



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Auditores-Consultores Cía.Ltda.  
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Chariote N49-04 y Manuel Valdivieso  
[gerencia@moralesyasociados.com.ec](mailto:gerencia@moralesyasociados.com.ec)  
[www.moralesyasociados.com.ec](http://www.moralesyasociados.com.ec)  
Quito - Ecuador

---

## **LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**

### **ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

### **CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
Contadores Públicos-Auditores-Consultores Cia.Ltda.  
Telefax: +593-2 2467946 - 2252446 - 2920271 - 2435897  
Tomás Charove 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 los Estados Financieros de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA., que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de Diciembre de 2011, el Estado de Resultados Integral, el Estado de Cambios en el Patrimonio y el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas 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 Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el Control Interno relevante a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

### **Responsabilidad del Auditor**

Nuestra responsabilidad consiste en 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.

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



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

## Opinión

En nuestra Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2011, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

## Énfasis en el Asunto

Los saldos de varias cuentas reflejadas en los Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre del 2010, difieren de los saldos presentados en la Contabilidad al 1 de Enero del 2011, debido a que la Compañía, luego de haber concluido con el proceso de Auditoría, procedió a rectificar sus balances.

Por otro lado mediante Acta de Determinación del año 2008, el SRI estableció glosas correspondientes al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE), por las importaciones realizadas durante los meses de Enero a Diciembre del 2008 por US\$ 7.990.451,42, más el recargo del 20% por la obligación determinada que asciende a US\$ 1.598.090,28. Debido a que el Acta de Determinación no cuenta con la Garantía Bancaria, el SRI puede embargar los bienes de la Compañía, por lo que existe la incertidumbre de si la empresa podrá seguir operando con normalidad durante el año 2013. No obstante lo indicado los Estados Financieros han sido preparados utilizando Principios de Contabilidad aplicables a una empresa en marcha.

Asimismo, informamos tal como se explica en la Nota 3, que los Estados Financieros correspondientes al año terminado el 31 de Diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando los nuevos estándares internacionales. Para fines comparativos se incluyen cifras correspondientes al 1 de enero del 2010 los que también han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes. Los efectos más significativos de la conversión a Normas Internacionales se describen en la Nota 3.

*Aliro Morales Bernal*  
Registro Nacional de Auditores Externos  
RNAE No. 331

*Aliro Morales Bernal*  
ALIRO MORALES BERNAL  
Socio

Quito D.M., 28 de Enero de 2013

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**Estado de Situación Financiera**

( Expresado en Dólares Americanos )

	<b>Notas</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>01/01/2011</b>
<b>ACTIVOS</b>			
<b>Activos Corrientes</b>			
Cuentas por Cobrar	4	3.654.703,70	5.654.533,82
Inventarios	5	2.447.365,40	3.208.167,73
Otras Cuentas por Cobrar	6	1.859.368,73	1.068.017,53
Impuestos Retenidos	7	314.105,42	392.465,98
Efectivo y Equivalentes	8	185.405,77	181.582,22
<b>Total Activos Corrientes</b>		<b><u>8.460.949,02</u></b>	<b><u>10.504.767,28</u></b>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Propiedad de Inversión	9	430.000,00	430.000,00
Propiedad Planta y Equipo	10	71.352,92	110.363,12
Otros Activos		-3.488,60	50.686,17
Activo por Impuesto Diferido		-	9.465,90
<b>Total Activos no Corrientes</b>		<b><u>497.864,32</u></b>	<b><u>600.515,19</u></b>
<b>Total Activos</b>		<b><u>8.958.813,34</u></b>	<b><u>11.105.282,47</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**Estado de Situación Finaniera**

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	31/12/2011	01/01/2011
<b>PASIVOS</b>			
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Proveedores			
Instituciones Públicas	11	2.080.988,08	5.596.154,63
Beneficios Sociales	12	609.582,03	442.185,68
Otras Cuentas por Pagar	13	387.471,52	130.897,26
Obligaciones Bancarias	14	218.341,28	46.545,48
	15	258.166,47	1.313.615,32
<b>Total Pasivos Corrientes</b>		<b><u>3.554.549,38</u></b>	<b><u>7.529.398,37</u></b>
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Cuentas por Pagar Socios			
Obligaciones Bancarias L/P	16	610.000,00	610.000,00
Jubilación Patronal	15	1.305.421,54	340.285,56
Pasivos por Impuesto Diferido		5.356,78	5.356,78
		36.632,04	36.632,04
<b>Total Pasivos No Corrientes</b>		<b><u>1.957.410,36</u></b>	<b><u>992.274,38</u></b>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>5.511.959,74</u></b>	<b><u>8.521.672,75</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Social			
Reserva Legal	17	400,00	400,00
Reserva Facultativa	18	200,00	200,00
Reserva de Capital		-	283,80
Utilidades Acumuladas		108.537,16	108.253,36
Resultados Acum Prov. de Adopción NIIF		1.967.770,62	1.524.331,72
Utilidad del Ejercicio		506.701,94	506.701,94
		863.243,88	443.438,90
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>3.446.853,60</u></b>	<b><u>2.583.609,72</u></b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>8.958.813,34</u></b>	<b><u>11.105.282,47</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**  
**Estado de Resultados Integrales**

( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	<b>Al 31 de Diciembre</b>	
		<b>2011</b>	<b>2010</b>
Ventas		28.275.984,84	24.917.105,33
Costo de Ventas		<u>-23.113.787,32</u>	<u>-19.576.652,74</u>
<b>Utilidad en Ventas</b>		<b>5.162.197,52</b>	<b>5.340.452,59</b>
Otros Ingresos	19	121.150,75	34.537,80
Gastos de Operación		-3.722.990,68	-4.369.536,70
<b>Utilidad Operacional</b>		<b>1.560.357,59</b>	<b>1.005.453,69</b>
Costos Financieros	20	<u>-107.120,98</u>	<u>-146.572,69</u>
<b>Utilidad Antes de Participación Trabajadores e Imp. a la Renta</b>		<b>1.453.236,61</b>	<b>858.881,00</b>
Participación Trabajadores		-217.985,49	-128.832,15
Impuesto a la Renta		<u>-372.007,24</u>	<u>-286.609,95</u>
<b>Utilidad del Ejercicio</b>		<b><u>863.243,88</u></b>	<b><u>443.438,90</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

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

**( Expresado en Dólares Americanos )**

<b>Detalle</b>	<b>Capital Social Nota 17</b>	<b>Reserva Legal Nota 17</b>	<b>Reserva Facultativa Nota 18</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidades Acum. Acumuladas</b>	<b>Resultados Acum. Prov. Adop. NIIF</b>	<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 1 de Enero de 2010</b>	<b>400,00</b>	<b>200,00</b>		<b>283,80</b>	<b>108.253,36</b>	<b>1.293.894,97</b>		<b>- 15.532,96 1.418.565,09</b>
Ajustes Resultados 2009	-	-	-	-	-102.225,22		-	-15.532,96 -17.758,18
Utilidad del Período 2010	-	-	-	-	-		-	443.438,90 443.438,90
Ajustes NIIF 2010	-	-	-	-	332.661,97	506.701,94		839.363,91
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2010</b>	<b>400,00</b>	<b>200,00</b>		<b>283,80</b>	<b>108.253,36</b>	<b>1.524.331,72</b>	<b>506.701,94</b>	<b>443.438,90 2.583.609,72</b>
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	443.438,90	-	(443.438,90) -
Transferencia a Reserva de Capital	-	-	(283,80)	283,80	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio 2011	-	-	-	-	-	-	-	863.243,88 863.243,88
<b>Saldo al 31 de Diciembre de 2011</b>	<b>400,00</b>	<b>200,00</b>		<b>108.537,16</b>	<b>1.967.770,62</b>	<b>506.701,94</b>	<b>863.243,88 3.446.853,60</b>	

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 )

**31/12/2011**

**01/01/2011**

**Flujos de efectivo en actividades operativas**

Efectivo Recibido de Clientes	29.036.787,17	22.920.757,67
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-30.789.238,52	-21.642.478,18
Otros Ingresos	2.544.951,48	34.537,80
Otros Egresos	-107.120,98	-146.572,69
Participación Trabajadores	-217.985,49	-128.832,15
Impuesto a la Renta	-372.007,24	-286.609,95
<b>Efectivo neto proveniente de act. operativas</b>	<b><u>95.386,42</u></b>	<b><u>750.802,50</u></b>

**Flujos de efectivo en actividades de inversión**

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	<u>-1.250,00</u>	<u>-195.163,41</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<b><u>-1.250,00</u></b>	<b><u>-195.163,41</u></b>

**Flujos de efectivo en actividades de financiamiento**

Obligaciones Bancarias	-1.055.448,85	-296.950,21
Préstamos Socios	<u>965.135,98</u>	<u>-110.000,00</u>
<b>Efectivo neto utilizado en act. de financiamiento</b>	<b><u>-90.312,87</u></b>	<b><u>-406.950,21</u></b>
Variación Neta de Caja y equivalentes	3.823,55	148.688,88
Caja y equivalentes a principio de año	<u>181.582,22</u>	<u>32.893,34</u>
<b>Caja y equivalentes de Efectivo al final del año</b>	<b><u>185.405,77</u></b>	<b><u>181.582,22</u></b>

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 )

31/12/2011

01/01/2011

**Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto  
 Proveniente de Actividades Operativas**

Utilidad del Ejercicio	863.243,88	443.438,90
------------------------	------------	------------

**Ajustes para conciliar la utilidad neta con el  
 efectivo neto proveniente de operaciones**

Depreciaciones	40.260,20	150.859,99
Jubilación Patronal	-	2.222,24

**Cambios Netos en Activos y Pasivos de Operaciones**

Cuentas por Cobrar	1.999.830,12	-1.996.347,66
Otras Cuentas por Cobrar	-791.351,20	2.622.906,60
Inventarios	760.802,33	-798.392,63
Impuestos Retenidos	78.360,56	350.509,42
Otros Activos	54.174,77	20.747,76
Proveedores	-3.515.166,55	1.599.998,84
Instituciones Públicas	167.396,35	-599.068,40
Beneficios Sociales	256.574,26	122.656,74
Otras Cuentas por Pagar	181.261,70	-1.168.729,30

<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades Operativas</b>	<b><u>95.386,42</u></b>	<b><u>750.802,50</u></b>
--	-------------------------	--------------------------