



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent professional firms.

11389

## 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 2006 y 2005 y los correspondientes Estado 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.

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 2006 y 2005, 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., 23 de Abril de 2007

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

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005**  
( Expresado en Dólares Americanos )

---

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	168.335,92	1.018.550,22
Clientes	4	9.330.673,19	6.659.653,58
Otras Cuentas por Cobrar	5	2.082.348,71	1.397.565,98
Inventarios	6	3.777.882,69	1.942.773,99
Impuestos Retenidos	7	238.393,88	303.840,35
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>15.597.634,39</u>	<u>11.322.384,12</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables - Neto	8	<u>1.854.841,21</u>	<u>1.895.682,87</u>
TOTAL ACTIVOS FIJOS		<u>1.854.841,21</u>	<u>1.895.682,87</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Otros Activos	9	<u>60.928,78</u>	<u>51.331,85</u>
TOTAL OTROS ACTIVOS		<u>60.928,78</u>	<u>51.331,85</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>17.513.404,38</u></u>	<u><u>13.269.398,84</u></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 2006 Y 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
<b><u>PASIVOS CORRIENTES</u></b>			
Proveedores	10	882.224,57	478.479,54
Comisiones al Exterior		-	167.820,52
Instituciones Públicas	11	549.751,12	542.260,78
Beneficios Sociales	12	174.217,47	172.581,76
Otras Cuentas Por Pagar	13	11.801.295,60	9.176.103,24
Obligaciones Bancarias	14	1.779.190,66	56.064,24
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>15.186.679,42</u></b>	<b><u>10.593.310,08</u></b>
<b><u>PASIVOS LARGO PLAZO</u></b>			
Obligaciones Bancarias	14	842.754,37	122.398,40
Cuentas por Pagar Socios		-	292.105,04
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<b><u>842.754,37</u></b>	<b><u>414.503,44</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>16.029.433,79</u></b>	<b><u>11.007.813,52</u></b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>			
Capital Social	15	400,00	400,00
Reserva Legal	16	200,00	200,00
Reserva Facultativa		283,80	283,80
Reserva de Capital		108.253,36	108.253,36
Utilidades Acumuladas		641.416,78	1.431.031,38
Utilidad del Ejercicio		733.416,65	721.416,78
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>1.483.970,59</u></b>	<b><u>2.261.585,32</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>17.513.404,38</u></b>	<b><u>13.269.398,84</u></b>

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 2006 Y 2005  
( Expresado en Dólares Americanos )**

	Notas	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
Ventas		25.300.652,59	23.355.491,09
Costo de Ventas		<u>-19.542.528,37</u>	<u>-18.349.867,61</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		5.758.124,22	5.005.623,48
Gastos de Ventas		-2.635.720,41	-2.345.827,84
Gastos de Administración		<u>-2.008.322,30</u>	<u>-1.535.611,98</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		1.114.081,51	1.124.183,66
Ingresos No Operacionales	17	37.232,18	30.170,76
Egresos No Operacionales		<u>-122,27</u>	<u>-7.084,24</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. RENTA		1.151.191,42	1.147.270,18
Participación Trabajadores		-172.678,71	-172.090,53
Impuesto a la Renta		<u>-245.096,06</u>	<u>-253.762,87</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>733.416,65</u></u>	<u><u>721.416,78</u></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 2006 Y 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Acumuladas	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 1 de enero de 2005	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 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
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	-	721.416,78	-721.416,78	-
Reparto de Dividendos	-	-	-	-	-1.511.031,38	-	-1.511.031,38
Utilidad del Ejercicio 2006	-	-	-	-	-	733.416,65	733.416,65
Saldo al 31 de diciembre de 2006	400,00	200,00	283,80	108.253,36	641.416,78	733.416,65	1.483.970,59

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 2006 Y 2005  
( Expresado en Dólares Americanos )**

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<u>Flujos de efectivo en actividades operativas</u>		
Efectivo Recibido de Clientes	22.594.994,80	23.741.854,84
Efectivo Pagado a Proveedores y Empleados	-23.911.985,87	-22.819.539,99
Otros Ingresos	37.232,18	30.170,76
Otros Egresos	-122,27	-7.084,24
Efectivo neto (utilizado) proveniente de act. operativas	-1.279.881,16	945.401,37
<u>Flujos de efectivo en actividades de inversión</u>		
Adquisición de Activos Depreciables	-210.679,11	-1.021.378,17
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	-210.679,11	-1.021.378,17
<u>Flujos de efectivo en actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones Bancarias	2.151.377,35	-23.736,86
Préstamos Accionistas	-	292.105,04
Pago de Dividendos	-1.511.031,38	-70.000,00
Efectivo neto proveniente en act. de financiamiento	640.345,97	198.368,18
Disminución-Aumento neto de caja y equivalentes	-850.214,30	122.391,38
Caja y equivalentes a principio de año	1.018.550,22	896.158,84
Caja y equivalentes al final del año	<u>168.335,92</u>	<u>1.018.550,22</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 2006 Y 2005 ( Continuación )**  
( Expresado en Dólares Americanos )

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad del Ejercicio	733.416,65	721.416,78
<u>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado / proveniente de operaciones</u>		
Provisión cuentas incobrables	94.674,02	64.555,45
Depreciaciones	251.484,93	229.776,61
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-2.705.657,79	388.970,49
Otras Cuentas por Cobrar	-744.782,73	928.742,76
Inventarios	-1.835.108,70	-281.491,86
Impuestos Retenidos	65.446,47	-81.476,08
Activos Fijos	-	27.269,06
Otros Activos	-9.596,93	-4.447,47
Proveedores	403.745,03	-704.976,22
Comisiones al Exterior	-167.820,52	-212.097,60
Instituciones Públicas	7.490,34	228.684,94
Beneficios Sociales	1.635,71	26.607,32
Otras Cuentas por Pagar	<u>2.625.192,36</u>	<u>-386.132,81</u>
Efectivo neto utilizado / proveniente de actividades operativas	<u>-1.279.881,16</u>	<u>945.401,37</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

( Expresado en Dólares Americanos )

---

**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**

Al término de 2006 la situación macroeconómica del Ecuador luce saludable. El crecimiento de la economía supera el 4% y se ubica alrededor del promedio de la región. La inflación de 2.9% es la más baja desde 1970 y está por encima del promedio de América Latina. La solvencia del país ha mejorado notablemente y se refleja en la relación deuda externa/PIB de 25%.

No obstante lo señalado, el 2007 se presenta como un año complejo para la economía nacional: los factores exógenos parecen no ser muy favorables y las políticas tomadas por la nueva administración gubernamental serán trascendentales para mejorar o agravar la situación.

**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.

Es necesario indicar que mediante Resolución 06.Q.ICI-003/004 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de Septiembre de 2006, se deroga la aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y a partir del 1 de enero de 2009 entran en vigencia las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2006 y 2005, 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 de 2006 y 2005 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), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

**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 de Acumulación o Devengado).

**j. Impuesto a la Renta**

El Impuesto a la Renta se carga a los resultados del año y se calcula por el método del impuesto por pagar. Los Artículos 37 y 39 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 Administración de 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**

Al 31 de diciembre corresponde a:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Caja	5,000.00	5,000.00
Bancos	163,335.92	1,013,550.22
Total	168,335.92	1,018,550.22

**NOTA 4 - CLIENTES**

Se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Clientes	9,422,988.06	6,724,209.03
Provisión Cuentas Incobrables	-92,314.87	-64,555.45
Total	9,330,673.19	6,659,653.58

La cartera por cobrar al cierre del período 2006 y 2005 se compone de clientes nacionales originados por las relaciones comerciales con la compañía. Los créditos concedidos a los clientes, así como su recuperación son controlados directamente por los Vendedores y la Administración de la compañía, el saldo más representativo de la cartera a diciembre de 2006, corresponde al cliente Campuesa con USD 1,952,304.99.

#### NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Empleados	80,211.38	14,098.37
Depósitos en Garantía	2,600.00	2,600.00
Cheques Protestados	1,779.20	-691.16
Anticipo a Proveedores	1,157,789.76	244,687.60
Notas de Crédito por Liquidar	-5,318.23	-
Cheques Posfechados	824,472.48	1,018,684.08
Cuentas por Cobrar Socios	15,500.00	20,000.00
Cuentas Irrecuperables	44,539.82	104,539.82
Cajas Diarias	-100,858.58	-41,974.50
Otras Cuentas por Cobrar	61,632.88	35,621.77
Total	2,082,348.71	1,397,565.98

#### NOTA 6 - INVENTARIOS

El saldo de esta cuenta se conforma de los siguientes rubros:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Bodega Principal	3,676,192.06	1,906,543.18
Bodega de Consignación	-28,243.95	32,329.25
Bodega de Consignación FAE	4,294.58	-2,583.54
Transitoria de Combos	125,640.00	6,485.10
Total	3,777,882.69	1,942,773.99

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	Equipo de Computación	Local Liquor's Store	Club Social Liquor's	Liquor's Nuevas Oficina	Edificio Copérmico	Saldos
Porcentaje de Depreciación	10%	20%	10%	5%	33%	5%	5%	5%	5%	
Saldo al 01-01-05	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
Adiciones	1.903,68	206.705,80	-	-	968,75	-	-	1.100,88	-	210.679,11
Bajas	-	-	-	-2.331,29	-4.589,50	-	-	-	-	-6.920,79
Saldo al 31-12-06	44.621,97	891.702,33	29.928,44	-	42.177,35	300.000,00	400.000,00	530.475,93	283.342,67	2.522.248,69

DEPRECIACIÓN ACUMULADA	Muebles y Enseres	Vehículos	Maquinaria y Eq. Oficina	Local Comercial	Equipo de Computación	Local Liquor's Store	Club Social Liquor's	Liquor's Nuevas Oficina	Edificio Copérmico	Saldos
Saldo al 01-01-05	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	0,00	0,00	-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
Depreciación del período 2006	4.398,18	154.232,32	2.974,52	21,68	14.606,60	14.916,55	19.888,81	26.357,90	14.088,37	251.484,93
Bajas	-	-	-	-2.331,29	-4.553,66	-	-	-	-	-6.884,95
Saldo al 31-12-06	18.187,64	376.871,10	7.732,22	-	35.221,78	63.583,10	84.777,71	52.857,19	28.176,74	667.407,48

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-05

1.895.682,87

ACTIVO FIJO NETO AL 31-12-06

1.854.841,21

El incremento más relevante del período corresponde a la adquisición de 9 vehículos de varias marcas y modelos.

#### NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

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

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Seguros	44,748.78	51,331.85
Interés Bancario no devengado a)	16,180.00	-
Total	60,928.78	51,331.85

a) Interés por la financiación de vehículos.

#### NOTA 10 - PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2006 corresponde a valores pendientes de pago a 83 proveedores; de los cuales a 6 se les adeuda el 69% total de esta cartera. A diciembre 2005 el saldo se conformaba de 61 proveedores, de los cuales a uno se le debía el 31% de la cuenta.

#### NOTA 11 - INSTITUCIONES PÚBLICAS

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

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
IVA por Pagar	288,600.47	275,333.71
Impuesto a la Renta Por Pagar	245,096.06	253,762.87
Retenciones en la Fuente de IVA	10,570.66	9,087.12
Retenciones en la Fuente Impt. Renta	4,211.32	3,012.25
IESS por Pagar	1,272.61	1,064.83
Total	549,751.12	542,260.78

#### NOTA 12 - BENEFICIOS SOCIALES

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

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
15% Participación Trabajadores	172,678.71	172,090.53
Provisiones por Pagar	1,538.76	491.23
Total	174,217.47	172,581.76

### NOTA 13 - OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre se refiere a:

Detalle	Saldo 31-dic-06	Saldo 31-dic-05
Importaciones por Pagar	11,724,354.37	9,167,182.45
Notas de Crédito por Liquidar	8,920.79	8,920.79
Otras Cuentas por Pagar	72,964.35	
Depósitos en Garantía	-4,943.91	
Total	11,801,295.60	9,176,103.24

### NOTA 14 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Se refiere a:

Detalle	Saldo al 31-dic-06	Saldo al 31-dic-05
<b>Obligaciones Corto Plazo</b>		
Banco de Guayaquil	56,064.24	56,064.24
Produbanco	1,723,126.42	-
Total	1,779,190.66	56,064.24
<b>Obligaciones Largo Plazo</b>		
Pacífico	117,138.25	122,398.40
Banco del Pacífico	17,581.34	-
Banco General Rumiñahui	426,129.81	-
Banco General Rumiñahui	281,904.97	-
Total	842,754.37	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 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-06	Saldo 31-dic-05
Intereses Ganados	5.76	7.16
Ingresos Varios	17,875.19	14,479.91
Utilidad en Venta de Activos Fijos a)	19,351.23	15,683.69
Total	37,232.18	30,170.76

a) Corresponde a la utilidad generada por la venta de vehículos.

#### NOTA 18 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2006, 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 2006 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.