivos No Corrientes			
Préstamos Socios	14	720,000.00	720,000.00
Obligaciones Bancarias	13	-	1,589,772.80
Total Pasivos No Corrientes		<u>720,000.00</u>	<u>2,309,772.80</u>
Total Pasivos		<u>9,321,486.77</u>	<u>11,944,414.18</u>
Patrimonio			
Capital Social	15	400.00	400.00
Reserva Legal		200.00	200.00
Reserva Facultativa		283.80	283.80
Reserva de Capital		108,253.36	108,253.36
Utilidades Acumuladas		1,191,669.75	1,293,894.97
Utilidad del Ejercicio		665,462.55	15,532.96
Total Patrimonio		<u>1,966,269.46</u>	<u>1,418,565.09</u>
Total Pasivos y Patrimonio		<u>11,287,756.23</u>	<u>13,362,979.27</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**Estado de Resultados****(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	Al 31 de Diciembre	
		2010	2009
Ventas		24,917,105.33	26,326,979.95
Costo de Ventas		(19,576,652.74)	(22,694,537.94)
Utilidad en Ventas		<u>5,340,452.59</u>	<u>3,632,442.01</u>
Gastos de Ventas		(1,754,150.68)	(1,509,983.15)
Gastos de Administración		(2,365,218.53)	(2,093,199.47)
Utilidad Operacional		<u>1,221,083.38</u>	<u>29,259.39</u>
Ingresos No Operacionales	16	34,537.80	24,892.29
Egresos No Operacionales	17	(146,572.69)	(29,786.26)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Imp. a la Renta		<u>1,109,048.49</u>	<u>24,365.42</u>
Participación Trabajadores		(166,357.27)	(3,654.81)
Impuesto a la Renta		(277,228.67)	(5,177.65)
Utilidad del Ejercicio		<u>665,462.55</u>	<u>15,532.96</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
Estado de Cambios en el Patrimonio

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de enero de 2009	400.00	200.00	283.80	108,253.36	1,956,182.10	57,712.87	2,123,032.13
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	57,712.87	(57,712.87)	-
Transferencia a Cuentas por Pagar Socios	-	-	-	-	(720,000.00)	-	(720,000.00)
Utilidad del Ejercicio 2009	-	-	-	-	-	15,532.96	15,532.96
Saldos al 31 de diciembre de 2009	400.00	200.00	283.80	108,253.36	1,293,894.97	15,532.96	1,418,565.09
Ajuste a Resultados 2009	-	-	-	-	(102,225.22)	(15,532.96)	(117,758.18)
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	-	665,462.55	665,462.55
Saldos al 31 de diciembre de 2010	400.00	200.00	283.80	108,253.36	1,191,669.75	665,462.55	1,966,269.46

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2010	2009
Flujos de efectivo en Actividades Operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	23,037,442.21	23,881,681.85
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	(23,471,799.91)	(24,517,902.29)
Otros Ingresos	34,537.80	24,892.29
Otros Egresos	(146,572.69)	(29,786.26)
Participación Trabajadores	(166,357.27)	(3,654.81)
Impuesto a la Renta	(277,228.67)	(5,177.65)
Efectivo neto utilizado de Actividades Operativas	<u>(989,978.53)</u>	<u>(649,946.87)</u>
Flujos de efectivo en Actividades de Inversión		
Adquisición de Activos Depreciables	(48,569.45)	(195,163.41)
Baja de Activos Depreciables	2,058,922.63	-
Efectivo neto proveniente / utilizado en Actividades de Inversión	<u>2,010,353.18</u>	<u>(195,163.41)</u>
Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias	(871,685.77)	795,664.41
Efectivo neto utilizado / proveniente en Actividades de Financiamiento	<u>(871,685.77)</u>	<u>795,664.41</u>
Disminución neta de caja y equivalentes	148,688.88	(49,445.87)
Caja y equivalentes a principio de año	32,893.34	82,339.21
Caja y equivalentes al final del año	<u>181,582.22</u>	<u>32,893.34</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
Estado de Flujos de Efectivo (continuación)

(Expresado en Dólares Americanos)

	Al 31 de Diciembre	
	2010	2009
Conciliación de la Utilidad Neta con el efectivo neto Utilizado en Actividades Operativas		
Utilidad del Ejercicio	665,462.55	15,532.96
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado de operaciones		
Depreciaciones	150,859.99	397,316.30
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	(1,879,663.12)	(2,445,298.10)
Otras Cuentas por Cobrar	1,342,514.37	(258,424.80)
Inventarios	193,097.32	123,598.84
Impuestos Retenidos	139,206.49	(435,406.81)
Otros Activos	267,543.69	(277,789.93)
Proveedores	(2,311,014.33)	(472,622.50)
Instituciones Públicas	420,956.79	(6,939.66)
Beneficios Sociales	148,440.26	739.43
Otras Cuentas por Pagar	(127,382.54)	2,709,347.40
Efectivo neto utilizado de Actividades Operativas	<u>(989,978.53)</u>	<u>(649,946.87)</u>

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

Nota 1 - Actividad

La actividad principal de la Compañía es la importación de vinos y licores para su comercialización, de acuerdo a sus estatutos puede ejercer el comercio y la industria, sea en la importación, exportación y compra - venta de cualquier clase de mercadería o productos nacionales o extranjeros. Para el cumplimiento de su objeto social, la Compañía puede ejercer cualquier acto de comercio permitido por la Ley.

Nota 2 - Principales Criterios Contables Aplicados

a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.

Mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de Agosto del año 2006, la Superintendencia de Compañías en Ecuador, adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" y determinó que su aplicación sea obligatoria por parte de las Compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, para el registro, preparación y presentación de Estados Financieros. De igual manera mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de Noviembre del año 2008, la entidad de Control Societario dispuso el cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF y para el caso de INGESA. S.A. se debe aplicar los estándares internacionales a partir del año 2011, siendo el año de transición en 2010.

Por lo expuesto, la preparación de los Estados Financieros correspondientes al período 2010 y 2009, se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC (vigentes para el caso de la Compañía hasta el año 2010) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

b. Período Cubierto

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009, y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

c. Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

d. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los costos de estas existencias no exceden el precio de mercado.

e. Activos Fijos

Los bienes del Activo Fijo se presentan al Costo más el valor de los ajustes de dolarización efectuados de conformidad con disposiciones legales. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores corregidos de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 28, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

f. Beneficios Sociales

La Compañía provisiona en forma mensual los Beneficios Sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

g. Patrimonio de los Socios

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

h. Determinación de Resultados

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la compañía (Método de Acumulación o Devengado).

i. Impuesto a la Renta

El Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno, establecen la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que se reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades. La Compañía decidió calcular su Impuesto a la Renta en base al porcentaje total del 25% de las Utilidades Gravables.

Nota 3 - Caja y Bancos

Se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Caja	US\$	6,000.00	9,751.18
Bancos (i)		175,582.22	23,142.16
	US\$	<u>181,582.22</u>	<u>32,893.34</u>

(i) Se refiere a 6 Cuentas Bancarias que la Compañía mantiene en Instituciones Financieras.

Nota 4 - Clientes

Se conforma de la siguiente manera:

	2010	2009
Cientes	US\$ 5,952,353.80	4,128,605.99
Provisión Cuentas Incobrables	(43,994.75)	(99,910.06)
	<u>US\$ 5,908,359.05</u>	<u>4,028,695.93</u>

La Cartera por Cobrar al cierre del período 2010 y 2009 corresponde a saldos de tres Clientes originados por las relaciones comerciales con la Compañía.

En el Período 2010 se procedió a dar de baja contra la Provisión de Incobrables un valor de US\$ 55,915.31 por cuentas de difícil recuperación que han permanecido por más de cinco años en la contabilidad. En el año 2009 se dio de baja US\$ 101,263.46.

Nota 5 - Otras Cuentas por Cobrar

Se conforma de la siguiente manera:

	2010	2009
Empleados	US\$ 434.92	1,484.53
Depósitos en Garantía	2,885.18	12,373.91
Cheques Protestados	4,723.74	4,723.74
Anticipo a Proveedores	119,243.54	737,655.14
Notas de Crédito por Liquidar	(28,509.78)	(28,509.77)
Cheques Posfechados	69,751.14	182,647.93
Cuentas por Cobrar Socios	-	432,844.06
Cajas Diarias	145,079.26	31,717.19
Otras Cuentas por Cobrar (i)	280,854.72	562,040.36
	<u>US\$ 594,462.72</u>	<u>1,936,977.09</u>

- (i) Al cierre el ejercicio 2010 corresponde a Cuentas pendientes de cobro a las empresas: Bacardí, Eguirom S.A., Econocorp y Roccatires S.A., en el año 2009 correspondía a cuentas por cobrar a Systemfast S.A., Todaaccount S.A., Randish S.A. y Paypag S.A.

Nota 6 - Inventarios

Se conforma de la siguiente manera:

	2010	2009
Bodega Principal	US\$ 2,357,388.23	2,732,823.21
Bodega de Consignación	117,055.82	101,991.07
Bodega de Consignación FAE	-	(111,579.95)
Transitoria de Combos	507,093.68	451,400.72
US\$	<u>2,981,537.73</u>	<u>3,174,635.05</u>

Para la determinación del Costo de Ventas la Compañía utiliza el método Promedio Ponderado. El Costo de estas existencias no excede a precios de mercado.

Nota 7 - Impuestos Retenidos

Corresponde a las Retenciones en la Fuente del 1% que han aplicado los Clientes por las ventas realizadas por la Compañía en el Ejercicio 2010 más saldo de años anteriores.

Nota 8 - Activos Depreciables - Neto

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los activos fijos se presentan al costo más los correspondientes ajustes de dolarización. Existen cuadros de cálculo de los diferentes Activos Fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido se presenta a continuación:

Ver hoja siguiente.....

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.
ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

Costo Ajustado	Edificios	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria Equipo Of.	Equipo Cómputo	Avioneta Gerencia	Saldos
	Porcentaje de Depreciación	10%	10%	20%	10%	33%	10%
Saldo al 01-01-09	3,645,996.82	55,121.97	939,589.64	56,206.46	15,216.84	62,500.00	4,774,631.73
Adiciones	-	13,667.98	178,170.43	3,325.00	-	-	195,163.41
Ventas	-	-	(55,000.00)	-	-	-	(55,000.00)
Saldo al 31-12-09	3,645,996.82	68,789.95	1,062,760.07	59,531.46	15,216.84	62,500.00	4,914,795.14
Adiciones	-	-	42,978.00	-	5,591.45	-	48,569.45
Bajas	(2,386,351.60)	(16,004.73)	(539,227.31)	-	(15,216.84)	-	(2,956,800.48)
Saldo al 31-12-10	1,259,645.22	52,785.22	566,510.76	59,531.46	5,591.45	62,500.00	2,006,564.11

Depreciación Acumulada	Edificios	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria Equipo Of.	Equipo Cómputo	Avioneta Gerencia	Saldos
Saldo al 01-01-09	440,087.03	28,822.55	657,085.70	15,331.63	11,272.96	3,350.61	1,155,950.48
Depreciación del período 2009	252,119.33	6,101.05	128,153.64	5,586.85	2,247.87	3,107.56	397,316.30
Ventas	-	-	(6,813.76)	-	-	-	(6,813.76)
Ajustes	-	-	-	-	(6,844.67)	-	(6,844.67)
Saldo al 31-12-09	692,206.36	34,923.60	778,425.58	20,918.48	6,676.16	6,458.17	1,539,608.35
Depreciaciones del período 2010	101,303.84	5,246.59	30,989.14	5,917.40	7,403.02	-	150,859.99
Bajas	(442,640.02)	(16,004.73)	(426,139.34)	-	(13,093.66)	-	(897,877.75)
Saldo al 31-12-10	350,870.18	24,165.46	383,275.38	26,835.88	985.52	6,458.17	792,590.59

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-09 3,375,186.79

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-10 1,213,973.52

Las adiciones más importantes del período 2010 corresponde a la adquisición de dos vehículos. Por el contrario, se vendieron las Instalaciones donde funcionaba anteriormente la Compañía y las Instalaciones de Carcelén.

Nota 9 - Otros Activos

Se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Seguros	US\$	50,686.17	71,433.93
Interés Prepagado		60,954.50	116,137.17
Publicidad Prepagada		-	191,613.26
	US\$	<u>111,640.67</u>	<u>379,184.36</u>

Nota 10 - Proveedores

Se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Proveedores Locales	US\$	514,651.92	2,056,599.55
Proveedores del Exterior		6,143,038.35	6,912,105.05
	US\$	<u>6,657,690.27</u>	<u>8,968,704.60</u>

Nota 11 - Instituciones Públicas

Se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
IVA por Pagar	US\$	134,619.54	435,081.43
Impuesto a la Renta (i)		180,963.01	(560,247.24)
Retenciones en la Fuente de IVA		12,449.70	28,361.03
Retenciones en la Fuente Impt. Renta		5,861.89	10,157.16
IESS por Pagar		2,644.60	2,229.57
	US\$	<u>336,538.74</u>	<u>(84,418.05)</u>

(i) Este rubro se refiere a:

		2010	2009
Impuesto a la Renta	US\$	277,228.67	-
Retenciones en la Fuente		(96,265.66)	(560,247.24)
	US\$	<u>180,963.01</u>	<u>(560,247.24)</u>

Nota 12 - Otras Cuentas por Pagar

Se conforma de la siguiente manera:

		2010	2009
Bacardi	US\$	(89.60)	-
Notas de Crédito por Liquidar		8,920.79	8,920.79
Provisiones por Pagar		(46.03)	-
Depósitos en Garantía		-	9,488.73
Otras Cuentas por Pagar (i)		74,555.50	74,555.50
	US\$	<u>83,340.66</u>	<u>92,965.02</u>

(i) Corresponde a la obligación por la adquisición de vehículos de años anteriores.

Nota 13 - Obligaciones Bancarias

Se conforma de la siguiente manera:

		31/12/2010	31/12/2009
Obligaciones Corto Plazo			
Banco del Pacífico (i)	US\$	1,355,448.69	575,883.80
Banco de Guayaquil		-	43,695.60
Produbanco		-	17,782.26
Total	US\$	<u>1,355,448.69</u>	<u>637,361.66</u>
Obligaciones Largo plazo			
Banco del Pacífico	US\$	-	1,030,100.02
Banco General Rumíñahui		-	559,672.78
Total	US\$	<u>-</u>	<u>1,589,772.80</u>

(i) Las Obligaciones con Banco del Pacífico se detallan a continuación:

Operación	Fecha		Capital	Interés	Total
	Consección	Vencimiento			
P40040284	23/11/2010	18/11/2011	786,483.49	33,818.40	820,301.89
P40037521	27/06/2010	22/01/2011	500,000.00	24,402.60	524,402.60
P40026480	02/12/2008	31/05/2009	-	10,744.20	10,744.20
			1,286,483.49	68,965.20	1,355,448.69

Estos préstamos se encuentran garantizados con Hipotecas sobre las propiedades personales del Representante Legal de la Compañía.

Nota 14 - Préstamos Socios

Se refiere a valores entregados por los Socios de la Compañía que fueron utilizados como Capital de Trabajo en el giro ordinario del negocio.

Nota 15 - Capital Social

La Compañía se constituyó con un capital de S/. 50.000 bajo la denominación de "Licores Nacionales y Extranjeros Liquor's Cia. Ltda.", mediante Escritura Pública otorgada el 17 de mayo de 1972, ante el Notario del cantón Quito Dr. Ulpiano Gaybor Mora, se inscribió en el Registro Mercantil el 13 de junio de 1972.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 400,00 se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 29 de mayo de 1991, ante el Notario Vigésimo Cuarto Dr. Roberto Salgado Salgado y fue inscrita en el Registro Mercantil el 12 de julio de 1991.

Nota 16 - Ingresos no Operacionales

Se conforma de la siguiente manera:

	2010	2009
Intereses Ganados	US\$ 9.00	21.77
Utilidad en Venta de Activos Fijos	-	6,263.76
Ingresos Varios (i)	34,528.80	18,606.76
	US\$ 34,537.80	24,892.29

- (i) Corresponde principalmente a Retenciones en la Fuente que algunos Clientes, a pesar de haber emitido los correspondientes Comprobantes de Retención, han cancelado la Factura total.

Nota 17 - Egresos no Operacionales

Se conforma de la siguiente manera:

	2010	2009
Intereses Bancarios	US\$ 119,671.27	22,998.93
Gastos Varios	26,901.42	6,787.33
Total	US\$ <u>146,572.69</u>	<u>29,786.26</u>

Nota 18 - Compromisos y Contingencias

La Administración Tributaria emitió una Acta Definitiva de Determinación correspondiente al Impuesto a los Consumos Especiales ICE de años 2006 y 2007 por un monto de US\$ 12,267,673.00. Ante esta situación y por no estar de acuerdo con las glosas determinadas, la Compañía presentó la impugnación pertinente, con la finalidad de justificar las operaciones relacionadas a este tema. A la fecha del presente informe, no se conoce el desenlace de esta situación.

Hasta la fecha del informe de los Auditores Independientes, la entidad no ha presentado al Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías, los Estados Financieros correspondiente al año 2010, circunstancia que puede provocar sanciones de parte de las entidades de control.

Nota 19.- Eventos Posteriores

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.
