



LICORES NACIONALES Y EXTRAJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**Informe de los
Auditores Independientes y
Estados Financieros a Diciembre 31 de 2004**



LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

Estados Financieros Diciembre 31 de 2004

INDICE

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 PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2004 y 2003 y los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio y de Flujos de Efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas 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 un examen, a base de pruebas selectivas, 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía no calculó y registro la Provisión para Cuentas Incobrables, a pesar que al 31 de diciembre de 2004 mantiene un saldo de USD 104,539.82 de Cuentas Irrecuperables.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto de no registrar la Reserva citada en el párrafo No. 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 15 de Abril de 2005

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)**

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	896.158,84	969.800,64
Clientes	4	7.113.179,52	2.761.571,33
Otras Cuentas por Cobrar	5	2.326.308,74	508.804,39
Inventarios	6	1.661.282,13	869.952,98
Impuestos Retenidos	7	222.364,27	114.743,05
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>12.219.293,50</u>	<u>5.224.872,39</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables - Neto	8	<u>1.131.350,37</u>	<u>1.068.289,80</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.131.350,37</u>	<u>1.068.289,80</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Otros Activos	9	<u>46.884,38</u>	<u>60.288,61</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>46.884,38</u>	<u>60.288,61</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>13.397.528,25</u>	<u>6.353.450,80</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	10	1.183.455,76	3.834.323,57
Comisiones al Exterior	11	379.918,12	540.816,90
Instituciones Públicas	12	313.575,84	298.428,41
Beneficios Sociales		145.974,44	105.320,21
Otras Cuentas Por Pagar	13	9.562.236,05	302.273,60
Obligaciones Bancarias	14	202.199,50	268.860,78
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>11.787.359,71</u>	<u>5.350.023,47</u>
TOTAL PASIVOS		<u>11.787.359,71</u>	<u>5.350.023,47</u>
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	15	400,00	400,00
Reserva Legal	16	200,00	200,00
Reserva Facultativa		283,80	90.403,42
Reserva de Capital		108.253,36	-
Reserva Revalorización Patrimonio		-	18.133,74
Utilidades Acumuladas		824.290,17	446.679,29
Utilidad del Ejercicio		<u>676.741,21</u>	<u>447.610,88</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.610.168,54</u>	<u>1.003.427,33</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>13.397.528,25</u>	<u>6.353.450,80</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
Ventas		23.663.919,28	15.863.082,52
Costo de Ventas		<u>-18.978.582,34</u>	<u>-13.001.409,27</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		4.685.336,94	2.861.673,25
Gastos de Ventas		-2.936.533,22	-760.378,93
Gastos de Administración		<u>-1.115.128,80</u>	<u>-1.408.345,85</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		633.674,92	692.948,47
Ingresos No Operacionales	17	344.286,04	12.208,92
Egresos No Operacionales		<u>-7.417,40</u>	<u>-3.022,68</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. RENTA		970.543,56	702.134,71
Participación Trabajadores		-145.581,53	-105.320,21
Impuesto a la Renta		<u>-148.220,82</u>	<u>-149.203,62</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>676.741,21</u>	<u>447.610,88</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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Reserva Monetaria	Reexpresión Monetaria	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2003	400,00	200,00	283,80	18.133,74	90.119,62	90.119,62	-	186.749,01	259.930,28	555.816,45
Asignación a Reserva Facultativa	-	-	90.119,62	-	-90.119,62	-	-	-	-	-
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	259.930,28	-259.930,28	-
Utilidad Neta del Ejercicio 2002	-	-	-	-	-	-	-	-	447.610,88	447.610,88
Saldo al 31 de diciembre de 2003	400,00	200,00	90.403,42	18.133,74	-	-	-	446.679,29	447.610,88	1.003.427,33
Reclasificación Cuentas Patrimoniales	-	-	-90.119,62	-18.133,74	-	-	108.253,36	-	-	-
Reparto de Utilidades 2004	-	-	-	-	-	-	-	-70.000,00	-	-70.000,00
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	-	-	447.610,88	-447.610,88	-
Utilidad Neta del Ejercicio 2004	-	-	-	-	-	-	-	-	676.741,21	676.741,21
Saldo al 31 de diciembre de 2004	400,00	200,00	283,80	-	-	-	108.253,36	824.290,17	676.741,21	1.610.168,54

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003
(Expresado en Dólares Americanos)**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	19.312.311,09	15.087.173,54
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-19.059.966,94	-13.842.562,10
Otros Ingresos	344.286,04	12.208,92
Otros Egresos	-7.417,40	-257.546,51
Participación Trabajadores	-145.581,53	-105.320,21
Impuesto a la Renta	<u>-148.220,82</u>	<u>-149.203,62</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	295.410,44	744.750,02
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Inversiones Corto Plazo	-	800,00
Adquisición de Activos Depreciables	-399.370,29	-309.471,76
Venta de Activos Depreciables	<u>166.979,33</u>	<u>47.989,03</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-232.390,96	-260.682,73
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	-66.661,28	268.860,77
Pago de Dividendos	<u>-70.000,00</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado proveniente en act. de financiamiento	-136.661,28	268.860,77
Disminución-Aumento neto de caja y equivalentes	-73.641,80	752.928,06
Caja y equivalentes a principio de año	<u>969.800,64</u>	<u>216.872,58</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u>896.158,84</u>	<u>969.800,64</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003 (Continuación)
(Expresado en Dólares Americanos)**

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	676.741,21	447.610,88
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Provisión cuentas incobrables	-	26.709,75
Depreciaciones	169.330,39	99.988,19
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	-6.169.112,54	-1.254.057,14
Inventarios	-791.329,15	-82.306,55
Impuestos Retenidos	-107.621,22	-236.827,82
Otros Activos	13.404,23	-57.933,84
Cuentas por Pagar	<u>6.503.997,52</u>	<u>1.801.566,55</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>295.410,44</u>	<u>744.750,02</u>

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

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.

Entorno Económico

El Ecuador, durante el año 2004 logro mantener un aceptable manejo económico, lo que le permitió sostener las conversaciones con los Organismos Internacionales, a pesar de no haber podido firmar un nuevo acuerdo Stand By con el Fondo Monetario Internacional. En materia fiscal, el alto precio del petróleo, que hasta noviembre mantuvo una cotización promedio por sobre los USD 32,75 por barril (para el caso ecuatoriano), fue un fuerte puntal que alimentó a las finanzas públicas. Esto sumado a la puntualidad con la que el Estado ha cancelado sus obligaciones externas, provocaron que el precio de los Bonos Global de deuda ecuatoriana sean cotizados hasta por encima de su valor nominal.

Algunos Organismos Internacionales han manifestado su preocupación por este hecho, pues la inestabilidad política y la inseguridad jurídica mantienen al país con un riesgo demasiado alto comparado con sus países vecinos. Por otro lado, si bien el país tuvo un aceptable año para los indicadores económicos, en la parte social no ha tenido muchos avances. Se espera que el Gobierno, luego de tanto sacrificio obtenga provecho del respaldo del Congreso para lograr aprobar leyes que originen cambios estructurales, especialmente al sector exportador que no está vinculado necesariamente al área petrolera.

En el año 2004, se iniciaron conversaciones y reuniones bilaterales para que nuestro país y otros países andinos formen parte del Tratado de Libre Comercio, se trataron sobre las posibles mejoras en las ofertas de desgravación arancelaria, las sensibilidades y prioridades de los países en productos y sectores específicos. El objetivo del Ecuador es conseguir un mayor acceso al que tiene actualmente bajo la Ley de Preferencias Arancelarias Andinas y Erradicación de la Droga.

NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

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

La preparación de los estados financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC 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 2004 y 2003 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 bancos. Este estado financiero se ha preparado bajo el método directo.

d. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales se registran al costo original de la factura y tienen vencimientos desde 30 a 90 días, dependiendo del volumen de compras de los clientes.

e. Inventarios

La valoración de las existencias se determina en base al método promedio ponderado, al 31 de diciembre del 2004 y 2003 estas existencias no exceden el precio de mercado.

f. 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 la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. Beneficios Sociales

Al cierre del ejercicio la compañía ha provisionado todos los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, según las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS).

h. Patrimonio de los Socios

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

i. 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 del Devengado).

j. Impuesto a la Renta

Para el cálculo del impuesto a la renta, la compañía considera lo señalado en el Art. 38 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, que establece 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.

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre corresponde a:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Caja	5.000,00	5.000,00
Cajas Diarias	-14.419,40	-
Bancos	905.578,24	964.800,64
Total	896.158,84	969.800,64

NOTA 4 - CLIENTES

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Clientes	7.012.225,29	2.788.281,08
Cuentas Irrecuperables	104.539,82	-
Provisión Cuentas Incobrables	-3.585,59	-26.709,75
Total	7.113.179,52	2.761.571,33

La cartera por cobrar al cierre del período 2004 se compone de 118 clientes nacionales originados por las relaciones comerciales de la compañía. Los créditos concedidos a los clientes, así como su recuperación son controlados directamente por los Vendedores y la Administración de la compañía.

NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Empleados	24.220,54	64.802,28
Depósitos en Garantía	2.600,00	-
Cheques Protestados	15.621,04	-
Anticipo a Proveedores	1.034.156,15	399.133,90
Notas de Crédito por Liquidar	42.487,81	-
Cheques Posfechados	1.174.101,43	-
Otras Cuentas por Cobrar	33.121,77	44.868,21
Total	2.326.308,74	508.804,39

NOTA 6 - INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se compone de los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Bodega Principal	1.502.779,58	708.514,24
Bodega de Consignación	158.502,55	161.438,74
Total	1.661.282,13	869.952,98

Para la determinación del costo de ventas la compañía utiliza el método promedio ponderado. Las existencias no exceden a precios de mercado.

NOTA 7 - IMPUESTOS RETENIDOS

Corresponde a las retenciones en la fuente del 1% que le han aplicado los clientes por las ventas realizadas por la compañía.

NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES - NETO

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal f, 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:

ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES

COSTO AJUSTADO	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria y Eq. Oficina	Local Comercial	Bodega	Equipo de Computación	Oficina	Local Liquor's Store	Club Social Liquor's	Liquor's Nuevas Oficina	Saldos
Porcentaje de Depreciación	10%	20%	10%	5%	5%	33%	10%	5%	5%	5%	
Saldo al 01-01-03	17.979,23	133.377,83	8.933,77	2.331,29	94.124,38	13.708,32	14.000,00	300.000,00	400.000,00	-	984.454,82
Adiciones	9.248,60	262.021,42	11.092,09	-	5.832,26	4.589,38	16.688,01	-	-	-	309.471,76
Ventas	-	-51.152,68	-	-	-	-	-	-	-	-	-51.152,68
Saldo al 31-12-03	27.227,83	344.246,57	20.025,86	2.331,29	99.956,64	18.297,70	30.688,01	300.000,00	400.000,00	-	1.242.773,90
Adiciones	4.045,60	324.708,49	13.105,40	-	-	33.852,00	-	-	-	23.658,71	399.370,20
Ventas	-	-13.100,16	-	-	-99.956,64	-	-30.688,01	-	-	-	-143.744,81
Bajas	-	-67.100,89	-	-	-	-	-	-	-	-	-67.100,89
Saldo al 31-12-04	31.273,43	588.754,01	33.131,26	2.331,29	-	52.149,70	-	300.000,00	400.000,00	23.658,71	1.431.298,40

DEPRECIACIÓN ACUMULADA

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria y Eq. Oficina	Local Comercial	Bodega	Equipo de Computación	Oficina	Local Liquor's Store	Club Social Liquor's	Liquor's Nuevas Oficina	Saldos
Saldo al 01-01-03	5.111,82	35.328,78	7.425,45	1.959,61	11.281,62	7.102,31	699,96	3.750,00	5.000,00	-	77.659,55
Depreciación del periodo 2003	2.004,20	51.682,83	1.182,02	117,12	4.808,52	4.215,34	978,12	15.000,00	20.000,05	-	99.988,20
Bajas	-	-3.163,65	-	-	-	-	-	-	-	-	-3.163,65
Saldo al 31-12-03	7.116,02	83.847,96	8.607,47	2.076,73	16.090,14	11.317,65	1.678,08	18.750,00	25.000,05	-	174.484,10
Depreciación del periodo 2004	2.748,35	110.361,06	2.278,08	117,12	4.586,01	12.612,05	1.406,57	15.000,00	20.000,04	221,02	169.330,30
Ventas	-	-654,99	-	-	-20.676,15	-	-3.084,65	-	-	-	-24.415,79
Bajas	-	-19.450,58	-	-	-	-	-	-	-	-	-19.450,58
Saldo al 31-12-04	9.864,37	174.103,45	10.885,55	2.193,85	-	23.929,70	-	33.750,00	45.000,09	221,02	299.948,03

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-03

1.068.289,80

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-04

1.131.350,37

Los incrementos más relevantes del periodo corresponden a la adquisición de varios vehículos.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

El detalle de esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Seguros	39.800,14	41.879,04
Interés Bancario no devengado a)	7.084,24	18.409,57
Total	46.884,38	60.288,61

a) Interés por la financiación de vehículos.

NOTA 10 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre corresponde a:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Proveedores Locales	1.183.455,76	446.262,76
Provedores del Exterior	-	3.388.060,81
Total	1.183.455,76	3.834.323,57

NOTA 11 - COMISIONES AL EXTERIOR

Valores provisionados para cubrir comisiones por la importación de licores exclusivamente del proveedor William Grant's & Sons.

NOTA 12 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

El desglose de este rubro se presenta en el siguiente detalle:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
IVA por Pagar	150.277,92	142.328,28
Impuesto a la Renta Por Pagar	148.220,82	149.203,62
Retenciones en la Fuente de IVA	10.372,60	4.257,75
Retenciones en la Fuente Impt. Renta	3.860,38	1.879,00
IESS por Pagar	844,12	759,76
Total	313.575,84	298.428,41

NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Cuenta Transitoria	286.495,61	255.910,49
Importaciones por pagar	9.248.657,28	-
Otras Cuentas por Pagar	27.083,16	46.363,11
Total	9.562.236,05	302.273,60

NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

Detalle	Operación No.	Interés	Capital	Cuotas Pagadas	Saldo al 31-dic-04	Saldo al 31-dic-03
Banco de Guayaquil	1102733	18%	12.576,22	10.343,73	2.232,49	10.519,49
Banco de Guayaquil	1102734	18%	12.576,22	5.947,49	6.628,73	10.519,49
Banco de Guayaquil	102774	18%	13.729,25	5.635,73	8.093,52	11.970,79
Banco de Guayaquil	102780	18%	12.583,19	5.294,77	7.288,42	10.503,23
Banco de Guayaquil	102896	18%	13.214,72	6.830,49	6.384,23	12.117,95
Banco de Guayaquil	102897	18%	12.236,92	4.381,98	7.854,94	11.217,19
Banco de Guayaquil	103000	18%	13.972,30	5.560,42	8.411,88	13.012,64
Banco del Pacífico	10078475	13%	209.300,00	53.994,71	155.305,29	189.000,00
			300.188,82	97.989,32	202.199,50	268.860,78

La obligación mantenida con el Banco del Pacífico se encuentra garantizada mediante hipoteca abierta sobre las instalaciones en el edificio de la FLACSO con reserva de dominio a nombre del banco.

NOTA 15 - CAPITAL SOCIAL

La compañía se constituyó con un capital de S/. 50.000 bajo la denominación "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 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva alcance por lo menos el 20% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

NOTA 17 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-03
Intereses Ganados	853,03	1.076,55
Ingresos Varios	15.404,34	772,36
Utilidad en Venta de Activos Fijos a)	328.028,67	10.360,01
Total	344.286,04	12.208,92

- a) Utilidad generada en la venta de activos, principalmente por las antiguas oficinas ubicadas en la Panamericana Norte.

NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2004, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 19 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero - contables que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.