Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Consultores

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y 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 2007 y el correspondiente estado de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2006 y sus correspondientes notas, incluidos en este informe exclusivamente con fines informativos, fueron examinados por otros auditores, su informe emitido el 30 de marzo del 2007, presenta una opinión con una salvedad, que se transcribe en la nota 16.

2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión, 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 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

4. Tal como se explica en las notas 1 y 13 a los estados financieros, con motivo de traspaso accionario y del cambio de administración ocurrido durante el año 2007, la Compañía al 31 de diciembre del 2007 realizo una depuración de sus estados financieros de acuerdo con la norma contable No. 5. Dicha depuración fue en activos, pasivos y patrimonio y su efecto neto origino un debito al patrimonio por US$. 2.838.278 y un crédito en resultados del periodo por US$. 1.117.866.

5. Como se explica en detalle en Nota 15 a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). Al respecto de lo anterior, la Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior durante los años 2007 y 2006.

Quito, 24 de marzo del 2008

Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018

Edgar Núñez
Representante Legal

MEMBER OF
POLARIS™
INTERNATIONAL
An International Group of Accountants of 50 countries around the world

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2007	2006
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y sus equivalentes	3	34.311	943.137
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes		276.254	-
Compañías relacionadas	4	926.124	1.811.108
Otras cuentas por cobrar		197.137	95.649
Gastos e impuestos anticipados		25.243	337.290
Inventarios	5	629.500	967.020
Total		2.088.569	4.154.204
OTROS ACTIVOS	6	32.819	112.938
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	7	3.724.206	6.799.546
CARGOS DIFERIDOS	8	-	395.683
TOTAL		5.845.594	11.462.371
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	72.299
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores		196.129	476.948
Otras cuentas por pagar		272.077	403.159
Obligaciones fiscales	9	77.430	145.786
Obligaciones financieras	10	677.627	2.526.341
Provisiones y acumulaciones	11	131.702	101.719
TOTAL		1.354.965	3.726.252
OBLIGACIONES FINANCIERAS	10	1.503.091	1.696.466
JUBILACIÓN PATRONAL	12	40.227	114.409
Total		1.543.318	1.810.875
PATRIMONIO *(ver estado adjunto)*		2.947.311	5.925.244
TOTAL		5.845.594	11.462.371

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA

ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2007	2006
Ventas netas		1.207.333	1.840.702
Costo de ventas		(1.116.439)	(1.077.636)
Utilidad Bruta		90.894	763.066
Gastos operativos			
Gastos de comercialización		(188.098)	(140.702)
Gastos de administración		(566.564)	(381.279)
Gastos de publicidad		(205.473)	(78.616)
(Pérdida) Utilidad Operacional		(869.241)	162.469
Otros ingresos (egresos) neto		912.493	(134.551)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		43.252	27.918
Participación de los trabajadores en las utilidades	21	(10.416)	(9.503)
Impuesto a la renta	21	(14.756)	(13.463)
Utilidad neta del año		18.080	4.952

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Resultados Acumulados	Total
Diciembre 31, 2005		2.320.000	27.800	199.753	1.319.013	2.432.809	(35.815)	6.263.560
Registro amortización diferencial cambiario		-	-	-	-	(197.655)	-	(197.655)
Propiedad, planta y equipo (Depreciación)		-	-	-	-	(145.613)	-	(145.613)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	4.952	4.952
Diciembre 31, 2006		2.320.000	27.800	199.753	1.319.013	2.089.541	(30.863)	5.925.244
Apropiación del año		-	496	-	-	-	(496)	-
Apropiación del año		-	-	4.456	-	-	(4.456)	-
Compensación de pérdidas		-	-	-	(35.815)	-	35.815	-
Ajuste por valuación Propiedad, planta y equipo	20	-	-	-	(906.472)	(1.536.495)	-	(2.442.967)
Ajuste diferencial cambiario		-	-	-	-	(395.311)	-	(395.311)
Venta de Propiedad, planta y equipo		-	-	-	-	(157.735)	-	(157.735)
Utilidad neta del año		-	-	-	-	-	18.080	18.080
Saldo al 31 de diciembre de 2007		2.320.000	28.296	204.209	376.726	-	18.080	2.947.311

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)

	2007	2006
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	931.079	2.725.388
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.943.807)	(2.436.463)
Intereses recibidos (pagados), neto	(284.202)	(242.595)
Compañías relacionadas	884.984	-
Impuesto a la renta	(14.756)	-
Otros Ingresos (egresos),neto	(350.638)	(1.596)
Fondos netos (utilizados) provistos por actividades de operación	(777.340)	44.734
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
(Disminución) Incremento de propiedad, planta y equipo	586.995	(33.021)
(Disminución) Incremento de inversiones en acciones	90.706	(3.211)
Ajuste en venta de propiedad, planta y equipo	(157.735)	-
Ajuste de cargos diferidos	372	-
Fondos netos provistos (utilizados) en actividades de inversión	520.338	(36.232)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de pasivos corto plazo	(384.267)	123.264
Disminución de pasivos largo plazo	(267.557)	(459.272)
Fondos netos utilizados por actividades de financiamiento	(651.824)	(336.008)
Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(908.826)	(327.506)
Efectivo y sus equivalentes al principio de año	943.137	1.270.642
Efectivo y sus equivalentes al fin del año	34.311	943.137

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos (utilizados) provistos por actividades de operación	2007	2006
Utilidad neta del año	18.080	4.952
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	45.378	91.584
Amortización cargos diferidos	372	-
Ajuste de obligaciones financieras Grupo Constain	(1.536.746)	-
Ajuste de inventarios	382.756	-
Utilidad en venta de inversiones en acciones	(10.587)	-
Provisión jubilación patronal	-	(11.271)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipo	-	(176)
Indemnización de seguro por siniestro	-	(93.501)
Reingreso repuestos y accesorios	-	(15.962)
	(1.100.747)	(24.374)
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	507.242	904.891
Inventarios	(45.236)	39.101
Gastos e impuestos anticipado	312.047	(194.391)
Documentos y cuentas por pagar	(382.290)	(521.339)
Obligaciones fiscales	(68.356)	(159.154)
Fondos netos (utilizados) provistos por actividades de operación	(777.340)	44.734

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida en el Ecuador según escritura pública del 05 de junio de 1974, con el objeto de producir y comercializar licores.

Durante el año 2007 por efecto del traspaso accionario y cambio en la Administración se procedió a realizar varios ajustes, a cuentas por cobrar compañías relacionadas, gastos anticipados, inventarios, cargos diferidos y obligaciones financieras. Estos ajustes fueron realizados con el objeto de eliminar de las cuentas contables, cargos y créditos que a esa fecha no representaban derechos de cobro y obligaciones. El mismo alcanzo un neto crédito por US$. 1.117.866., que fue registrado en los resultados del período.

Adicionalmente la Compañía realizo un nuevo avaluó a la propiedad, planta y equipo para conocer el valor justo de mercado y corregir el error de sobre valuación causado en años anteriores. El efecto de este ajuste fue registrado con debito al patrimonio, en base a que en años anteriores se incurrió en un error fundamente y el saldo del ajuste fue considerado según la norma ecuatoriana de contabilidad No. 5 por un valor total de US$. 2.838.278.

De otra parte, con fecha 6 de noviembre del 2007, la Compañía contrato un préstamo con Fininvest Overseas Inc., por un monto de US$. 2.000.000 con lo cual canceló sus obligaciones vencidas con instituciones bancarias, Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y Servicio de Rentas Internas. También fueron canceladas las hipotecas y prendas industriales que se mantenía como garantía con varias instituciones financieras.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, propiedad, planta y equipo, cargos diferidos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucran 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.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

c. Efectivo y sus equivalentes

Corresponde al efectivo en caja y depositados en bancos además de inversiones temporales que se registran al valor de los depósitos al cierre del año 2006. Las inversiones temporales son de libre disponibilidad y su vencimiento es de 180 días.

d. Gastos e impuestos anticipados

Corresponde a impuestos anticipados, seguros, préstamos a empleados, intereses por factoring, publicidad, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

e. Inventarios

Los inventarios de materia prima y material de envase se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17; que no exceden a su valor de mercado.

El inventario de producto terminado es la acumulación de materias primas, mano de obra y gastos indirectos de fabricación.

f. Inversiones en acciones

Se incluye en el rubro otros activos y se muestran al costo histórico de adquisición y no han sido ajustadas al valor proporcional patrimonial al cierre de los estados financieros.

g. Propiedad, planta y equipo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de la propiedad, planta y equipo 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.

h. Cargos diferidos

Corresponde al diferencial cambiario, que fue el resultado proveniente de la corrección monetaria de activos y pasivos en moneda extranjera a partir del año 2000. En julio del 2004, mediante resolución de la Superintendencia de Compañías número 04.Q.ICI.02 se resolvió ampliar en cinco años más el plazo para amortizar dicho diferencial cambiario. Al 31 de diciembre del 2007 se ajusto este rubro en su totalidad.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

i. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañí a reconoce a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral. Es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

j. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes a partir del 2001 establecen una tasa de impuesto del 25% sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Por los años 2007 y 2006 la Compañí a aplico la tasa del 25% para determinar el pago del impuesto a la renta.

k. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual; determinado en base a un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

l. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y / o para incrementos de capital. Al 31 de diciembre del 2007 la Compañía compenso pérdidas por valores de US$. 35.815 (Compensación de pérdidas) y US$. 906.472 (Ajuste por valuación de propiedad, planta y equipo).

NOTA 3 – EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2007	2006
Cuentas Corrientes		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	1,132	-
Banco Bolivariano C.A.	30,597	7,204
Banco Cofiec S.A.	64	1,405
Banco de Machala S.A.	-	2,112
Lloyds Bank Casa de Valores S.A.	-	531
Banco de los Andes C.A.	914	281
Fondos fijos y por depositar		
Caja chica	1,604	1,604
Pólizas de acumulación		
Banco de Guayaquil S.A. (1)	-	930,000
Total	34,311	943,137

(1) Corresponde a una póliza de acumulación que devengo una tasa de interés del 5.25% anual, cuyo vencimiento fue en agosto del 2007.

NOTA 4 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	2007	2006
Licores del Ecuador S.A. (1)	888,787	1,779,338
Alcoholesa	37,689	32,122
Provisión para incobrables	(352)	(352)
Total	926,124	1,811,108

(1) El saldo esta conformado principalmente por la venta de productos terminados, así como préstamosy operaciones de factoring. Además se ajusto contra este rubro un monto de US$. 229.768, que corresponde a operaciones de factoring realizadas en años anteriores. (Ver nota 13).

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	2007	2006
Inventario de materia prima	132,381	164,382
Inventario producto terminado	153,158	91,836
Inventario material de envase, otros	343,961	604,271
Inventario de elementos de publicidad	-	83,473
Inventario en tránsito	-	23,058
Total	629,500	967,020

La Compañía con fecha 30 de octubre del 2007, realizo un inventario físico y determino que existen diferencias por un valor de US$. 382.756, que fueron ajustadas al cierre de los estados financieros (Ver nota 13).

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	12/31/2006	Adiciones	Ventas	12/31/2007
Inversancarlos S.A. (1)	99,538	-	80,119	19,419
Club la Unión	13,400	-	-	13,400
Total	112,938	-	80,119	32,819

(1) Corresponde a la venta de acciones a la Sra. Alicia Constain

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	2007	2006	Tasa anual de depreciación %
Depreciables:			
Edificios	811,419	733,656	5%
Bodega y planta	997,597	1,220,555	5%
Instalaciones	245,758	246,093	10%
Vehículos	118,291	106,952	20%
Maquínaria y equipo	2,651,802	5,190,833	10%
Muebles y enseres	204,058	212,108	10%
Equipo menor y herramientas	3,844	9,680	10%
Equipo de laboratorio	10,276	16,741	10%
Equipo de oficina	102,161	128,265	10%
Equipo de computación	7,801	8,029	33%
No depreciables:			
Terrenos	374,484	494,895	
Construcciones y montajes en curso	-	189,646	
Total	5,527,491	8,557,453	
Depreciación acumulada	(1,803,285)	(1,757,907)	
Total	3,724,206	6,799,546	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	2007	2006
Saldo inicial	6,799,546	6,989,722
Adiciones y retiros (netos)	(586,995)	47,021
Depreciación del año	(45,378)	(91,584)
Ajuste por avalúo (1)	(2,442,967)	(145,613)
Saldo final	3,724,206	6,799,546

(1) Durante el año 2007 la Compañía realizo un avaluó a la propiedad, planta y equipo con el fin de determinar el valor justo de mercado de los mismos. Para lo cual contrato los servicios profesionales de un perito valuador independiente calificado por la Superintendencia de compañías. El resultado demuestra la existencia de una sobre valuación de US$. 2.442.967 (Ver nota 13).

Impuesto a los consumos especiales	37.429	84.567

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

Corto plazo.-

	12/31/2006	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	12/1/2007
Préstamos bancarios				
Fininvest Overseas Inc. (1)	-	496,909	-	496,909
Banco Bolivariano C.A.	75,584	-	75,584	-
Banco de Guayaquil S.A.	625,000	-	625,000	-
Banco del Pichincha C.A.	100,000	-	100,000	-
Banco de Machala S.A.	23,624	-	23,624	-
Banco de los Andes C.A.	50,000	-	50,000	-
UBC	286,453	-	286,453	-
Banco del Litoral S.A.	350,923	294,176	645,099	-
Llods Bank casa de Valores S.A.	617,410	159,347	776,757	-
Grupo Constain				
Constain Cenzano Alberto (2)	20,000	24,250	20,000	24,250
Mercantil	-	61,907	-	61,907
Zona Franca	-	94,561	-	94,561
Constain S.A.	199,354	-	199,354	-
Sra. Alicia Constain	177,993	-	177,993	-
Viewford Holdings	-	25,000	25,000	-
Total	2,526,341	1,156,150	3,004,864	677,627

(1) Corresponde a la porción corriente del préstamo a largo plazo
(2) Corresponde a obligaciones pendientes de pago al Grupo Constain

Largo plazo.-

	12/31/2006	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	12/21/2007
Fininvest Overseas Inc. (1)	-	2,000,000	496,909	1,503,091
Banco Cofiec S.A.	171,419	-	171,419	-
Banco de Guayaquil S.A.	930,000	-	930,000	-
Financiera Venezolana	595,047	-	595,047	-
Total	1,696,466	2,000,000	2,193,375	1,503,091

(1) Corresponde a un contrato de préstamocon Fininvest Overseas Inc., suscrito el 6 de noviembre del 2007 y genera una tasa de interés fija del 14.5% anual, con vencimiento en mayo del 2011. Tiene la garantía personal y solidaria de nuevos miembros de la Administración; Sr. Tomás Córdova, Sr. Luís Monsalve, Arq. Luís Monsalve Durán y de las compañías Embotelladora Azuaya S.A., y Celyasa S.A.

NOTA 11 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	12/31/2006	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	12/31/2007
Sueldos por Pagar	13,973	78,346	87,203	5,116
Aporte patronal IESS	2,560	54,167	54,825	1,902
Aporte individual IESS	1,879	42,638	43,053	1,464
Décimo tercer sueldo	1,183	20,594	20,650	1,127
Décimo cuarto sueldo	2,023	6,554	7,203	1,374
Fondos de reserva	10,512	21,456	23,866	8,102
Vacaciones	10,146	10,291	11,484	8,953
15% Participación trabajadores	9,503	10,416	9,502	10,417
Intereses y comisiones bancarias	24,267	265,762	227,205	62,824
Otras provisiones	25,673	551,078	546,328	30,423
Total	101,719	1,061,302	1,031,319	131,702

NOTA 12 – JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende:

	12/31/2006	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	12/31/2007
Jubilación Patronal (1)	114,409	5,423	79,605	40,227
Total	114,409	5,423	79,605	40,227

(1) Los pagos y/o utilizaciones corresponden a la liquidación de catorce empleados y al ajuste de las provisiones constituidas por un valor de US$. 11.196, según cálculo actuarial.

NOTA 15 - PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Decreto Ejecutivo No 2430 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No 494 del 31 de diciembre del 2004, emitió nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas y entro en vigencia a partir del año 2005. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la resolución No NAC-DGER2005-0640 publicada el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No 188, mediante la cual el Servicio de Rentas Internas dispuso que están obligados a presentar a la administración tributaria un Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia, los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$. 300.000.

La Administración de la Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior durante los años 2007 y 2006.

NOTA 16 - INFORME DE LOS ANTERIORES AUDITORES

El informe sobre los estados financieros auditados por otros profesionales por el año terminado al 31 de diciembre del 2006, incluye la siguiente salvedad:

"...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 2006, la Compañía registro US$ 197.655 correspondiente a la amortización por este concepto directamente a su patrimonio (Reserva legal Valuación)..."

NOTA 17 - NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, mediante Resolución N. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, publicada en Registro Oficial N. 348 del 4 del septiembre del 2006, establece que a partir del año 2009, las compañías domiciliadas en Ecuador, deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF"s) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC"s), emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

NOTA 18 - CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía es de US$. 2.320.000 dividido en 2.320.000 acciones de valor nominal de US$. 1 dólar estadounidense por cada acción.

NOTA 19 - 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.

NOTA 20 – RESERVA POR VALUACIÓN

La Compañía constituyo en años anteriores dentro del patrimonio, una cuenta de reserva por valuación para registrar los resultados de una valuación de propiedad, planta y equipo.

Durante el año 2007 la Compañía realizo un nuevo avaluó con el fin de determinar el valor justo de mercado de los mismos y dicho cálculo determino que los activos fueron sobre valuados por un monto de US$. 2.442.967. Por lo que se ajusto dicho valor quedando al 31 de diciembre del 2007 en cero.

NOTA 21 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	2007	2006
Utilidad del ejercicio	43,252	27,918
(-) Participación trabajadores	(6,488)	(9,503)
(+) Gastos no deducibles	26,186	35,435
= Base imponible antes de impuesto a la renta	62,950	53,850
Impuesto a la renta causado	15,738	13,463
(-) Retenciones en la fuente	(25,243)	(21,064)
Saldo a favor	(9,505)	(7,602)

NOTA 22 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros 24 de marzo del 2008, 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.

Mediante acta de sesión de directorio de la Compañía, con fecha 29 de enero del 2008, se autoriza la constitución de un Fideicomiso Mercantil en Garantía, por el préstamo recibido de Fininvest Overseas Inc. Dicho Fideicomiso establece la transferencia de dominio para si de ciertos bienes muebles e inmuebles de propiedad de la Compañía.