



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.**

Hemos auditado el Balance General de LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA. al 31 de Diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, 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.

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.

En nuestra opinión, 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 2005 y 2004, 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.

Aliro Morales & Asoc



[Handwritten signature]

Registro Nacional de Auditores Externos
RNAE No. 331

ALIRO MORALES BOZA
Socio, Registro No. 15686

Quito D.M., 24 de Abril de 2006

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)**

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	1.018.550,22	896.158,84
Clientes	4	6.659.653,58	7.113.179,52
Otras Cuentas por Cobrar	5	1.397.565,98	2.326.308,74
Inventarios	6	1.942.773,99	1.661.282,13
Impuestos Retenidos	7	303.840,35	222.364,27
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>11.322.384,12</u>	<u>12.219.293,50</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables - Neto	8	<u>1.895.682,87</u>	<u>1.131.350,37</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.895.682,87</u>	<u>1.131.350,37</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Otros Activos	9	<u>51.331,85</u>	<u>46.884,38</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>51.331,85</u>	<u>46.884,38</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>13.269.398,84</u>	<u>13.397.528,25</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 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)**

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Proveedores	10	478.479,54	1.183.455,76
Comisiones al Exterior	11	167.820,52	379.918,12
Instituciones Públicas	12	542.260,78	313.575,84
Beneficios Sociales	13	172.581,76	145.974,44
Otras Cuentas Por Pagar	14	9.176.103,24	9.562.236,05
Obligaciones Bancarias	15	56.064,24	202.199,50
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>10.593.310,08</u>	<u>11.787.359,71</u>
TOTAL PASIVOS		<u>10.593.310,08</u>	<u>11.787.359,71</u>
<u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Obligaciones Bancarias	15	122.398,40	-
Cuentas por Pagar Accionistas	16	292.105,04	-
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		<u>414.503,44</u>	<u>-</u>
TOTAL PASIVOS		11.007.813,52	11.787.359,71
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	17	400,00	400,00
Reserva Legal	18	200,00	200,00
Reserva Facultativa		283,80	283,80
Reserva de Capital		108.253,36	108.253,36
Utilidades Acumuladas		1.431.031,38	824.290,17
Utilidad del Ejercicio		721.416,78	676.741,21
TOTAL PATRIMONIO		<u>2.261.585,32</u>	<u>1.610.168,54</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>13.269.398,84</u>	<u>13.397.528,25</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 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)**

	Notas	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
Ventas		23.355.491,09	23.663.919,28
Costo de Ventas		<u>-18.349.867,61</u>	<u>-18.978.582,34</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5.005.623,48	4.685.336,94
Gastos de Ventas		-2.345.827,84	-2.936.533,22
Gastos de Administración		<u>-1.535.611,98</u>	<u>-1.115.128,80</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.124.183,66	633.674,92
Ingresos No Operacionales	19	30.170,76	344.286,04
Egresos No Operacionales		<u>-7.084,24</u>	<u>-7.417,40</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. RENTA		1.147.270,18	970.543,56
Participación Trabajadores		-172.090,53	-145.581,53
Impuesto a la Renta		<u>-253.762,87</u>	<u>-148.220,82</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>721.416,78</u>	<u>676.741,21</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

LIQORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004

(Expresado en Dólares Americanos)

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2004	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 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
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	-	676.741,21	-676.741,21	-
Reparto de dividendos	-	-	-	-	-	-70.000,00	-	-70.000,00
Utilidad Neta del Ejercicio 2005	-	-	-	-	-	-	721.416,78	721.416,78
Saldo al 31 de diciembre de 2005	400,00	200,00	283,80	-	108.253,36	1.431.031,38	721.416,78	2.261.585,32

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 2005 Y 2004
(Expresado en Dólares Americanos)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	23.741.854,84	19.312.311,09
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-22.819.539,99	-19.353.769,29
Otros Ingresos	30.170,76	344.286,04
Otros Egresos	<u>-7.084,24</u>	<u>-7.417,40</u>
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	945.401,37	295.410,44
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Adquisición de Activos Depreciables	-1.021.378,17	-399.370,29
Venta de Activos Depreciables	<u>-</u>	<u>166.979,33</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-1.021.378,17	-232.390,96
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	-23.736,86	-66.661,28
Préstamos Accionistas	292.105,04	-
Pago de Dividendos	<u>-70.000,00</u>	<u>-70.000,00</u>
Efectivo neto utilizado - proveniente en act. de financiamiento	198.368,18	-136.661,28
Aumento - Disminución neta de caja y equivalentes	122.391,38	-73.641,80
Caja y equivalentes a principio de año	<u>896.158,84</u>	<u>969.800,64</u>
Caja y equivalentes al final del año	<u>1.018.550,22</u>	<u>896.158,84</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 2005 Y 2004 (Continuación)
(Expresado en Dólares Americanos)**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad Neta del Ejercicio	721.416,78	676.741,21
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de operaciones</u>		
Provisión cuentas incobrables	64.555,45	-
Depreciaciones	229.776,61	169.330,39
Cambios netos en activos y pasivos de operaciones		
Cuentas por Cobrar	388.970,49	-6.169.112,54
Otras Cuentas por Cobrar	928.742,76	-
Inventarios	-281.491,86	-791.329,15
Impuestos Referidos	-81.476,08	-107.621,22
Activos Fijos	27.269,06	-
Otros Activos	-4.447,47	13.404,23
Proveedores	-704.976,22	6.503.997,52
Comisiones al Exterior	-212.097,60	-
Instituciones Públicas	228.684,94	-
Beneficios Sociales	26.607,32	-
Otras Cuentas por Pagar	-386.132,81	-
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>945.401,37</u>	<u>295.410,44</u>

LICORES NACIONALES Y EXTRANJEROS LIQUOR'S CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004

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 2005 ha sido un año en el que se han presentado algunos desaciertos en lo social, político y económico, se ha pasado de una inflación del 1.95% en el 2004 al 4% en el 2005, la causa para que el crecimiento del nivel de precios se haya duplicado en este año son la indisciplina fiscal, la inyección de recursos por la devolución de los Fondos de Reserva, reflejada en la variación en los precios de los bienes y servicios no transables (que no se pueden importar ni exportar), que encarecen los costos de producción internos restando competitividad y complicando las exportaciones no petroleras.

Para el 2006 no se visualiza una reducción de la inflación, pues se prevé que continúe la política fiscal expansiva en Gasto Corriente.

A pesar de mantener un ciclo económico internacional totalmente favorable par el desarrollo de la economía del país, con elevados precios del petróleo, creciente ingreso por las remesas de los emigrantes, períodos de tasas de Interés internacionales bajas, niveles de inflación aceptables y con la posibilidad de entrar en el mundo globalizado, no se ha logrado insertar a la economía nacional en el desarrollo y se mantiene desequilibrios que pueden generar dudas respecto al crecimiento futuro.

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 y supuestos considerando las situación actual de las condiciones de la economía ecuatoriana. 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 2005 y 2004 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 2005 y 2004 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 el Art. 21, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

g. 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).

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

El Art. 37 y 39 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, 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-05	Saldo 31-dic-04
Caja	5.000,00	5.000,00
Cajas Diarias	-	-14.419,40
Bancos	1.013.550,22	905.578,24
Total	1.018.550,22	896.158,84

NOTA 4 - CLIENTES

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Clientes	6.724.209,03	7.012.225,29
Cuentas Irrecuperables	-	104.539,82
Provisión Cuentas Incobrables	-64.555,45	-3.585,59
Total	6.659.653,58	7.113.179,52

La cartera por cobrar al cierre del período 2005 se compone 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-05	Saldo 31-dic-04
Empleados	14.098,37	24.220,54
Depósitos en Garantía	2.600,00	2.600,00
Cheques Protestados	(691,16)	15.621,04
Anticipo a Proveedores	244.687,60	1.034.156,15
Notas de Crédito por Liquidar	-	42.487,81
Cheques Posfechados	1.018.684,08	1.174.101,43
Cuentas por Cobrar Socios	20.000,00	-
Cuentas Irrecuperables	104.539,82	-
Cajas Diarias	(41.974,50)	-
Otras Cuentas por Cobrar	35.621,77	33.121,77
Total	1.397.565,98	2.326.308,74

NOTA 6 - INVENTARIOS

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

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Bodega Principal	1.906.543,18	1.502.779,58
Bodega de Consignación	32.329,25	158.502,55
Bodega de Consignación FAE	-2.583,54	-
Transitoria de Combos	6.485,10	-
Total	1.942.773,99	1.661.282,13

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	Edificio Copernico	Saldos
Porcentaje de Depreciación	10%	20%	10%	5%	5%	33%	10%	5%	5%	5%	5%	
Saldo al 01-01-04	27.227,83	344.246,57	20.025,86	2.331,29	99.956,65	18.297,70	30.688,01	300.000,00	400.000,00	-	-	1.242.773,91
Adiciones	4.045,60	324.708,49	13.105,40	-	-	33.852,00	-	-	-	23.658,71	-	399.370,20
Ventas	-	-13.100,16	-	-	-99.956,65	-	-30.688,01	-	-	-	-	-143.744,82
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
Adiciones	11.444,86	207.787,67	5.730,03	-	-	7.356,60	-	-	-	505.716,34	283.342,67	1.021.378,17
Ventas	-	-111.545,15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-111.545,15
Bajas	-	-	-8.932,85	-	-	-13.708,20	-	-	-	-	-	-22.641,05
Saldo al 31-12-05	42.718,29	684.996,53	29.928,44	2.331,29	-	45.798,10	-	300.000,00	400.000,00	529.375,05	283.342,67	2.318.490,37

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	Edificio Copernico	Saldos
Saldo al 01-01-04	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 período 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
Depreciación del período 2005	3.925,09	132.849,32	2.805,00	115,76	-	14.909,44	-	14.916,55	19.888,81	26.278,27	14.088,37	229.776,61
Ventas	-	-84.313,99	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-84.313,99
Bajas	-	-	-8.932,85	-	-	-13.670,30	-	-	-	-	-	-22.603,15
Saldo al 31-12-05	13.789,46	222.638,78	4.757,70	2.309,61	-	25.168,84	-	48.666,55	64.888,90	26.499,29	14.088,37	422.807,50

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-04 1.131.350,37

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-05 1.895.682,87

Los incrementos más relevantes del período corresponden a la adquisición de varios vehículos de diversas marcas a una empresa automotriz del país.

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

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

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Seguros	51.331,85	39.800,14
Interés Bancario no devengado	-	7.084,24
Total	51.331,85	46.884,38

NOTA 10 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre corresponde a valores pendiente de pago a 61 proveedores, de los cuales a un proveedor se le adeuda 31% del total de esta Cuenta.

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-05	Saldo 31-dic-04
IVA por Pagar	275.333,71	150.277,92
Impuesto a la Renta Por Pagar	253.762,87	148.220,82
Retenciones en la Fuente de IVA	9.087,12	10.372,60
Retenciones en la Fuente Impt. Renta	3.012,25	3.860,38
I ESS por Pagar	1.064,83	844,12
Total	542.260,78	313.575,84

NOTA 13 - BENEFICIOS SOCIALES

Esta cuenta se compone de los siguientes conceptos y valores:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
15% Participación Trabajadores	172.090,53	145.581,53
Provisiones por Pagar	491,23	392,91
Total	172.581,76	145.974,44

NOTA 14 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre el saldo de esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-05	Saldo 31-dic-04
Cuenta Transitoria	-	286.495,61
Importaciones por Pagar	9.167.182,45	9.248.657,28
Otras Cuentas por Pagar	-	27.083,16
Notas de Crédito por Liquidar	8.920,79	-
Total	9.176.103,24	9.562.236,05

NOTA 15 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

Obligaciones Corto Plazo

Detalle	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
Banco de Guayaquil	56.064,24	46.894,21
Banco del Pacífico	-	155.305,29
Total	56.064,24	202.199,50

Obligaciones Largo Plazo

Detalle	Saldo al 31-dic-05	Saldo al 31-dic-04
Pacífico	122.398,40	-
Total	122.398,40	-

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 16 - CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Corresponde a valores entregados por los accionistas de la compañía necesarios para el giro normal del negocio:

NOTA 17 - 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 18 - 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 19 - INGRESOS NO OPERACIONALES

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo 31-dic-04	Saldo 31-dic-04
Intereses Ganados	7,16	853,03
Ingresos Varios	14.479,91	15.404,34
Utilidad en Venta de Activos Fijos a)	15.683,69	328.028,67
Total	30.170,76	344.286,04

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

NOTA 20 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2005, la compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

El Registro Oficial No. 234 del 22 de marzo de 2006, contiene la Resolución No. NAC-DGER2006-0161, la cual establece que para el ejercicio fiscal del año 2005, el Anexo de Precios de Transferencia deberá ser presentado al Servicio de Rentas Internas conjuntamente con el informe Integral de Precios de Transferencia, en un plazo no mayor a 6 meses desde la fecha de declaración, conforme lo dispuesto en el Art. 58 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno. Es decir por el año 2005 queda prorrogados los respectivos plazos, volviendo en el año fiscal 2006 a los plazos originales del Decreto Ejecutivo No. 2430

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de emisión del informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.