Nuñez Serrano & Asociados
Auditores Independientes

Quito - Ecuador
Juan Gonzalez N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-050 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-150
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 los balances generales adjuntos de Licores de Exportación S.A. LICORESA, al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.

2. Nuestras auditorias fueron efectuadas 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.

3. Los estados financieros al 31 de diciembre del 2008 presentan cuentas por cobrar al Grupo Constain, (ex administradores de la Compañía), por USD 992.866 con más de 365 días de antigüedad, sin que se haya constituido una provisión para cubrir una probable irrecuperación de estas. Por lo expresado, los resultados acumulados en el patrimonio al final del año están sobreestimados y la pérdida neta subestimada en el monto antes mencionado.

4. En nuestra opinión, excepto por el efecto en los resultados acumulados en el patrimonio al final del año y sobre la pérdida neta del año del asunto 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 2008 y 2007 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se explica en las notas 1 y 14 a los estados financieros adjuntos, con motivo del traspaso accionarial y cambio de administradores de la Compañía en el año 2007, se realizó una depuración de los balances de acuerdo con la norma contable No. 5. Dicha depuración se realizo es activos, pasivos y el patrimonio y su efecto represento una disminución en el patrimonio de US$. 2.838.278 y un crédito en los resultados del periodo de US$. 1.117.866.

6. La empresa al 31 de diciembre del 2008 presenta una pérdida neta de US$. 1.827.723 como resultado de una disminución significativa en sus operaciones, el registro de varios ajustes y una deficiencia en su capital de trabajo de USD 487.000. Estos factores, entre otros, según se explica en la nota 1, indican que la Compañía estaría en riesgo de continuar como negocio en marcha, inclusive por que ha incurrido en la causal de disolución prevista en el Art. 361 de la Ley de Compañías en razón que sus pérdidas acumuladas al cierre del año 2008 superan el cincuenta por ciento del capital social y el total de las reservas. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar como consecuencia de esta incertidumbre.

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

Nuñez Serrano & Asociados

Auditores Independientes

Quito - Ecuador
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz
Edificio Torres Vizcaya II Piso 3
Telfs.: (593-2) PBX 2252-600 / 2461-080 / 2461-081
Fax: (593-2) 2468-465 Casilla 17-16-189
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarsinternational.org

7. Como se explica en Nota 1 a los estados financieros adjuntos, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se han presentado ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial, caracterizada principalmente por la baja extraordinaria del precio internacional del petróleo, reducción del flujo de remesas de los migrantes y decrecimiento de la actividad económica. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. En tal virtud los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita.

Quito, 11 de mayo del 2009

Registro en la
Superintendencia de
Compañías AE-018

Edgar Núñez
Representante Legal

30 JUN. 2009
OPERADOR 2
QUITO

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	Notas	2008	2007
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo en caja y bancos	3	2.669	34.311
Documentos y cuentas por cobrar			
Clientes		227	276.254
Grupo constain	4	992.866	926.124
Otras cuentas por cobrar		91.439	197.137
Gastos e impuestos anticipados	5	295.139	25.243
Inventarios	6	544.679	629.500
Total		1.927.019	2.088.569
OTROS ACTIVOS		0	32.819
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO	7	128.216	3.724.206
DERECHOS FIDUCIARIOS	8	3.250.185	0
CARGOS DIFERIDOS		4.667	0
TOTAL		5.310.087	5.845.594
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		35.425	0
Documentos y cuentas por pagar			
Proveedores	9	754.412	196.129
Otras cuentas por pagar	10	982.683	272.077
Obligaciones fiscales	11	62.946	77.430
Obligaciones financieras	12	514.542	677.627
Provisiones y acumulaciones	13	64.004	131.702
TOTAL		2.414.012	1.354.965
OBLIGACIONES FINANCIERAS	12	1.751.884	1.503.091
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	14	24.603	40.227
Total		1.776.487	1.543.318
PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1.119.588	2.947.311
TOTAL		5.310.087	5.845.594

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

LICORES DE EXPORTACIÓN S.A. - LICORESA

ESTADOS DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	2008	2007
Ventas netas		868.526	1.207.333
Costo de ventas		(880.383)	(1.116.439)
(Pérdida) Utilidad Bruta		(11.857)	90.894
Gastos operativos			
Gastos de comercialización		0	(188.098)
Gastos de administración		(307.537)	(566.564)
Gastos de publicidad		(768.739)	(205.473)
(Pérdida) Utilidad Operacional		(1.088.133)	(869.241)
Otros ingresos (egresos) neto		(739.590)	912.493
(Pérdida) Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		(1.827.723)	43.252
Participación de los trabajadores en las utilidades	21	0	(10.416)
Impuesto a la renta	21	0	(14.756)
(Pérdida) Utilidad neta del año		(1.827.723)	18.080

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 2008 Y 2007
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Notas	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Reserva de Valuación	Pérdidas Acumuladas	Total
Diciembre 31, 2006		2.320.000	27.800	199.753	1.319.013	2.089.541	(30.863)	5.925.244
Apropiación reserva legal año 2006		-	496	-	-	-	(496)	-
Apropiación reserva facultativa año 2006		-	-	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
Diciembre 31, 2007		2.320.000	28.296	204.209	376.726	-	18.080	2.947.311
Pérdida neta del año		-	-	-	-	-	(1.827.723)	(1.827.723)
Saldo al 31 de diciembre de 2008		2.320.000	28.296	204.209	376.726	-	(1.809.643)	1.119.588

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 2008 Y 2007

(Expresado en dólares estadounidenses)

	2008	2007
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.144.553	931.079
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(580.758)	(1.943.807)
Intereses recibidos (pagados), neto	(325.117)	(284.202)
Compañías relacionadas	(66.742)	884.984
Impuesto a la renta	-	(14.756)
Otros Ingresos (egresos),neto	(414.473)	(350.638)
Fondos netos utilizados por actividades de operación	(242.537)	(777.340)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Disminución de propiedad, planta y equipo	77.236	586.995
Disminución de inversiones en acciones	32.819	90.706
Ajuste en venta de propiedad, planta y equipo	-	(157.735)
(Incremento) Disminuación de cargos diferidos	(4.669)	372
Fondos netos provistos en actividades de inversión	105.386	520.338
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de pasivos corto plazo	(127.660)	(384.267)
Incremento (Disminución) de pasivos largo plazo	233.169	(267.557)
Fondos netos provistos por actividades de financiamiento	105.509	(651.824)
Disminución neta en efectivo en caja y bancos	(31.642)	(908.826)
Efectivo en caja y bancos al principio de año	34.311	943.137
Efectivo en caja y bancos al fin del año	2.669	34.311

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 por actividades de operación	2008	2007
(Pérdida) Utilidad neta del año	(1.827.723)	18.080
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	208.573	45.378
Ajuste al valor patrimonial proporcional	59.996	-
Amortización cargos diferidos	552	372
Ajuste de obligaciones financieras Grupo Constain	-	(1.536.746)
Ajuste de inventarios	461.517	382.756
Utilidad en venta de inversiones en acciones	-	(10.587)
Provisión por desahucio	2.805	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(41.253)	-
	(1.135.533)	(1.100.747)
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Documentos y cuentas por cobrar	386.487	507.242
Inventarios	(376.696)	(45.236)
Gastos e impuestos anticipado	(341.400)	312.047
Documentos y cuentas por pagar	1.239.089	(382.290)
Obligaciones fiscales	(14.484)	(68.356)
Fondos netos utilizados por actividades de operación	(242.537)	(777.340)

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 2008 Y 2007

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 la Compañía por efecto del traspaso accionario y cambio en la Administración realizó varios ajustes principalmente a cuentas por cobrar compañías relacionas, gastos anticipados, inventarios, propiedad, planta y equipo, cargos diferidos y obligaciones financieras; con el fin de eliminar de las cuentas contables, cargos y créditos que a esa fecha no representan derecho de cobro y obligaciones. El cual alcanzo un crédito neto por US$. 1.117.866, que fue registrado en los resultados del período. Además según un cálculo de valuación de la propiedad, planta y equipo se corrigió el valor justo de mercado de dichos activos, con un debito al patrimonio de US$. 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.

El resultado de los ajustes realizados en el año 2007 representó una disminución en el patrimonio neto de la Compañía en US$. 2.977.933. Además durante el 2008 se produjo una disminución en el volumen de ventas, así como otros ajustes principalmente; inventarios, otras cuentas por cobrar y pagar que resultaron en una pérdida neta de US$. 1.827.723. Por lo que el patrimonio al 31 de diciembre del 2008 muestra pérdidas acumuladas por US$. 1.809.643 las cuales superan el cincuenta por ciento del capital social y las reservas. De acuerdo con el Art. 361 de la Ley de Compañías cuando las pérdidas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, la Compañía incurre en una causal de disolución. Estos factores, entre otros, indican que la Compañía podría estar en condiciones de no continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar como consecuencia de esta incertidumbre.

A partir del segundo semestre del año 2008 en el país se han producido ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial, caracterizada por la baja extraordinaria del precio del petróleo en los mercados internacionales, base importante del financiamiento de su presupuesto nacional, reducción significativa y sistemática de las remesas de los migrantes. Estas condiciones, a nuestro entender, de no revertirse en el corto plazo, podrían estimular a que nuestro país entre en un proceso recesivo, a consecuencia de la reducción de su actividad económica, incremento en la tasa de desempleo y eventual expatriación de capitales.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando algunas estrategias y medidas para poder palear esta situación, entre las cuales constan el reajuste del presupuesto general del estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, gestiones para obtener créditos externos con Organismos Multilaterales, restricción de importaciones, creación del impuesto a la salida de capitales entre otras.

NOTA 1 - OPERACIONES
(continuación)

A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita.

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.

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.

Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) por parte de las compañías y entes sujetos a su control:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa. Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

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

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicará n a partir del 1 de enero de 2012, las demá s compañ as no consideradas en los grupos anteriores. Se establece el año 2011 como perí odo de transición; para tal efecto este grupo de compañ as deberá n elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera " NIIF", a partir del año 2011.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado

c. Gastos e impuestos anticipados

Corresponde principalmente a impuestos anticipados, publicidad, las cuales se presentan a su costo de adquisición.

d. 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.

e. Inversiones en acciones

Se incluye en el rubro otros activos y se muestran al costo histórico de adquisición.

f. 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.

g. Derechos fiduciarios

Se muestran registrados al valor del aporte y actualizados conforme al valor patrimonial proporcional del fideicomiso.

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

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.

i. Participación de los trabajadores en las utilidades

El 15% de la utilidad anual que la Compañía 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. Por el año 2008 no se registro dicha provisión por la pérdida generada en el ejercicio fiscal.

j. Provisión para impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta, se calcula mediante la tarifa de impuesto (25%) 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.

De acuerdo con disposiciones tributarias, las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto a reinvertir, siempre que lo destinen a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos que se utilicen para su actividad productiva y se efectúen el correspondiente aumento de capital, mismo que deberá perfeccionarse con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

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 EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Cuentas corrientes		
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO	1.471	1.132
Banco Bolivariano C.A.	0	30.597
Banco Cofiec S.A.	0	64
Banco de los Andes C.A.	914	914
Fondos fijos		
Caja chica	284	1.604
Total	2.669	34.311

NOTA 4 – GRUPO CONSTAIN

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Licores del Ecuador S.A. (1)	936.007	888.787
Alcoholesa	39.140	37.689
Club la unión	13.400	0
Otros menores	4.671	0
Provisión para incobrables	(352)	(352)
Total	992.866	926.124

(1) El saldo esta conformado principalmente por la venta de productos terminados, así como préstamos y operaciones de factoring.

NOTA 5 – GASTOS E IMPUESTOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Impuesto al valor agregado en compras	80.760	0
Retenciones del impuesto a la renta	43.053	25.243
Publicidad	171.221	0
otros menores	105	0
Total	295.139	25.243

NOTA 6 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Inventario de materia prima	231.891	132.381
Inventario producto terminado	266.602	153.158
Inventario material de envase, otros	28.336	343.961
Inventario de producción en proceso	17.850	0
Total	544.679	629.500

La Compañía durante el año 2008 realizo varios conteos físicos y ajustó diferencias por US$. 461.517 (2007 – US$. 382.756).

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007	Tasa anual de depreciación %
Depreciables:			
Edificios	0	811.419	5%
Bodega y planta	0	997.597	5%
Instalaciones	0	245.758	10%
Vehí culos	73.474	118.291	20%
Maquí naria y equipo	32.227	2.651.802	10%
Muebles y enseres	0	204.058	10%
Equipo menor y herramientas	0	3.844	10%
Equipo de laboratorio	0	10.276	10%
Equipo de oficina	135	102.161	10%
Equipo de computación	0	7.801	33%
No depreciables:			
Terrenos	0	374.484	
Construcciones y montajes en curso	30.524	0	
Total	136.360	5.527.491	
Depreciación acumulada	(8.144)	(1.803.285)	
Total	128.216	3.724.206	

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

		2008	2007
Saldo inicial		3.724.206	6.799.546
Adiciones y retiros (netos)		(77.236)	(586.995)
Depreciación del año		(208.573)	(45.378)
Ajuste por avalúo	(1)	0	(2.442.967)
Aporte Fideicomiso de garantí a	(2)	(3.310.181)	0
Saldo final		128.216	3.724.206

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
(continuación)

(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.

(2) Ver nota 8.

NOTA 8 – DERECHOS FIDUCIARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

		2008	2007
Fideicomiso LICORESA TFQ-259	(1)		
Aporte al patrimonio autónomo		3.310.181	0
Ajuste al valor patrimonial proporcional		(59.996)	0
Total		3.250.185	0

(1) Corresponde aportes entregados por la Compañía al patrimonio autónomo (maquinarias, enseres y bienes inmuebles), del cual son beneficiarias las empresas Embotelladora Azuaya S.A., y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A., quienes garantizaron las obligaciones financieras contraídas con Fininvest Overseas Inc.

NOTA 9 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Soderal	107.548	40.040
Codana S.A.	52.603	25.080
Sr. Segundo Mena	30.884	49.439
Fabrica de envases S.A.	21.691	9.321
Monsalve Moreno Cía. Ltda.	13.609	0
Cartones Nacionales S.A.	27.475	36.303
Embotelladora Azuaya S.A.	170.778	0
Agencia de publicidad la Facultad	139.356	0
Corporacion ecuatoriana de Licores	41.833	0
Otras menores	148.635	35.946
Total	754.412	196.129

NOTA 10 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

		2008	2007
Atlas Compañía de seguros S.A.		0	16.267
Select Brands Inc.		0	31.947
Constain S.A.		0	21.114
Camara de Industriales de Pichincha		0	18.702
Exelseguridad S.A.		0	8.125
Otros menores		0	175.922
Celyasa	(1)	982.684	0
Total		982.684	272.077

(1) Corresponde anticipos de clientes

NOTA 11 – OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	2008	2007
Impuesto a la renta de la Compañía	0	14.756
Impuesto a la renta de funcionarios	0	4.084
Impuesto a los consumos especiales	47.125	37.429
Impuesto al valor agregado por pagar	0	3.883
Retenciones del impuesto al valor agregado	8.683	10.406
Retenciones del impuesto a la renta	7.138	6.872
Total	62.946	77.430

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, comprende:

Corto plazo.-

		31/12/2007	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	31/12/2008
Préstamos bancarios					
Fininvest Overseas Inc.	(1	496.909	715.128	697.495	514.542
Grupo Constain					
Constain Cenzano Alberto		24.250	0	24.250	0
Mercantil		61.907	0	61.907	0
Zona Franca		94.561	0	94.561	0
Total		677.627	715.128	878.213	514.542

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS (continuación)

(1) Corresponde a los intereses del préstamo a largo plazo y un nuevo crédito suscrito con Fininvest Overseas Inc., el 26 de junio del 2008 por US$. 500.000, el cual devenga un interés del 14.75% anual, con vencimiento en abril del 2001. Tiene la garantía personal y solidaria del Sr. Tomás Córdova, Sr. Luís Monsalve, Arq. Luís Monsalve Durán, Embotelladora Azuaya S.A., y Celyasa S.A.

Largo plazo.-

	31/12/2007	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	21/12/2008
Fininvest Overseas Inc.	(1.503.091	248.793	0	1.751.884
Total	1.503.091	248.793	0	1.751.884

(2) Corresponde a un contrato de préstamo con 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 los nuevos miembros de la Administración; Sr. Tomás Córdova, Sr. Luís Monsalve, Arq. Luís Monsalve Durán, Embotelladora Azuaya S.A., y Celyasa S.A.

NOTA 13 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	31/12/2007	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	31/12/2008
Sueldos por Pagar	5.116	221.916	218.131	8.901
Comisiones	0	46.600	33.444	13.156
Aportes IESS	3.366	62.806	60.780	5.392
Décimo tercer sueldo	1.127	23.681	23.306	1.502
Décimo cuarto sueldo	1.374	6.645	5.611	2.408
Fondos de reserva	8.102	10.448	16.761	1.789
Retenciones al personal	0	13.568	13.347	221
Prestamos Quirografarios	0	12.913	11.708	1.205
15% Participación trabajadores	10.417	0	8.269	2.148
Intereses y comisiones bancarias	62.824	0	62.824	0
Movlilizacion trabajadores	0	12.319	9.624	2.695
Otras provisiones	39.376	4.059	18.848	24.587
Total	131.702	414.955	482.653	64.004

NOTA 14 – JUBILACIÓN PATRONAL

Al 31 de diciembre, comprende:

	31/12/2007	Adiciones	Pagos y/o Utilizaciones	31/12/2008
Jubilación patronal	40.227	0	18.429	21.798
Provisión por desahucio	0	2.805	0	2.805
Total	40.227	2.805	18.429	24.603

NOTA 15 – DEPURACIÓN DE CUENTAS

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía, realizo varios ajustes con el fin de presentar saldos que soporten sus reales derechos y obligaciones con: clientes relacionados; gastos anticipados; inventarios; propiedad, planta y equipo; cargos diferidos y obligaciones financieras, según se muestra en el siguiente cuadro:

		(US$)	
Activo:		**Débito**	**Crédito**
Compañías relacionadas	(1)	0	229.768
Gastos anticipados	(2)	0	36.124
Inventarios	(3)	0	382.756
Propiedad, planta y equipo	(4)	0	2.442.967
Cargos diferidos	(5)	0	395.311
Pasivo:			
Obligaciones financieras (Corto y largo plazo)	(6)	1.766.514	0
Patrimonio:			
Reserva de capital		906.472	0
Reserva de valuación		1.931.806	0
Otros ingresos (egresos):		418.880	1.536.746
Total		5.023.672	5.023.672

(1) Compensación de cuentas por cobrar entre la Compañía y Licores del Ecuador S.A. LICORDE.
(2) Registro de gastos legales pagados por anticipado
(3) Regulación de inventarios.
(4) Ajuste de valuación de los activos de la Compañía.
(5) Ajuste del saldo total del diferencial cambio.
(6) Ajustes de préstamos del Grupo Constain.

NOTA 16 – CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2008 y 2007, mantiene tres juicios de impugnación ante el tribunal distrital de lo fiscal; por diferencias en las declaraciones de Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) por los años 2001, 2002 y 2003, por un monto total demandado de US$. 4.803.584. Según la confirmación recibida del asesor tributario estos juicios se encuentran dentro del término de prueba.

NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

Conforme a lo expresado en el artículo 80 del reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, publicado en el suplemento del registro Oficial No. 337, los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo al artículo correspondiente a la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas (SRI) el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos.

De acuerdo al artículo 1 de la Resolución NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324, del 25 de abril del 2008, los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$. 1.000.000, deberán presentar al Servicio de Rentas Internas (SRI) un Anexo de Precios de Transferencia. Adicionalmente aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$. 5.000.000, deberán presentar adicionalmente al Anexo de Precios de Transferencia, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

La Administración de la Compañía nos ha confirmado que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior durante los años 2008 y 2007.

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.

	2008	2007
(Pérdida) Utilidad del ejercicio	(1.827.723)	43.252
(-) Participación trabajadores	0	(6.488)
(+) Gastos no deducibles	0	26.186
= Base imponible antes de impuesto a la renta	(1.827.723)	62.950
Impuesto a la renta causado	0	15.738
(-) Anticipo pagado	(18.529)	0
(-) Retenciones en la fuente	(14.038)	(25.243)
Saldo a favor	(14.038)	(9.505)

NOTA 22 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros 11 de mayo del 2009, 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.