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 2005 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. 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. Mediante resolución No. 04.Q.ICI.002 publicada en el Registro Oficial No. 389 del 30 de julio del 2004, se amplió a cinco años más el plazo para amortizar el diferencial cambiario proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera a las Compañías que la hubieren registrado como una cuenta de activo diferido. En el año 2005, la Compañía registró US\$ 197.655,49 correspondiente a amortización por este concepto directamente en su Patrimonio (Reserva Legal Valuación).
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 EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)** al 31 de diciembre del 2005, 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. Como se indica en la Nota 9 a los Estados Financieros, al 31 de diciembre del 2005, y de acuerdo a lo establecido en la Resolución No.00Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías, Licores de Exportación Licoresa S.A., realizó una valuación de Terreno, Edificios, Bodega y Planta y Maquinaria y Equipo, practicada por un perito independiente autorizado para tal efecto. Dicha valuación produjo un incremento en el valor neto de dichas partidas por US \$ 2'630.464,00 el cual fue registrado con crédito al Patrimonio (Reserva Legal Valuación).

6. Los balances al 31 de diciembre del 2004, que se presentan adjuntos son con fines comparativos.

7. 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 2005, requerida por las disposiciones legales, se emitirá por separado.

24 de marzo del 2006

Rosero Carrera /SS/

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 2005 y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)**

	<u>NOTAS</u>	2005	2004
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	1.270.642,23	22.433,00
Compañías Relacionadas	4	2.695.793,75	2.400.261,01
Inventarios	5	1.006.120,80	1.067.420,46
Otras Cuentas por Cobrar	6	96.197,35	54.571,09
Gastos e Impuestos Anticipados	7	142.892,50	209.751,97
		<u>5.211.646,63</u>	<u>3.754.437,53</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones Permanentes	8	109.727,00	48.408,39
Propiedad, Planta y Equipo	9	6.989.721,68	5.114.039,26
Cargos Diferidos	10	593.338,01	790.993,50
Total Activo no Corriente		<u>7.692.786,69</u>	<u>5.953.441,15</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u><u>12.904.433,32</u></u>	<u><u>9.707.878,68</u></u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias	11	2.475.375,67	2.054.012,59
Proveedores	12	717.511,83	440.505,19
Obligaciones Fiscales	13	304.881,09	203.239,62
Gastos Acumulados y Otras Cuentas por Pagar	14	861.687,26	450.311,38
Total del Pasivo Corriente		<u>4.359.455,85</u>	<u>3.148.068,78</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
Obligaciones a Largo Plazo	15	2.155.737,33	2.581.128,74
Jubilación Patronal	16	125.680,28	112.114,41
Total Pasivo no Corriente		<u>2.281.417,61</u>	<u>2.693.243,15</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital Social	18	2.320.000,00	2.320.000,00
Reservas	19	227.553,49	207.021,11
Reserva de Capital		1.319.013,05	1.319.013,05
Reserva Legal Valuación		2.432.808,51	-
Resultado del Ejercicio		-35.815,19	20.532,59
Total Patrimonio de los Accionistas		<u>6.263.559,86</u>	<u>3.866.566,75</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u><u>12.904.433,32</u></u>	<u><u>9.707.878,68</u></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 2005 y 2004

(Expresado en US Dólares Americanos)

	<u>NOTAS</u>	2005	2004
VENTAS NETAS		2.754.228,73	3.984.889,54
COSTO DE VENTAS		<u>(1.891.539,45)</u>	<u>(2.249.977,72)</u>
Utilidad Bruta en Ventas		862.689,28	1.734.911,82
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de Comercialización		240.005,54	309.410,77
Gastos de Administración		462.066,92	626.475,46
Gastos de Publicidad		<u>111.092,89</u>	<u>317.980,33</u>
Total Gastos de Operación		813.165,35	1.253.866,56
Utilidad en Operación		49.523,93	481.045,26
OTROS INGRESOS GASTOS NO OPERACIONALES:			
Gastos Financieros		(389.089,56)	(493.948,27)
Gastos no Deducibles		(24.702,60)	(28.542,03)
Otros Egresos		(2.361,96)	(1.696,94)
Otros Ingresos		<u>330.815,00</u>	<u>91.579,75</u>
Total Otros Ingresos (Gastos) no operacionales		(85.339,12)	(432.607,49)
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio Antes de Participación Trabajadores e Impuestos		(35.815,19)	48.437,77
15% Participación trabajadores	17		11.546,97
25% Impuesto a la Renta	17		16.358,21
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio		<u>(35.815,19)</u>	<u>20.532,59</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

LICORES DE EXPORTACION (LICORESA) S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA LEGAL VALUACION	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
Saldos al 1 de Enero del 2004	2.320.000,00	11.275,79	51.034,86	1.319.013,05		144.710,46	3.846.034,16
Transferencia a Reservas			144.710,46			(144.710,46)	-
Utilidad Neta del Ejercicio						20.532,59	20.532,59
Saldos al 31 de Diciembre del 2004	2.320.000,00	11.275,79	195.745,32	1.319.013,05	-	20.532,59	3.866.566,75
Transferencia a Reservas		16.524,29	4.008,09			(20.532,38)	-
Avalúo de Propiedad, Planta y equipo					2.630.464,00		2.630.464,00
Registro de la Amortización Diferencia en Cambio Moneda Extranjera 1999					(197.655,49)		(197.655,49)
Ajuste Cuentas Patrimoniales						(0,21)	(0,21)
Pérdida Neta del Ejercicio						(35.815,19)	(35.815,19)
Saldos al 31 de Diciembre del 2005	2.320.000,00	27.800,08	199.753,41	1.319.013,05	2.432.808,51	(35.815,19)	6.263.559,86

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros.

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresado en US Dólares Americanos)

	2005	2004
EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES		
Valores recibidos de Clientes	2.458.695,99	5.585.189,11
Pagos a Proveedores, Empleados y Otros	(1.648.111,48)	(4.166.991,15)
Gastos Financieros	(389.089,56)	(493.948,27)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	67.856,45	61.288,90
Efectivo Proveniente (Utilizado) en Operaciones	<u>489.351,40</u>	<u>985.538,59</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Aumento) Disminución de Inversiones Permanentes	(61.318,61)	1.000,00
Compra de Activos Fijos	(55.795,23)	(168.292,89)
Venta de Activos Fijos	<u>880.000,00</u>	<u>0,00</u>
Efectivo Utilizado en Inversiones	<u>762.886,16</u>	<u>(167.292,89)</u>
EFFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (Disminución) de Sobregiros y Préstamos Bancarios	421.363,08	(1.181.889,26)
(Disminución) Aumento Obligaciones Largo Plazo	<u>(425.391,41)</u>	<u>365.183,72</u>
Efectivo de Actividades de Financiamiento	<u>(4.028,33)</u>	<u>(816.705,54)</u>
Aumento del Efectivo	1.248.209,23	1.540,16
Efectivo Inicio del Año	<u>22.433,00</u>	<u>20.892,84</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>1.270.642,23</u>	<u>22.433,00</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (continuación .../)
Por el año terminado al 31 de diciembre del 2005 y 2004
(Expresado en US Dólares Americanos)

	2005	2004
CONCILIACIÓN DE LA (PERDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES:		
(Pérdida) Utilidad Neta del Ejercicio	(35.815,19)	20.532,59
<u>Ajustes para Conciliar el Ingresos en Efectivo Proveniente de Operaciones</u>		
Depreciación	142.753,81	175.547,62
Provisión Jubilación Patronal	13.565,87	32.286,87
Retiros Jubilación Patronal	0,00	(51,88)
Regulación de Cuentas	(0,21)	0,00
Utilidad en Venta de Activos Fijos	(238.135,83)	0,00
Pérdida en Ventas de Activos Fijos	2.241,84	0,00
VARIACIONES EN ACTIVOS:		
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar Relacionadas	(295.532,74)	1.600.299,57
(Aumento) en Otras Cuentas por Cobrar	(17.909,27)	(9.300,48)
Disminución de Inventarios	61.299,66	294.961,73
Disminución (Aumento) de Gastos e Impuestos Anticipados	66.859,47	(77.458,70)
VARIACIONES EN PASIVOS:		
Aumento (Disminución) de Proveedores	277.006,64	(711.394,39)
Aumento (Disminución) de Obligaciones Fiscales	101.641,47	(110.538,87)
Aumento (Disminución) de Gastos Acumulados por Pagar y Otras Cuentas por Pagar	411.375,88	(229.300,47)
EFECTIVO PROVENIENTE (UTILIZADO DE OPERACIONES)	489.351,40	985.583,59

Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004 (Expresadas en US Dólares Americanos)

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 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 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.

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.

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

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

Las tasas de depreciación anual de los activos son los 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.

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:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Caja	1.604,00	1.604,00
Bancos	304.738,23	20.829,00
Inversiones Temporales (z)	964.300,00	-
Total	<u>1.270.642,23</u>	<u>22.433,00</u>

(z) El detalle de las Inversiones Temporales es el siguiente:

Banco de los Andes Certificado de Inversión a 60 días	US \$. 34.300,00
Banco de Guayaquil Póliza de Acumulación a 426 días	US \$. 930.000,00
Total	<u>964.300,00</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

NOTA 4. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El resumen de Compañías Relacionadas, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Licores del Ecuador S.A.	2.663.964,38	2.381.106,73
Alcoholesa	32.181,48	19.506,39
Provisión para Incobrables	(352,11)	(352,11)
Total	<u>2.695.793,75</u>	<u>2.400.261,01</u>

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

	2005	2004
LICORES DEL ECUADOR S.A. (LICORDE)		
Venta de Producto Terminado	2,726,170.73	3,948,165.54

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.

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Saldo Inicial	352,11	352,11
Provisión del Año	-	-
Saldo Final	<u>352,11</u>	<u>352,11</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

NOTA 5. INVENTARIOS

El resumen de inventarios, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Producto Terminado	87.705,37	129.307,59
Materia Prima	221.557,58	160.585,71
Materia de Envase. Empaques y Otros	593.642,18	682.000,74
Elementos de Publicidad	67.278,49	61.624,52
Mercaderías en Tránsito	35.937,18	33.901,90
Total	<u>1.006.120,80</u>	<u>1.067.420,46</u>

NOTA 6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Anticipos a Contratistas	7,598.36	4,872.50
Préstamos a Empleados	32,430.98	30,078.49
Otras Cuentas por Cobrar	56,168.01	19,620.10
Total	<u>96,197.35</u>	<u>54,571.09</u>

NOTA 7. GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Seguros	31.726,80	25.000,66
Retenciones Fuente Año Anterior	23.326,13	127,42
Retenciones Fuente Año (i)	30.949,20	39.556,92
Otros Pagos Anticipados	56.890,37	145.066,97
Total	<u>142.892,50</u>	<u>209.751,97</u>

(i) Ver nota 17

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)**NOTA 8. INVERSIONES PERMANENTES**

El resumen de Inversiones Permanentes, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Inversancarlos S.A.	96,327.00	35,008.39
Club La Unión	13,400.00	13,400.00
Total	<u>109,727.00</u>	<u>48,408.39</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>ACTIVO:</u>		
Terrenos	494.895,30	11.255,30
Construcciones en Curso	142.087,66	142.087,66
Maquinaria y Equipos Destilería	5.417.966,59	4.428.707,50
Edificios, Bodega e Instalaciones	1.998.691,46	1.638.591,70
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina	346.646,85	344.466,85
Vehículos	106.952,25	127.686,39
Equipo de Computación	7.504,31	7.464,51
Total	<u>8.514.744,42</u>	<u>6.700.259,91</u>
<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA:</u>		
Maquinaria y Equipos Destilería	1.067.032,43	1.021.563,38
Edificios, Bodegas e Instalaciones	170.460,04	313.009,48
Muebles y Enseres, Equipos de Oficina	194.526,67	169.964,01
Vehículos	87.352,53	78.005,47
Equipo de Computación	5.651,07	3.678,31
Total	<u>1.525.022,74</u>	<u>1.586.220,65</u>
Total Propiedad, Planta y Equipo	<u>6.989.721,68</u>	<u>5.114.039,26</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)**NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO Continuación.../**

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
ACTIVO:		
Saldo Inicial	6.700.259,91	6.531.967,02
Adiciones	46.684,11	168.292,89
Transferencias de Construcciones en Curso	9.111,12	-
Retiros	(871.774,72)	-
Avalúo (i)	2.630.464,00	-
Saldo Final	<u>8.514.744,42</u>	<u>6.700.259,91</u>
DEPRECIACION:		
Saldo Inicial	1.586.220,65	1.410.673,03
Gasto Depreciación	142.753,81	175.547,62
Retiros	(203.951,72)	-
Saldo Final	<u>1.525.022,74</u>	<u>1.586.220,65</u>

(i) Avalúo realizado por Perito Independiente.

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS

El resumen de Cargos Diferidos, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Depósitos en Garantía	371,55	371,55
Diferencia en Cambio Moneda Extranjera 199 (i)	1.257.276,93	1.257.276,93
Amortización Acumulada	(664.310,47)	(466.654,98)
Total	<u>593.338,01</u>	<u>790.993,50</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

NOTA 10. CARGOS DIFERIDOS Continuación.../

- (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.ICI002 publicado en el 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.

Al 31 de diciembre del 2005, la Compañía registro la amortización de la pérdida por diferencial cambiario con debito al Patrimonio (Reserva Legal Valuación).

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía no amortizó durante este año la pérdida por diferencial cambiario

El movimiento de Cargos Diferidos, es el siguiente:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
ACTIVO:		
Saldo Inicial Depósito en Garantía	371,55	371,55
Saldo Inicial Diferencial en Cambio	1.257.276,93	1.257.276,93
Saldo Final	<u>1.257.648,48</u>	<u>1.257.648,48</u>
AMORTIZACIÓN:		
Saldo Inicial Diferencial en Cambio	466.654,98	466.654,98
Gasto Amortización	197.655,49	-
Saldo Final	<u>664.310,47</u>	<u>466.654,98</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

El resumen de Obligaciones Bancarias, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Préstamos:		
Bolivariano	441,425.56	618,481.89
Cofiec	184,503.29	452,310.65
Lloyds Bank	1,220,446.82	836,692.99
Litoral	-	122,677.20
Andes	138,000.00	-
Guayaquil	491,000.00	-
Total	<u>2,475,375.67</u>	<u>2,030,162.73</u>
Sobregiros:		
Guayaquil	-	23,849.86
Total	<u>-</u>	<u>23,849.86</u>
Total Obligaciones Bancarias	<u><u>2,475,375.67</u></u>	<u><u>2,054,012.59</u></u>

NOTA 12 PROVEEDORES

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Soderal S.A.	131.650,85	94.970,89
Codana S.A.	180.171,87	-
Cridesa	157.344,73	141.804,62
Virginia Dare Extracts Co. Inc.	6.934,51	-
Lucta	3.500,00	-
Cortopel S.A.	181.126,39	105.345,46
Tapas la Libertad	-	12.955,80
Gráficas Alarcón	33.997,52	34.660,99
Eticap S.A.	16.666,54	42.968,16
Otros Proveedores	6.119,42	7.799,27
Total	<u><u>717.511,83</u></u>	<u><u>440.505,19</u></u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)**NOTA 13. OBLIGACIONES FISCALES**

El resumen de obligaciones Fiscales, es como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Impuesto al Valor Agregado IVA	90.326,30	78.051,93
Impuesto a los Consumos Especiales	187.213,93	94.247,00
Retención en la Fuente	9.179,44	2.161,11
Retención en la Fuente IVA	13.290,60	3.942,71
Impuesto a la Renta Funcionarios	4.870,82	8.478,66
25% Impuesto a la Renta (i)	-	16.358,21
	<u>304.881,09</u>	<u>203.239,62</u>

(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:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Intereses y Comisiones Bancarios	25.389,07	20.611,02
Transportistas	42.726,27	72.344,37
Publicidad Radios-Televisión	124.041,35	92.511,09
Beneficios Sociales Aportes y Otros	70.065,79	26.904,75
15% Participación Trabajadores (i)	-	11.546,97
Fuentes Monica (Venta Casa)	375.000,00	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	224.464,78	226.393,18
	<u>861.687,26</u>	<u>450.311,38</u>

(i) Ver Nota 17

NOTA 15. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

El movimiento de resumen de Obligaciones a Largo Plazo, como sigue:

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Banco Cofiec	187.500,00	266.666,68
Banco de Guayaquil	930.000,00	760.972,96
Financiera Venezolana	1.038.237,33	1.553.489,10
	<u>2.155.737,33</u>	<u>2.581.128,74</u>

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. (LICORESA)

NOTA 16. JUBILACIÓN PATRONAL

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
Saldo Inicial	112,114.41	79,879.42
Provisiones del año	13,565.87	32,286.87
Retiros		-51.88
Saldo Final	<u>125,680.28</u>	<u>112,114.41</u>

NOTA 17. PROVISIONES FINALES

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

	Diciembre 31,	
	2005	2004
<u>Conciliación para el cálculo de Participación</u>		
<u>Trabajadores y Empleados</u>		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(35.815,19)	48.437,77
(+) Gastos No Deducibles	<u>24.702,60</u>	<u>28.542,03</u>
Base Cálculo Participación Trabajadores	-	76.979,80
15% Participación Trabajadores	-	11.546,97
<u>Conciliación para el Cálculo del Impuesto a la Renta</u>		
(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(35.815,19)	48.437,77
(+) Gastos No Deducibles	<u>24.702,60</u>	<u>28.542,03</u>
(-) 15% Participación Trabajadores	-	11.546,97
Base Imponible Impuesto a la Renta	-	65.432,83
25% Impuesto a la Renta	-	16.358,21
(-) Retención en la Fuente	<u>30.949,20</u>	<u>39.556,92</u>
Saldo a Favor	<u>(30.949,20)</u>	<u>(23.198,71)</u>

NOTA 18. PATRIMONIO

El capital social autorizado es de US\$ 4.600.000,00 y el Capital Pagado es de US\$ 2.320.000,00, 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 2005 y a la fecha de preparación de nuestro informe (24 de marzo del 2006), no se han producido eventos que afecten a la opinión de los Auditores.

Precios de Transferencia

Mediante Resolución No. NAC-DGER2006-0161 del Servicio de Rentas Internas de fecha 8 de marzo del 2006, establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que realicen operaciones con partes relacionadas, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta presentarán al Servicio de Rentas Internas el anexo y el informe integral de precios de transferencia referente a sus transacciones con estas partes, para el ejercicio fiscal 2005.

El anexo de Precios de Transferencia conjuntamente con el informe integral de Precios de Transferencia deberá ser presentado en un plazo no mayor a seis meses desde la fecha de la declaración del impuesto a la renta.

El anexo de Precios de Transferencia para los ejercicios fiscales a partir del año 2006, deberá contener la información señalada en el artículo 2 de la resolución No. 0640 publicada en el Registro Oficial de enero 16 del 2006 y presentarse dentro de los cinco días siguientes a la fecha de la declaración.