

LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2010

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de pérdidas y ganancias

Estados de evolución del patrimonio

Estados de flujo de fondos

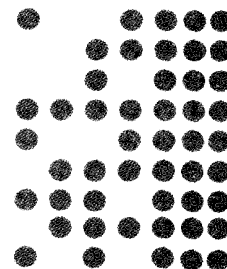
Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

US\$. Dólares estadounidenses

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM

1 de marzo del 2011

1. Estados financieros Auditados

Hemos auditado el balance general adjunto de LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM al 31 de diciembre del 2010 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2009 y por el año terminado en esa fecha fueron auditados con Normas Internacionales de Auditoría y emitimos nuestro informe con fecha 12 de marzo del 2010, el mismo que contiene una opinión sin salvedades.

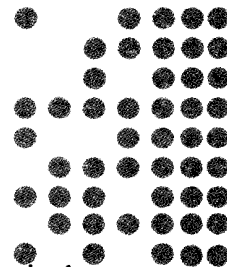
2. Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros.

La Administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios contables generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; la selección y aplicación de políticas de contabilidad apropiadas; y, la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del auditor independiente

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, las que requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.





Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de 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 nuestra opinión de auditoría.

4. Opinión del auditor independiente

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de Licores de América S.A. al 31 de diciembre del 2010 y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio, y sus flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Informe de cumplimiento tributario

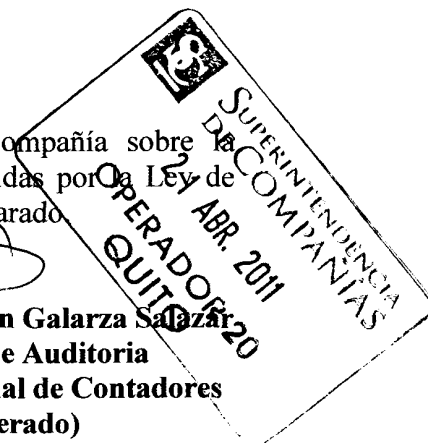
Nuestro informe sobre el cumplimiento por parte de la compañía sobre la determinación y pago de las obligaciones tributarias establecidas por la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento se emitirá por separado.

Bcg Business Consulting Group
BCG Business Consulting Group
del Ecuador Cía. Ltda.
Registro Nacional de Auditores
Externos No. SC.RNAE-376

M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
M.B.A. Jefferson Galarza Salazar
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores
No.25987 (apoderado)

Roberto Arpi Hidalgo
Roberto Arpi Hidalgo
Socio División de Auditoría
Registro Nacional de Contadores No.22730

Francisco Salazar 1102 y Tamayo
Edif. Atlantic Business Center Of. 803
Telefs:(593 2) 2863-728
(593 9) 8501-210
(593 9) 8546-993
Email:administracion@bcgdelecuador.com
Casilla 1723230 - Quito - Ecuador



LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2010	2009	PASIVO Y PATRIMONIO	2010	2009
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	432.331	194.977	Proveedores	468.456	647.441
Documentos y cuentas por cobrar			Cuentas por pagar accionistas	74.458	9.062
Clientes	1.375.307	959.648	Cuentas por pagar compañías relacionadas		415.818
Empleados	25.866	7.241	Otras cuentas por pagar	61.963	107.142
Otras cuentas por cobrar	23.034	38.725	Obligaciones laborales por pagar	220.980	109.943
Gastos Anticipados	112.965	113.532	Impuestos por pagar	532.119	397.839
Inventarios	758.876	774.064	Pasivo Corriente	1.357.976	1.687.245
Total del activo corriente	2.728.379	2.088.187	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	485.046	309.537
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1.608.727	905.386	Total Pasivo	1.843.022	1.996.782
CARGOS DIFERIDOS	23.041	23.041	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	2.517.125	1.019.832
Total del Activo	4.360.147	3.016.614	Total Pasivo y Patrimonio	4.360.147	3.016.614

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ventas	5.979.020	4.361.832
Costo de Ventas	<u>(2.862.712)</u>	<u>(2.498.782)</u>
Utilidad Bruta	3.116.308	1.863.050
Gastos Operativos		
De Administración y ventas	(1.701.966)	(1.200.796)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>1.414.342</u>	<u>662.254</u>
Gastos Financieros	(87.914)	(41.615)
Otros ingresos y (egresos) neto	7.841	9.601
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>1.334.269</u>	<u>630.240</u>
15% Participación trabajadores	(200.140)	(94.536)
Impuesto a la renta	(278.173)	(137.190)
Utilidad del Ejercicio	<u><u>855.956</u></u>	<u><u>398.514</u></u>
Utilidad por accion	0,22	0,28

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE AMERICA LICORAM S.A.
ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	560.000	61.318	168.740	790.058
Distribución utilidades			(168.740)	(168.740)
Utilidad Neta del Ejercicio			398.514	398.514
Apropiacion Reserva Legal		39.851	(39.851)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2009	560.000	101.169	358.663	1.019.832
Incremento de capital	1.000.000			1.000.000
Distribución utilidades			(358.663)	(358.663)
Utilidad Neta del Ejercicio			855.956	855.956
Apropiacion Reserva Legal		85.596	(85.596)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1.560.000	186.765	770.360	2.517.125

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Efectivo recibido de clientes	5.577.161	4.951.334
Efectivo pagado a proveedores	(4.255.996)	(3.166.754)
Pago a empleados y funcionarios	(639.585)	(466.549)
Cuentas por cobrar cías relacionadas	(350.422)	(589.699)
Intereses pagados	(87.914)	(41.615)
Otros ingresos/egresos (neto)	<u>7.841</u>	<u>9.601</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	251.085	696.318
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Incremento) disminución de Activo fijo	(816.777)	(19.530)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(816.777)	(19.530)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Aportes de capital	1.000.000	
Incremento (pago) obligaciones con accionistas	175.509	(385.296)
Pago dividendos	(358.663)	(168.740)
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>816.846</u>	<u>(554.036)</u>
Aumento (Disminución) neto de fondos	251.154	122.752
Efectivo al principio de año	<u>194.977</u>	<u>72.225</u>
Efectivo al fin del año	<u><u>446.131</u></u>	<u><u>194.977</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 y 2009
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del año	855.956	398.514
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	113.436	92.356
Provision Cuentas Incobrables	13.800	9.489
Total cargos que no requieren de movimiento de efectivo	<u>127.236</u>	<u>101.845</u>
	983.192	500.359
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(418.593)	556.522
Inventarios	15.188	(359.192)
Gastos anticipados	567	65.842
Interes por pagar		
Cuentas y documentos por pagar	(574.586)	(248.324)
Beneficios sociales	111.037	40.275
Impuestos por pagar	134.280	140.836
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>251.085</u></u>	<u><u>696.318</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE AMERICA LICORAM S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 y 2009

NOTA 1 - OPERACIONES

La compañía fue constituida el 26 de abril del 2005, cuyo objeto social es el embotellamiento, elaboración, y comercialización de toda clase de licores, a base de jugo de frutas, así como la producción e industrialización de productos alcohólicos y sus derivados.

Hasta el mes de junio del año 2008, la compañía solo comercializaba licores adquiridos a su compañía relacionada Industria Licorera y Embotelladora del Norte S.A., a partir de dicho mes, se comenzó a producir licores y comercializarlos directamente.

Durante el año 2009, se introdujo al mercado nuevos productos como son los licores de sabores que tuvieron gran aceptación por parte de los consumidores, los mismos que tuvieron un despunte en el mercado en el año 2010, lo cual se ver reflejando en el notable incremento de ventas y de utilidades

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con bases a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Mediante resolución No.06.Q.ICI-004 emitida el 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías decidió que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las "Normas Internacionales de Información Financiera" a partir de enero del 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, mediante resolución No 08.G.DSC, determina un nuevo plazo para la aplicación de estas normas. Siendo el año 2012, el año en el cual Licores de América S.A. Licoram debe aplicar las Normas internacionales de Información Financiera

Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las "Normas Internacionales de Información Financiera" con corte al 1 de enero del 2011 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía se encuentra en proceso de desarrollo del plan de implementación. Se estima que no existirán efectos importantes en los estados financieros como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

b. Ingresos y gastos

Los ingresos se reconocen cuando se entrega los productos a los clientes y se emite los respectivos comprobantes de venta. Los gastos se reconocen bajo el principio del devengado.

c. Inventarios

Los inventarios de materia prima, suministros y otros se presentan al costo histórico, utilizando el método de valoración costo promedio. El saldo no excede a su valor de mercado.

Los inventarios en producción y producto terminado se registran al costo promedio de producción.

d. Gastos Anticipados

Se encuentra conformado por retenciones en la fuente de impuestos efectuados a la compañía, crédito tributario de Impuesto al valor agregado, seguros que serán devengados en el tiempo en que se utilicen dichos activos.

e. Propiedades, planta y equipos

Se muestran a su costo histórico, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de los activos fijos no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Cargos diferidos

Corresponde a patentes y marcas registradas a nombre de la compañía, que fueron adquiridas en años anteriores.

g. Provisión para cuentas incobrables

De acuerdo a disposiciones vigentes se debe establecer una provisión para cuentas incobrables equivalente al 1% del total de cartera de clientes. Durante el año 2010 la compañía ha cargado a resultados el monto de US\$ 13.800 (US\$.9.489 -2009).

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

i. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la base imponible de este impuesto (rentas gravadas menos gastos deducibles) y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuestos del 25% calculada sobre la base imponible del año. La tasa del impuesto a la renta se reduce al 15% para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta de los años 2010 y 2009 aplicando la tasa del 25% a las respectivas bases imponibles.

j. Reserva legal –

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

k. Utilidad por acción

La compañía muestra la utilidad por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.23 “Utilidades por Acción”. Según este pronunciamiento, las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

NOTA 3 – CAJA – BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja Chica	516	516
Produbanco	389.849	123.801
Banco del Pacifico	15.154	23.571
Banco del Pichincha	11.733	12.428
Produbank	15.079	18.161
Inversiones Produbanco		16.500
Total	<u>432.331</u>	<u>194.977</u>

NOTA 4 – CLIENTES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
De la Cruz Compañía de Comercio	211.127	147.464
Cifuentes Andrade Hugo	92.338	225.531
Divalle	89.846	59.104
Erazo Antonio	276.434	142.743
Ilensa	-	8.975
Pydaco	159.020	72.934
Anaguano Portero José	-	66.187
Distribuidora Carlos Arias	210.861	45.554
Disor	93.873	
Distritiendas	42.772	
Méndez y Asociados	40.607	
Varios	201.226	220.153
Provision cuentas incobrables	(42.797)	(28.997)
Total	<u>1.375.307</u>	<u>959.648</u>

La composición de la cartera de la compañía se encuentra estructurada de la siguiente manera 87% es cartera corriente (85% para el año 2009), el 13% que corresponde a cartera vencida (15% para el año 2009) se encuentra respaldada por las garantías con las que cuenta la compañía, Para cubrir eventuales pérdidas se ha constituido la provisión de cuentas incobrables en un valor razonable.

El movimiento del año de la provisión de cuentas incobrables es la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo al inicio del año	28.997	39.516
Adiciones provision	13.800	9.489
Utilizaciones del año		(20.008)
Total	<u>42.797</u>	<u>28.997</u>

NOTA 5 – GASTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Iva Crédito Tributario	35.586	54.323
Retenciones en la fuente de Impuesto a la renta	72.929	54.673
Seguros	3.324	4.536
Anticipo movilizaciones	1.126	
Total	<u>112.965</u>	<u>113.532</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Alcoholes	44.681	61.927
Alcoholes Añejos	261.871	160.962
Esencias Edulcorantes	14.701	29.509
Producto en proceso	37.099	9.212
Producto terminado	181.284	227.107
Material de Empaque	211.733	263.396
Material de propaganda	1.977	18.294
Materiales y suministros varios	5.530	2.931
Importaciones en tránsito		726
Total	<u>758.876</u>	<u>774.064</u>

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformada por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	Tasa anual de depreciación %
No depreciables			
Terrenos	572.580	273.893	
Total no depreciables	<u>572.580</u>	<u>273.893</u>	
Edificios	526.054	16.527	5%
Instalaciones	6.082	6.082	10%
Muebles y enseres	32.513	34.973	10%
Vehiculos	40.234	40.234	20%
Equipo de computación	11.312	10.464	33%
Maquinaria y equipos	783.131	773.086	10%
Equipo de Laboratorio	9.168	7.968	
	<u>1.408.494</u>	<u>889.334</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(372.347)</u>	<u>(257.841)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>1.608.727</u>	<u>905.386</u>	

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos netos al inicios del año	905.386	978.212
Adiciones y retiros (netos)	816.777	19.530
Depreciación del año	<u>(113.436)</u>	<u>(92.356)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>1.608.727</u>	<u>905.386</u>

El incremento de activos fijos se los genera en la compra del terreno y del edificio donde funciona la fábrica de Licoram

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 comprende:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Patentes y marcas	36.210	36.210
Amortización acumulada	<u>(13.169)</u>	<u>(13.169)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2010 y 2009	<u>23.041</u>	<u>23.041</u>

Corresponde a Contratos de cesión de marcas, entregada por Industria Licorera y Embotelladora del Norte S.A., durante el año 2007.

El movimiento del rubro en el año es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldos netos al inicios del año	23.041	32.642
Ajustes		<u>(1.900)</u>
Amorizacion del año		<u>(7.701)</u>
Saldos netos a finales del año	<u>23.041</u>	<u>23.041</u>

NOTA 9 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Guala Closures de Colombia Ltd	63.892	79.268
Different Cia Ltda	3.271	31.950
Poligraf Andina	13.709	24.100
Producargo	136.752	170.940
Flexo Spring	8.144	50.978
Alvarez Pacheco Byron	7.411	38.224
Cristaleria del Ecuador	47.217	31.919
Distribuidora Latina	0	26.680
Plasticell Plásticos Especiales	22.288	
Otros	<u>165.772</u>	<u>193.382</u>
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>468.456</u>	<u>647.441</u>

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corto Plazo		
Dividendos Accionistas	718	499
Intereses por pagar	<u>73.740</u>	<u>8.563</u>
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>74.458</u>	<u>9.062</u>
Largo Plazo		
Préstamos por pagar	<u>485.046</u>	<u>309.537</u>

Préstamos concedidos por el Sr. Jorge Humberto Ramos Franco, con vencimiento durante el año 2011, con una tasa de interés del 10% anual.

NOTA 11 – TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2010 y 2009 con compañías y partes relacionadas.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>INDUSTRIA LICORERA Y EMBOTELLADORA DEL NORTE S.A.</u>		
Compras		
Producto terminado		
Materia Prima		660.187
Material de empaque		
Otros		12.628
Ventas		
Inventarios		
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>0</u>	<u>672.815</u>

Los saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentran conformados por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Por cobrar</u>		
Industrial Licorera y Embotelladora del Norte S.A.	<u></u>	<u>8.975</u>
<u>Por pagar</u>		
Industrial Licorera y Embotelladora del Norte S.A.	<u></u>	<u>415.818</u>

Las transacciones realizadas con partes relacionadas son equiparables con operaciones realizadas con terceros. Durante el año 2010, no se ha realizado transacciones importantes con Industrial Licorera y Embotelladora del Norte S.A.

NOTA 12 – OBLIGACIONES LABORALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aportes less por pagar	5.736	4.964
Préstamos less por pagar	2.879	2.144
Fondos de reserva por pagar	2.499	1.934
Decimo tercer sueldo por pagar	3.660	1.934
Decimo cuarto sueldo por pagar	5.715	4.432
Utilidades por pagar	200.140	94.535
Otros	351	
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>220.980</u>	<u>109.943</u>

Durante los años 2010 y 2009 la compañía canceló por concepto de sueldos y salarios a sus empleados la cantidad de US\$ 731.997 y US\$ 505.083, respectivamente.

NOTA 13 – IMPUESTO POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 se encuentra conformado por:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuesto a los consumos especiales	95.391	92.315
Impuesto al valor agregado por pagar	144.599	148.445
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	8.228	9.975
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	5.728	9.914
Impuesto a la renta por pagar	278.173	137.190
Total al 31 de diciembre del 2010 y 2009	<u>532.119</u>	<u>397.839</u>

NOTA 14 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2009 comprende 1.400.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 0.40 cada una, que equivale a US\$ 560.000. Según escritura del 4 de noviembre del 2010 se incrementó el capital a 1.560.000, de tal manera que el capital al 31 de diciembre del 2010 comprende 3.900.000 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$0,40 cada una.

NOTA 15 – ASPECTOS TRIBUTARIOS

Situación fiscal -

La administración de la Compañía considera que ha satisfecho adecuadamente sus obligaciones establecidas por la legislación tributaria vigente. Este criterio podría eventualmente ser ratificado o no por la administración tributaria en una revisión fiscal. Los años 2010, 2009, 2008 están sujetos a una posible fiscalización.

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

La conciliación tributaria aplicada al año 2010 y 2009 fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad Contable	1.334.269	630.240
15% Participación trabajadores	<u>200.140</u>	<u>94.536</u>
	1.134.129	535.704
(-) Deducción por incremento de empleados y empleados discapacitados	50.636	-
(+) Gastos no deducibles	29.200	13.056
Base imponible de impuesto a la renta	1.112.693	548.760
25% Impuesto a la renta	<u>278.173</u>	<u>137.190</u>

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros (1 de marzo del 2011) no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.