INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas y Junta de Directores de:
LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)**, al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas 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 dichos 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 (NEA). Estas 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 hasta 5 años. En los años 2003 y 2004, la Compañía no registró en los resultados del ejercicio el valor correspondiente a la amortización. Mediante resolución No. 04.Q.ICI.002 publicado en el Registro Oficial No. 389 del 30 de julio del 2004, se amplía a cinco años más el plazo para amortizar el diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera de las compañías que registraron como una cuenta de activo diferido
4. En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importante la situación financiera de **LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)**, al 31 de diciembre del 2004, 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. Los balances al 31 de diciembre del 2003, que presentan adjuntos son con fines comparativos

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)**, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2004, requerida por las disposiciones legales, se emitirá por separado.

Marzo 18 del 2005

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

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

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)
BALANCE GENERAL Al 31 de diciembre del 2004 Y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

ACTIVO	NOTAS	2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	22.433,00	20.892,84
Compañías Relacionadas	4	2.400.261,01	4.000.560,58
Inventarios	5	1.067.420,46	1.362.382,19
Otras Cuentas por Cobrar	6	54.571,09	45.270,61
Gastos e Impuestos Anticipados	7	<u>209.751,97</u>	<u>132.293,27</u>
Total Activo Corriente		<u>3.754.437,53</u>	5.561.399,49
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones Permanentes	8	48.408,39	49.408,39
Propiedad, Planta y Equipo	9	5.114.039,26	5.121.293,99
Cargos Diferidos	10	<u>790.993,50</u>	<u>790.993,50</u>
Total Activo no Corriente		5.953.441,15	5.961.695,88
TOTAL DEL ACTIVO		<u>9.707.878,68</u>	<u>11.523.095,37</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias	11	2.054.012,59	3.235.901,85
Proveedores	12	440.505,19	1.151.899,58
Obligaciones Fiscales	13	203.239,62	313.823,49
Cuentas por Pagar	14	<u>450.311,38</u>	<u>679.611,85</u>
Total del Pasivo Corriente		<u>3.148.068,78</u>	<u>5.381.236,77</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a Largo Plazo	15	2.581.128,74	2.215.945,02
Jubilación Patronal	16	<u>112.114,41</u>	<u>79.879,42</u>
Total Pasivo no Corriente		<u>2.693.243,15</u>	<u>2.295.824,44</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	18	2.320.000,00	2.320.000,00
Reservas	19	207.021,11	62.310,65
Reserva de Capital		1.319.013,05	1.319.013,05
Utilidad del Ejercicio		<u>20.532,59</u>	<u>144.710,46</u>
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>3.866.566,75</u>	<u>3.846.034,16</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>9.707.878,68</u>	<u>11.523.095,37</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)
ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en US dólares Americanos)

	NOTAS	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	3.984.889,54	6.139.422,89
COSTO DE VENTAS	<u>-2.249.977,72</u>	<u>-3.522.206,46</u>
Utilidad Bruta en Ventas	1.734.911,82	2.617.216,43
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos de Comercialización	309.410,77	588.492,52
Gastos de Administración	626.475,46	628.920,17
Gastos de Publicidad	317.980,33	511.924,69
Total Gastos de Operación	<u>1.253.866,56</u>	<u>1.729.337,38</u>
Utilidad en Operación	481.045,26	887.879,05
OTROS INGRESOS (GASTOS) NO OPERACIONALES:		
Gastos Financieros	-493.948,27	-724.061,34
Gastos no Deducibles	-28.542,03	-12.160,13
Otros Egresos	-1.696,94	-6.018,35
Otros Ingresos	91.579,75	88.272,16
Total Otros Ingresos (Gastos) no Operacionales	<u>-432.607,49</u>	<u>-653.967,66</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	48.437,77	233.911,39
15% Participación Trabajadores	17 11.546,97	36.910,73
25% Impuesto a la Renta	17 <u>16.358,21</u>	<u>52.290,20</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>20.532,59</u>	<u>144.710,46</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE ESPORTACIÓN S.A. (LICORESA)
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2004 y 2003
(Expresado en UD Dólares de América)

	RESERVAS			Reserva		Total
	Capital	Legal	Facultativa	Capital	Acumulados	
Saldo 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					144.710,66	144.710,66
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
Tranferencia a Reservas			144.710,46		-144.710,46	-
Utilidad neta del Ejercicio					20.532,59	20.532,59
Saldo a Diciembre 31 del 2004	2.320.000,00	11.275,79	195.745,32	1.319.013,05	20.532,59	3.866.566,75

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Valores recibidos de Clientes	5.585.189,11	5.078.093,22
Pagos a proveedores, Empleados y Otros	-4.166.991,15	-3.996.568,67
Gastos Financieros	-493.948,27	-736.221,47
Otros Ingresos (Gastos) Netos	<u>61.288,90</u>	<u>84.461,12</u>
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Operaciones	<u>985.538,59</u>	<u>429.764,20</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución de Inversiones Permanentes	1.000,00	-
Compra de Activos Fijos	-168.292,89	-56.451,84
Disminución Cargos Diferidos	<u>-</u>	<u>192,96</u>
Efectivo Utilizado en Inversiones	<u>-167.292,89</u>	<u>-56.258,88</u>
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aumento de Sobregiros Bancarios	-67.169,79	91.019,65
Disminución de Préstamos Bancarios Corto Plazo	-1.114.719,47	-87.837,33
Aumento (Disminución) Obligaciones Largo Plazo	<u>365.183,72</u>	<u>-449.831,90</u>
Efectivo de Actividades de Financiamiento	<u>-816.705,54</u>	<u>-446.649,58</u>
Aumento (Disminución) del Efectivo	1.540,16	-73.144,26
Efectivo Inicio del Año	<u>20.892,84</u>	<u>94.037,10</u>
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES	<u><u>22.433,00</u></u>	<u><u>20.892,84</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO (Continuación.....)
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2004	2003
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
Utilidad del Ejercicio	20.532,59	144.710,46
<u>Ajustes para Conciliar el Ingreso en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	175.547,62	216.242,74
Amortización Diferida en Cambio 1999	-	-
Provisión Jubilación Patronal	32.286,87	49.694,35
Regulación de Cuentas	-	0,30
Pérdida en ventas de Activos Fijos	-	2.207,31
Retiros Jubilación Patronal	-51,88	-
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
Disminución (Aumento) en Cuentas por Cobrar Relacionadas	1.600.299,57	-1.061.329,67
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	-9.300,48	10.895,14
Disminución de Inventarios	294.961,73	760.237,88
(Aumento) Disminución de Gastos e Impuestos Anticipados	-77.458,70	296.998,95
VARIACIONES EN PASIVOS		
Disminución de Proveedores	-711.394,39	-211.180,19
(Disminución) Aumento de Obligaciones Fiscales	-110.538,87	139.690,22
(Disminución) Aumento de gastos Acumulados por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	-	-
	<u>-229.300,47</u>	<u>81.596,71</u>
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO DE OPERACIONES)	<u>985.583,59</u>	<u>429.764,20</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 y 2003
(Expresadas en dólares USA)

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

LICORES DE EXPORTACIÓN 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 PRÁCTICAS 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 evaluación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requieren 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

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 que no excede a los valores de mercado.

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

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

NOTA 2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRÁCTICAS CONTABLES
(Continuación ...)

d. Gastos e Impuestos Anticipados y Otras Cuentas por Cobrar

Corresponden 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 años 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 Computo	5 y 3 años	20% y 33,33%
Vehículos 5 años	20 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.

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

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Caja	1.604,00	1.384,80
Bancos	20.829,00	18.401,29
Inversiones Trepemporales	-	1.106,75
Total	<u>22.433,00</u>	<u>20.892,84</u>

NOTA 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Licores del Ecuador S.A.	2.381.106,73	3.966.888,27
Alcoholesa	19.506,39	34.024,42
Provisión para Incobrables (i)	<u>-352,11</u>	<u>-352,11</u>
Total	<u>2.400.261,01</u>	<u>4.000.560,58</u>

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
LICORES DEL ECUADOR S.A. (LICORDE)		
Venta de Producto Terminado	3.948.165,54	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 EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA).

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

NOTA 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación ...)

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo al Inicio del año	<u>-352,11</u>	<u>-352,11</u>
Saldo Final	<u><u>-352,11</u></u>	<u><u>-352,11</u></u>

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de Inventarios, es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Producto Terminado	129.307,59	308.766,63
Materia Prima	160.585,71	284.826,34
Material de Envase, Empaques y Otros	682.000,74	712.069,39
Elementos de Publicidad	61.624,52	40.146,70
Mercaderías en Tránsito	33.901,90	16.573,13
Total	<u><u>1.067.420,46</u></u>	<u><u>1.362.382,19</u></u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Anticipo a Contratistas	4.872,50	1.826,41
Préstamos Empleados	30.078,49	43.341,60
Otras Cuentas por Cobrar	<u>19.620,10</u>	<u>102,60</u>
Total	<u><u>54.571,09</u></u>	<u><u>45.270,61</u></u>

NOTA 7. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Seguros	25.000,66	36.342,89
Retenciones Fuente año Anterior	127,42	-
Retenciones Fuente año (i)	39.556,92	62.485,17
Otros Pagos Anticipados	<u>145.066,97</u>	<u>33.465,21</u>
Total	<u><u>209.751,97</u></u>	<u><u>132.293,27</u></u>

(i) Ver nota 17

NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Inversancarlos S.A.	35.008,39	35.008,39
Club La Unión	13.400,00	13.400,00
Fideicomiso Mercantil Licoresa	-	1.000,00
Total	<u>48.408,39</u>	<u>49.408,39</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
COSTO		
Terrenos	11.255,30	11.255,30
Construcciones en Curso	142.087,66	433.335,08
Maquinaria y Equipos Destilería	4.428.707,50	4.199.895,33
Edificios, Bodega e Instalaciones	1.638.591,70	1.451.493,63
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina	344.466,85	342.981,65
Vehículos	127.686,39	88.128,12
Equipo de Computación	7.464,51	4.877,91
Total	<u>6.700.259,91</u>	<u>6.531.967,02</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA:		
Maquinaria y Equipos Destilería	1.021.563,38	948.491,46
Edificios, Bodega e Instalaciones	313.009,48	243.686,12
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina	169.964,01	149.675,96
Vehículos	78.005,47	66.921,94
Equipo de Computación	3.678,31	1.897,55
Total	<u>1.586.220,65</u>	<u>1.410.673,03</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>5.114.039,26</u>	<u>5.121.293,99</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO (Continuación.....)

El movimiento de Propiedad Planta y Equipo es el siguiente:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
COSTO		
Saldo Inicial	6.531.967,02	6.533.622,34
Adiciones	168.292,89	56.451,84
Retiros	-	-27.044,10
Ajuste y/o Reclasificaciones	-	-31.063,06
Saldo Final	<u>6.700.259,91</u>	<u>6.531.967,02</u>
DEPRECIACIÓN:		
Saldo Inicial	1.410.673,03	1.202.781,08
Gastos Depreciación	175.547,62	216.242,74
Retiros	-	-8.350,79
Saldo Final	<u>1.586.220,65</u>	<u>1.410.673,03</u>

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS

El resumen de cargos diferidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Depósitos en Garantía	371,55	371,55
Diferencia en cambio Moneda extranjera 1999 (i)	1.257.276,93	1.257.276,93
Amortización Acumulada	<u>-466.654,98</u>	<u>-466.654,98</u>
	<u>790.993,50</u>	<u>790.993,50</u>

- (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 5 años. Mediante resolución No. 04.Q.ICI 002 publicado el en Registro Oficial No. 389 del 30 de julio del 2004, se amplía a cinco años el plazo para amortizar el diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera de las compañías que registraron como una cuenta de activo diferido

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003, la Compañía decidió no amortizar durante este año la pérdida por diferencial cambiario:

El movimiento de Cargos Diferidos, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
COSTO:		
Saldo Inicial Depósito en Garantía	371,55	564,51
Retiros	-	-192,96
Saldo Inicial Diferencia en Cambio	<u>1257276,93</u>	<u>1.257.276,93</u>
	<u>1257648,48</u>	<u>1.257.648,48</u>
AMORTIZACIÓN:		
Saldo Inicial Diferencial en Cambio	<u>466.654,98</u>	<u>466.654,98</u>
Saldo Final	<u>466.654,98</u>	<u>466.654,98</u>

NOTA 11 OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Préstamos:		
Produbanco	-	1.894.237,55
Bolivariano	618.481,89	665.931,41
Cofiec	452.310,65	314.473,24
Constain	-	150.000,00
Litoral	122.677,20	120.240,00
Lloyd's Bank	<u>836.692,99</u>	-
	<u>2.030.162,73</u>	<u>3.144.882,20</u>
Sobregiros:		
Guayaquil	23.849,86	-
Produbanco	-	90.046,16
Bolivariano	-	973,49
Total	<u>23.849,86</u>	<u>91.019,65</u>
Total Obligaciones Bancarias	<u>2.054.012,59</u>	<u>3.235.901,85</u>

NOTA 12 PROVEEDORES

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

	Diciembre 31,	
	2004	2003
Soderal	94.970,89	499.482,24
Producargo	-	60.286,32
Cridesa	141.804,62	295.608,52
Industrias Alberth	-	101.365,57
Icoltapas	-	32.175,67
Cortopel	105.345,46	127.012,13
Tapas la Libertad	12.955,80	12.024,00
Gráficas Alarcón	34.660,99	12.685,06
Otros Proveedores	7.799,27	11.260,07
Eticap S.A.	42.968,16	-
Total	<u>440.505,19</u>	<u>1.151.899,58</u>

NOTA 13 OBLIGACIONES FISCALES

El resumen de Obligaciones Fiscales, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Impuesto al Valor Agregado IVA	78.051,93	95.901,47
Impuesto a los Consumos Especiales ICE	94.247,00	134.079,50
Retención en la Fuente	2.161,11	10.866,94
Retención en la Fuente IVA	3.942,71	10.385,08
Impuesto a la Renta Funcionarios	8.478,66	10.300,30
25% Impuesto a la Renta (i)	<u>16.358,21</u>	<u>52.290,20</u>
	203.239,62	313.823,49

(i) Ver nota 17

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>2004</u>	<u>2003</u>
Interés y Comisiones Bancarios	20.611,02	105.220,33
Transportistas	72.344,37	130.273,55
Publicidad radios - televisión	92.511,09	63.505,97
Beneficios Sociales Aportes y Otros	26.904,75	48.290,57
15% Participación Trabajadores (i)	11.546,97	36.910,73
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	<u>226.393,18</u>	<u>295.410,70</u>
	<u>450.311,38</u>	<u>679.611,85</u>

(i) Ver nota 17

NOTA 15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El movimiento de Resumen de Obligaciones a Largo Plazo como sigue:

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Banco Cofiec Préstamo	266.666,68	-
Banco de Guayaquil Préstamo	760.972,96	-
Financiera Venezolana	1.553.489,10	1.855.945,02
Fideicomiso Mercantil-Licores de Exportación (i)	-	60.000,00
Lloyd's Bank	-	300.000,00
	<u>2.581.128,74</u>	<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 clase: Clase A por un monto de ochocientos ochenta mil dólares y Clase B por un monto de trescientos veinte dólares, así mismo los CDFs Clase A serán cuarenta y cuatro, los cuales tendrán un valor nominal de veinte mil dólares, cuya numeración será de 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 mas cinco puntos porcentuales, la cual ha de

NOTA 15 OBLIGACIONES A LARGO PLAZO Continucion

reajustarse cada noventa días en base a la Tasa Prima publicada por el Citibank N.A. Nueva Cork, publicada por Reuter.

El saldo de las cuotas del Fideicomiso fue cancelado en su totalidad en febrero del 2004.

NOTA 16. JUBILACIÓN PATRONAL

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

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Saldo Inicial	79.879,42	30.185,07
Provisiones del Año	32.286,87	59.726,30
Retiros	-51,88	-10.031,95
Saldo Final	<u>112.114,41</u>	<u>79.879,42</u>

NOTA 17. PROVISIONES FINALES

Las Provisiones Finales constituyen el 15% participación a trabajadores e impuesto a la renta 25%.

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Conciliación para el Cálculo de la participación Trabajadores y Empleados</u>		
Utilidad del Ejercicio	48.437,77	233.911,39
(+) Gastos no Deducibles	28.542,03	12.160,13
Base Cálculo Participación Trabajadores	76.979,80	246.071,52
15% Participación Trabajadores	11.546,97	36.910,73
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la Renta</u>		
Utilidades el Ejercicio	48.437,77	233.911,39
(+) Gastos no Deducibles	28.542,03	12.160,13
(-) 15% Participación Trabajadores	11.546,97	36.910,73
Base Imponible Impuesto a la renta	<u>65.432,83</u>	<u>209.160,79</u>
25% Impuesto Renta	16.358,21	52.290,20
(-) Retención en la Fuente	39.556,92	62.485,17
Saldo a Favor	<u>-23.198,71</u>	<u>-10.194,97</u>

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 2004 y a la fecha de preparación de nuestro informe (18 de marzo del 2005), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.