INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)**, al 31 de diciembre del 2003, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría (N.E.A.). Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-I-3-3-00II, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió diferir la pérdida en cambio neta por US\$ 1'257,276.93 y amortizarla a partir del año 2000, en un período de 5 años. En el año 2003, la Compañía no registró en los resultados del ejercicio el valor correspondiente a la amortización

4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **LICORES DE EXPORTACION S.A.**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2003, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 12 del 2004

Rosero Carrera B. S.S.
Reg. Nacional de Firmas Auditoras No. 74
Reg. Nacional de Contadores No. 63

Germán Carrera
C.P.A. Germán Carrera
SOCIO
Registro No. 10.955

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

ACTIVO	NOTAS	
ACTIVO CORRIENTE:		
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	20,892.84
Compañías Relacionadas	4	4,000,560.58
Inventarios	5	1,362,382.19
Otras Cuentas por Cobrar	6	45,270.61
Gastos e Impuestos Anticipados	7	132,293.27
		<hr/>
Total Activo Corriente		5,561,399.49
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones Permanentes	8	49,408.39
Propiedad, Planta y Equipo	9	5,121,293.99
Cargos Diferidos	10	790,993.50
		<hr/>
Total Activo no Corriente		5,961,695.88
		<hr/>
TOTAL ACTIVO		11,523,095.37
		<hr/>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

PASIVO	NOTAS	
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	11	3,235,901.85
Proveedores	12	1,151,899.58
Obligaciones Fiscales	13	313,823.49
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	14	<u>679,611.85</u>
Total Pasivo Corriente		5,381,236.77
PASIVO NO CORRIENTE:		
Obligaciones a Largo Plazo	15	2,215,945.02
Jubilación Patronal	16	<u>79,879.42</u>
Total Pasivo no Corriente		2,295,824.44
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		2,320,000.00
Reservas	19	62,310.65
Reserva de Capital		1,319,013.05
Utilidad del Ejercicio		<u>144,710.46</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>3,846,034.16</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>11,523,095.37</u></u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	NOTAS	
VENTAS NETAS		6,139,422.89
COSTO DE VENTAS		<u>(3,522,206.46)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		2,617,216.43
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de Comercialización		588,492.52
Gastos de Administración		628,920.17
Gastos de Publicidad		<u>511,924.69</u>
Total Gastos de Operación		<u>1,729,337.38</u>
Utilidad en Operación		887,879.05
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Gastos Financieros		(736,221.47)
Otros Egresos		(6,018.35)
Otros Ingresos		<u>88,272.16</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales		<u>(653,967.66)</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>233,911.39</u>
15 % Participación Trabajadores	17	36,910.73
25% Impuesto a la Renta	17	<u>52,290.20</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>144,710.46</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL	RESERVAS LEGAL	FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL
Saldos a Enero 01 2003	2.320.000,00	11.275,79	51.034,86	1.509.081,00	(190.068,25)	3.701.323,40
Compensación Pérdida Año 2002				(190.067,95)	190.067,95	
Regulación de Cuentas					0,30	0,30
Utilidad del Ejercicio					144.710,46	144.710,46
Saldos a Diciembre 31, 2003	2.320.000,00	11.275,79	51.034,86	1.319.013,05	144.710,46	3.846.034,16

Las notas que se adjuntan son parte de los estados financieros.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Valores Recibidos de Clientes	5,078,093.22
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(3,996,568.67)
Gastos Financieros	(736,221.47)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	84,461.12

Efectivo Proveniente (Utilizado) de Operaciones 429,764.20

EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Activos Fijos	(56,451.84)
Disminución Cargos Diferidos	192.96

Efectivo Utilizado en Inversiones (56,258.88)

EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento de Sobregiros Bancarios	91,019.65
Disminución de Préstamos Bancarios Corto Plazo	(87,837.33)
(Disminución) Aumento Obligaciones Largo Plazo	(449,831.90)

Efectivo de Actividades de Financiamiento (446,649.58)

Disminución del Efectivo	(73,144.26)
Efectivo Inicio del Año	94,037.10

EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES 20,892.84

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación.../)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL
EJERCICIO CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE OPERACIONES:**

Utilidad del Ejercicio 144,710.46

Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo
Proveniente de Operaciones

Depreciación 216,242.74
Provisión Jubilación Patronal 49,694.35
Regulación de Cuentas 0.30
Pérdida en Venta de Activos Fijos 2,207.31

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Aumento en Cuentas por Cobrar Relacionadas (1,061,329.67)
Disminución en Otras Cuentas por Cobrar 10,895.14
Disminución de Inventarios 760,237.88
Disminución de Gastos e Impuestos Anticipados 296,998.95

VARIACIONES EN PASIVOS:

Disminución Proveedores (211,180.19)
Aumento de Obligaciones Fiscales 139,690.22
Aumento de Obligaciones Patronales 16,163.09
Aumento Otras Cuentas Por Pagar 65,433.62

**EFFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO DE
OPERACIONES**

429,764.20

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas en US Dólares Americanos)

NOTA 1. CONSTITUCION Y OBJETO

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA) es una entidad de derecho privado, constituida en el Ecuador en el año de 1974. Su principal objetivo es la producción y comercialización de licores.

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

a) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Representa el efectivo disponible y saldos en bancos e inversiones a corto plazo altamente líquidos, con vencimientos de tres meses o menos, lo cual es considerado por la Compañía para propósitos del estado de flujos de efectivo.

c) Inventarios

Están registrados al costo de adquisición o producción que no excede a los valores de mercado.

El costo de ventas se determinó sobre la base del método promedio.

Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES, Continuación.../

d) Gastos e Impuestos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden a impuestos anticipados, seguros, préstamos a empleados y anticipos a contratistas, intereses por factoring, publicidad y otras cuentas por cobrar, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

e) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparaciones y mantenimiento, se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

Activo	Vida útil	Tasas
Edificios e Instalaciones	20 años	5%
Maquinaria y Equipos Destilería	15 y 10 años	6.67% y 10 %
Maquinaria y Equipo	10 años	10%
Muebles y Enseres	10 años	10%
Equipo de Oficina	10 años	10%
Equipo de Cómputo	5 y 3 años	20% y 33.33%
Vehículos	5 años	20%

f) Activos Diferidos

Corresponde principalmente a depósitos en garantía, pérdida por diferencia en cambio activada, los mismos que se presentan a su costo histórico.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

f) Activos Diferidos, Continuación.../

Los mencionados activos diferidos son amortizados en línea recta en un período de cinco años.

g) Obligaciones Financieras

Todos los préstamos están registrados al costo, considerando que fueron recibidos, e incluyen los cargos asociados con la adquisición de los préstamos. Las garantías entregadas se encuentran adecuadamente reveladas.

NOTA 3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El resumen del Efectivo y Equivalentes de Efectivo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Caja	1,384.80
Bancos	18,401.29
Inversiones Temporales	<u>1,106.75</u>
Total	<u>20,892.84</u>

NOTA 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Licores del Ecuador S.A.	3,966,888.27
Alcoholesa	34,024.42
Provisión para Incobrables (i)	<u>(352.11)</u>
Total	<u>4,000,560.58</u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS, Continuación.../

Un detalle de las principales transacciones con las Compañías Relacionadas, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
LICORES DEL ECUADOR S.A. (LICORDE)	
Venta de Producto Terminado	6,108,254.41

LICORES DEL ECUADOR S.A. (LICORDE), es la compañía que se encarga de la comercialización de los productos de LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA).

Las transacciones indicadas se efectuaron en condiciones y términos semejantes a las realizadas con terceros.

(i) El movimiento de Provisión para Incobrables, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Saldo al Inicio del año	<u>(352.11)</u>
Saldo final	<u>(352.11)</u>

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios por clasificación principal, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Producto Terminado	308,766.63
Materia Prima	284,826.34
Material de Envase, Empaques y Otros	712,069.39
Elementos de Publicidad	40,146.70
Mercaderías en Tránsito	<u>16,573.13</u>
Total	<u>1,362,382.19</u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El resumen de Otras Cuentas por Cobrar, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Anticipo a Contratistas	1,826.41
Préstamos Empleados	43,341.60
Otras Cuentas por Cobrar	<u>102.60</u>
Total	<u>45,270.61</u>

NOTA 7. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

El resumen de Gastos e Impuestos Anticipados, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Seguros	36,342.89
Retenciones en la Fuente del Año (i)	62,485.17
Otros Pagos Anticipados	<u>33,465.21</u>
Total	<u>132,293.27</u>

(i) Ver Nota 17

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Inversancarlos S.A.	35,008.39
Club La Unión	13,400.00
Fideicomiso Mercantil Licoresa	1,000.00
Total	<u>49,408.39</u>

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El resumen de Propiedad, Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>ACTIVO:</u>	
Terrenos	11,255.30
Construcciones en Curso	433,335.08
Maquinaria y Equipos Destilería	4,199,895.33
Edificios, Bodega e Instalaciones	1,451,493.63
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina	342,981.65
Vehículos	88,128.12
Equipo de Computación	4,877.91
Total	<u>6,531,967.02</u>
<u>DEPRECIACION ACUMULADA:</u>	
Maquinaria y Equipo Destilería	948,491.46
Edificios, Bodega e Instalaciones	243,686.12
Muebles y Enseres, Equipo de Oficina	149,675.96
Vehículos	66,921.94
Equipo de Computación	1,897.55
Total	<u>1,410,673.03</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>5,121,293.99</u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Continuación.../

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>ACTIVO:</u>	
Saldo Inicial	6,533,622.34
Adiciones	56,451.84
Retiros	(27,044.10)
Ajuste y/o Reclasificaciones	(31,063.06)
	<hr/>
Saldo Final	6,531,967.02
	<hr/>
<u>DEPRECIACION:</u>	
Saldo Inicial	1,202,781.08
Gasto Depreciación	216,242.74
Retiros	(8,350.79)
	<hr/>
Saldo Final	1,410,673.03
	<hr/>

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS

El resumen de Cargos Diferidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Depósitos en Garantía	371.55
Diferencia en Cambio Moneda Extranjera 1999 (i)	1,257,276.93
Amortización Acumulada	(466,654.98)
	<hr/>
Total	790,993.50
	<hr/>

- (i) Por disposiciones de la Superintendencia de Compañías, la Compañía activó el diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual se está amortizando desde el año 2000, en un período de cinco años.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS, Continuación.../

Al 31 de diciembre del 2003, la Compañía decidió no amortizar durante este año la pérdida por diferencial cambiario.

El movimiento de Cargos Diferidos, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>ACTIVO:</u>	
Saldo Inicial Depósitos en Garantía	564.51
Retiros	(192.96)
Saldo Inicial Diferencia en Cambio	<u>1,257,276.93</u>
Saldo Final	<u>1,257,648.48</u>
<u>AMORTIZACION:</u>	
Saldo Inicial Diferencia en Cambio	<u>466,654.98</u>
Saldo Final	<u>466,654.98</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>Préstamos:</u>	
Produbanco	1,894,237.55
Bolivariano	665,931.41
Cofiec	314,473.24
Constain S.A.	150,000.00
Litoral	<u>120,240.00</u>
	<u>3,144,882.20</u>
<u>Sobregiros:</u>	
Produbanco	90,046.16
Bolivariano	973.49
	<u>91,019.65</u>
Total Obligaciones Bancarias	<u>3,235,901.85</u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 12. PROVEEDORES

El resumen de Proveedores, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Soderal	499,482.24
Producargo	60,286.32
Cridesa	295,608.52
Industrias Alberth	101,365.57
Incoltapas	32,175.67
Cartopel	127,012.13
Tapas La Libertad	12,024.00
Gráficas Alarcón	12,685.06
Otros Proveedores	11,260.07
	<hr/>
Total	1,151,899.58

NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Impuesto al Valor Agregado (IVA)	95,901.47
Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)	134,079.50
Retención en la Fuente	10,866.94
Retención en la Fuente IVA	10,385.08
Impuesto a la Renta Funcionarios	10,300.30
25% Impuesto a la Renta (i)	52,290.20
	<hr/>
Total	313,823.49

(i) Ver Nota 17

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 14. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El resumen de Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Interés y Comisión Banco Producción	31,399.36
Interés y Comisión Banco Bolivariano	4,522.38
Interés y Comisión Banco Cofiec	9,318.64
Interés y Comisión Banco del Litoral	3,313.28
Interés y Comisión Banco Lloyd's Bank	56,666.67
Beneficios Sociales, Aportes y Otros	48,290.57
Fletes	46,162.10
J.R. Vallejo y Asociados	6,455.80
Jarrín Carrera Cía. Ltda.	12,811.15
Transporte Colombo Ecuatoriano	10,567.20
Transportes Muñoz	23,393.28
Salburn Cía. Ltda.	17,493.06
Seguros Colonial	34,096.25
Shoock Sports	3,603.27
Grupo Impresor	10,488.97
Transportes Integración Andina	6,387.05
Radio América	6,156.00
Radio Tropicálida	7,313.34
Radio Super K-800	8,721.00
Constain Alberto	14,906.58
Municipio de Quito	20,343.00
Superintendencia de Compañías	15,619.06
Cámara de Industriales de Pichincha	4,080.00
Comicar S.A.	5,056.14
Hotel Colón Internacional C.A.	4,536.29
Mareauto S.A.	7,692.30
Radio La Red	4,309.20
Radio Morena	4,534.90
Radio Nueva Emisora Central	7,387.20
Secoin Cía. Ltda.	4,647.78
Transportes Chicaiza	8,705.16
Transportes Velásquez	9,499.17
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	184,224.97
15% Participación Trabajadores (i)	36,910.73
Total	<u>679,611.85</u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El resumen de Obligaciones Largo Plazo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Financiera Venezolana	1,855,945.02
Fideicomiso Mercantil - Licores de Exportación (i)	60,000.00
Lloyd's Bank	<u>300,000.00</u>
Total	<u>2,215,945.02</u>

- (i) Mediante Escritura Pública otorgada el día siete de julio de 1998, ante el Notario Tercero del Cantón Quito, este fideicomiso se constituye con aporte de Facturas por Cobrar a sus clientes, lo cual permitirá emitir certificados de derecho fiduciario CDFs hasta por un monto de un millón doscientos mil dólares de Estados Unidos de Norteamérica. Los certificados de derecho fiduciario CDFs serán de dos clases: clase A por un monto de ochocientos ochenta mil dólares y Clase B por un monto de trescientos veinte mil dólares, así mismo los CDFs Clase A serán cuarenta y cuatro, los cuales tendrán un valor nominal de veinte mil dólares, cuya numeración será del cero cero uno al cuarenta y cuatro; por otro lado de los CDFs Clase B serán dieciséis, su valor nominal de veinte mil dólares con numeración del cero cero uno al dieciséis. El plazo de los CDFs será de mil ochocientos días para las dos clases a partir de la fecha que entra en circulación, en redimidos anticipadamente y retirados de circulación pagando a su tenedor el capital más sus intereses previa la presentación de los cupones correspondientes. La tasa de interés que se pagará será la tasa Prima más cinco puntos porcentuales, la cual ha de reajustarse cada noventa días en base a la Tasa Prima publicada por el Citibank N.A. Nueva York, publicada por Reuter.

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 16. JUBILACION PATRONAL

El movimiento de Reserva para Jubilación Patronal, fue como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
Saldo Inicial	30,185.07
Provisión del Año	59,726.30
Retiros	<u>(10,031.95)</u>
Saldo Final	<u>79,879.42</u>

NOTA 17. PROVISIONES FINALES

Constituyen el 15% Participación Trabajadores y el 25% Impuesto a la Renta, como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2003</u>
<u>Conciliación para el Cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados</u>	
Utilidad del Ejercicio	233,911.39
(+) Gastos no Deducibles	12,160.13
Base Imponible 15% Participación Trabajadores	246,071.52
15% Participación Trabajadores	36,910.73
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la Renta</u>	
Utilidad del Ejercicio	233,911.39
(+) Gastos no Deducibles	12,160.13
(-) 15% Participación Trabajadores	36,910.73
Base imponible Impuesto a la Renta	209,160.79
25% Impuesto a la Renta	52,290.20
(-) Retención en la Fuente	<u>62,485.17</u>
Saldo a Favor	<u>(10,194.97)</u>

LICORES DE EXPORTACION S.A. (LICORESA)

NOTA 18. PATRIMONIO

El capital social autorizado está constituido por 2,320.000 acciones ordinarias, cuyo valor nominal es de US\$ 1,00 costo unitario.

NOTA 19. RESERVA LEGAL

De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

NOTA 20. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de preparación de nuestro informe (12 de marzo del 2004), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener un efecto importante sobre los estados financieros.