

Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



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 Casilla 17-16-180
 E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
 www.nunezserrano-asociados.com
 www.polarisinternational.org

ECON RON:

Quito, diciembre 3 del 2009

- Su atención

 09.12.09

Señora:
 Gilda Bautista Cedeño
 DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCION
 SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
 Ciudad.

Atención: Econ. Elsi Ron
 Dep. de Auditoría e Intervención
 REF: OFICIO N. SC.ICI.ALQ.09.0022046

De mi consideración:

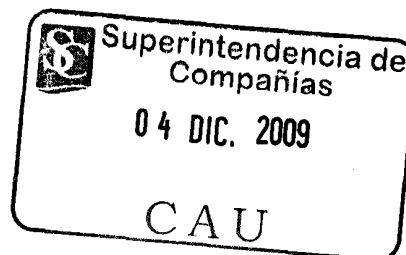
Por medio de la presente damos respuesta a la explicación adicional solicitada por usted al punto N. 1 de nuestra carta del 25 de septiembre del 2009, en que damos contestación a las observaciones realizadas al informe de auditoría externa de la empresa Licores de Exportación S.A. LICORESA, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008.

Respecto al costo de ventas, los valores que presentamos a continuación y que fueron incluidos en nuestro informe de auditoría, corresponden a los mostrados en los estados financieros definitivos proporcionados por la Compañía, por lo que desconocemos la reclasificación efectuada por el Contador en el Formulario 101. (adjuntamos copia del estado de Resultados definitivo).

Costo de Ventas:

Código	cuenta	(US\$)
61101	Costo de ventas producto terminado	855.835
61103	Costo de ventas materiales	24.548
	Total costo de ventas	880.383

Respecto al criterio utilizado para netear Otros ingresos con costos, le aclaramos que el grupo 42 corresponde a otros ingresos y el 62 a otros gastos, según se muestra a continuación, cifras que puede constatar con el estado de Resultados adjunto.



Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



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 Casilla 17-16-180
 E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
 www.nunezserrano-asociados.com
 www.polarisinternational.org

Otros ingresos (egresos) Netos:

Código	cuenta	(US\$)
42102, 03, 04, 05	Préstamos trabajadores	484
42201	Arriendos	9.600
42202	Venta de material sin uso	88
42203	Venta de activos fijos	41.253
42204	Papeles fiduciarios	13.822
42206	Varios	176.579
42301	Ingenio San Carlos utilidad	2.448
	Total	244.274
62101	Sobregiros	2.379
62102	Intereses	321.278
62104	0,5% Impuesto salida divisas	1.460
62301	Samper	14.409
62302	Otros gastos	101.289
62303	Indemnizaciones	65.694
62305	Gastos demandas legales	132.000
62306	Bajas inventarios	188.056
62307	Obsoleta	155.499
62308	Administración Fideicomiso	1.800
	Total	983.864
	Total Otros ingresos, egresos - Netos	-739.590

Finalmente, y de acuerdo con su pedido, adjuntamos el papel de trabajo de la cuenta Gasto Intereses.

Atentamente,


 Dr. Edgar Nuñez
 GERENTE GENERAL

LICORES DE EXPORTACION S.A.

QUITO - ECUADOR

Estado de Resultados

2008-JANUARY -01 A 2008-DECEMBER -31

TE 9/10

Código	Nombre	S.Inicial	Débitos	Créditos	S.Final
4	Ingresos	1,012,183.40	7,821.40	108,438.33	1,112,800.33
41	Ingresos Operacionales	774,920.29	7,821.40	101,427.57	868,526.46
411	Ventas Netas Producto Terminado	728,519.83	7,821.40	101,310.00	822,008.43
41101	Ventas Producto Terminado	909,468.63	0.00	101,310.00	1,010,778.63
41102	Descuento Producto Terminado	-113,411.54	6,394.61	0.00	-119,806.15
41103	Devolucion Producto Terminado	-67,537.26	1,426.79	0.00	-68,964.05
413	Ventas Netas Materiales	46,400.46	0.00	117.57	46,518.03
41301	Ventas Materiales	46,701.10	0.00	117.57	46,818.67
41303	Devolucion Materiales	-300.64	0.00	0.00	-300.64
42	Ingresos No Operacionales	237,263.11	0.00	7,010.76	244,273.87
421	Ingresos Financieros	432.17	0.00	52.30	484.47
42102	Prestamos Trabajadores	312.21	0.00	52.28	364.49
42103	Intereses Distribuidores	115.10	0.00	0.00	115.10
42105	Otros	4.86	0.00	0.02	4.88
* 422	Otros Ingresos	234,382.73	0.00	6,958.46	241,341.19
42201	Arriendos	7,900.00	0.00	1,700.00	9,600.00
42202	Venta Material Sin Uso	87.50	0.00	0.00	87.50
42203	Venta Activos Fijos	41,253.10	0.00	0.00	41,253.10
42204	Papeles Fiduciarios	13,821.80	0.00	0.00	13,821.80
42206	Varios	171,320.33	0.00	5,258.46	176,578.79
423	Utilidad En Otras Compañías	2,448.21	0.00	0.00	2,448.21
42301	Ingenio San Carlos	2,448.21	0.00	0.00	2,448.21
5	Costos	0.00	140,072.74	140,072.74	0.00
51	Costos De Produccion	1,111,099.51	140,072.74	383.05	1,250,789.20
511	Materiales & Insumos	650,734.33	97,323.29	340.12	747,717.50
51101	Potabilizacion Agua	2,578.58	24.10	0.00	2,602.68
51102	Lavado De Botellas	135,842.60	15,999.72	230.37	151,611.95
51103	Elaboracion	199,955.77	32,216.75	0.00	232,172.52
5110302	Mezcla	199,955.77	32,216.75	0.00	232,172.52
51104	Envasado	312,357.38	49,082.72	109.75	361,330.35
5110401	Llenado	215,862.36	32,936.97	0.00	248,799.33
5110402	Etiquetado	52,559.63	9,158.75	109.75	61,608.63
5110403	Embalado	43,935.39	6,987.00	0.00	50,922.39
X 512	Personal Produccion	176,723.84	17,308.12	0.00	194,031.96
51201	Mano De Obra Directa	40,402.68	3,773.44	0.00	44,176.12
5120101	Elaboracion	6,059.64	588.81	0.00	6,648.45
5120101001	Rectificacion & Mezcla	6,059.64	588.81	0.00	6,648.45
5120102	Envasado	34,343.04	3,184.63	0.00	37,527.67
5120102001	Llenado	16,473.11	2,030.69	0.00	18,503.80
5120102002	Etiquetador	4,653.03	297.81	0.00	4,950.84
5120102003	Embalado	13,216.90	856.13	0.00	14,073.03
51202	Mano De Obra Indirecta	77,580.80	7,378.72	0.00	84,959.52
5120201	Control Operativo	7,892.57	1,101.02	0.00	8,993.59
5120202	Planta & Mantenimiento	42,285.26	4,114.22	0.00	46,399.48
5120203	Produccion	15,427.71	1,101.02	0.00	16,528.73
5120205	Bodega	11,975.26	1,062.46	0.00	13,037.72
51203	Otros Gastos De Personal Produccio	58,740.36	6,155.96	0.00	64,896.32
5120303	Uniformes	107.79	1.79	0.00	109.58
5120306	Suministro Limpieza	11.73	0.00	0.00	11.73
5120307	Alimentacion Planta	6,791.15	561.00	0.00	7,352.15
X 5120308	Movilizacion Planta	6,620.00	600.00	0.00	7,220.00
5120309	Guardiania Planta	37,993.17	4,993.17	0.00	42,986.34
5120310	Asesoria Produccion	7,216.52	0.00	0.00	7,216.52
514	Gastos De Fabricacion	283,641.34	25,441.33	42.93	309,039.74
51401	Depreciacion & Amortizacion	216,532.91	19,910.59	42.87	236,400.63
5140101	Cargos Derechos Fiduciarios	40,086.09	19,867.72	42.87	59,910.94
5140102	Depreciacion	176,446.82	42.87	0.00	176,489.69
51402	Servicios Publicos	21,476.00	1,724.97	0.00	23,200.97
5140202	Energia Electrica	18,519.53	1,700.61	0.00	20,220.14

LICORES DE EXPORTACION S.A.

QUITO - ECUADOR

Estado de Resultados

2008-JANUARY -01 A 2008-DECEMBER -31

Front

7B 10/12

Código	Nombre	S.Inicial	Débitos	Créditos	S.Final
5140203	Telefono	2,956.47	24.36	0.00	2,980.83
51403	Seguros	30,531.93	2,775.63	0.00	33,307.56 X
5140301	Seguros Generales	30,080.27	2,734.57	0.00	32,814.84
5140303	Vehiculos	451.66	41.06	0.00	492.72
*51404	Mantenimiento	13,662.32	948.95	0.00	14,611.27 X
5140401	Equipo De Produccion	3,476.90	0.00	0.00	3,476.90
5140402	Instalaciones	2,947.87	268.28	0.00	3,216.15
5140403	Planta De Produccion	464.40	37.50	0.00	501.90
5140404	Montacargas Produccion	3,007.98	381.95	0.00	3,389.93
5140405	Mtto Vehiculo	2,679.45	40.31	0.00	2,719.76
5140406	Equipo Laboratorio	447.10	0.00	0.00	447.10
5140407	Combustible	638.62	220.91	0.00	859.53 X
*51405	Insumos & Suministros	1,201.86	0.09	0.00	1,201.95 X
5140501	Insumos Varios	684.64	0.09	0.00	684.73
5140502	Material De Laboratorio	49.85	0.00	0.00	49.85
5140503	Analisis Quimicos	467.37	0.00	0.00	467.37
51406	Gastos Varios	236.32	81.10	0.06	317.36 X
5140601	Investigacion & Desarrollo	156.91	13.50	0.00	170.41
5140604	Limpieza De Planta	60.87	67.60	0.00	128.47
5140605	Ajuste Costo Materia Prima	-0.26	0.00	0.06	-0.32
5140606	Otros	18.80	0.00	0.00	18.80
52	Cuentas De Control	-1,111,099.51	0.00	139,689.69	-1,250,789.20
521	Materiales	-650,734.33	0.00	96,983.17	-747,717.50
522	Mano De Obra Directa	-40,402.68	0.00	3,773.44	-44,176.12
523	Mano De Obra Indirecta	-77,580.80	0.00	7,378.72	-84,959.52
524	Gastos De Fabricacion	-342,381.70	0.00	31,554.36	-373,936.06
6	Egresos	1,012,183.40	462,308.66	361,691.73	1,112,800.33
61	Egresos Operacionales	799,962.14	87,294.44	6,873.50	880,383.08
611	Costo De Ventas	799,962.14	87,294.44	6,873.50	880,383.08
61101	Costo De Ventas Producto Terminado	775,414.07	87,294.44	6,873.50	855,835.01
61103	Costo De Ventas Materiales	24,548.07	0.00	0.00	24,548.07
612	Gastos	918,098.19	164,278.63	6,100.85	1,076,275.97
61201	Gastos De Administracion	280,875.60	27,218.58	557.42	307,536.76
6120101	Depreciacion & Amortizacion	34,408.75	3,533.54	557.42	37,384.87
6120101001	Cargos Derechos Fiduciarios	4,643.95	2,976.12	557.42	7,062.65 X
6120101002	Depreciacion	29,764.80	557.42	0.00	30,322.22 X
6120102	Gastos De Personal	141,266.35	8,046.82	0.00	149,313.17
6120102001	S&B. Direccion	35,536.57	2,455.09	0.00	37,991.66
6120102002	S&B. Administracion	76,867.55	2,107.95	0.00	78,975.50
6120102003	S&B. Servicios Internos	21,133.91	2,342.46	0.00	23,476.37
6120102005	Comisiones	7,715.73	1,141.32	0.00	8,857.05
6120102012	Medicamentos	12.59	0.00	0.00	12.59
6120103	Permisos, Impuestos & Contribucio	24,735.30	395.00	0.00	25,130.30 X
6120103001	Patente De Funcionamiento	5,578.47	0.00	0.00	5,578.47
6120103002	Capital En Giro	6,735.94	0.00	0.00	6,735.94
6120103003	Predial	1,943.64	0.00	0.00	1,943.64
6120103004	Superintendencia De Companias	4,384.20	0.00	0.00	4,384.20
6120103006	Bomberos	200.23	0.00	0.00	200.23
6120103007	Adile	2,860.00	220.00	0.00	3,080.00
6120103008	Consep	883.17	175.00	0.00	1,058.17
6120103009	Registro Sanitario	2,099.65	0.00	0.00	2,099.65
6120103011	Otros Impuestos Municipales	50.00	0.00	0.00	50.00
6120104	Seguros	2,011.08	160.13	0.00	2,171.21 X
6120104001	Seguros Generales	1,734.26	157.66	0.00	1,891.92
6120104002	Vehiculos	276.82	2.47	0.00	279.29
6120105	Gastos Por Servicios	27,250.40	2,006.22	0.00	29,256.62 X
6120105001	Agua Potable	58.53	0.00	0.00	58.53
6120105002	Energia Electrica	2,776.04	162.55	0.00	2,938.59
6120105003	Telefono	6,577.43	318.23	0.00	6,895.66

LICORES DE EXPORTACION S.A.

QUITO - ECUADOR

Estado de Resultados

2008-JANUARY -01 A 2008-DECEMBER -31

TE 1/12

Código	Nombre	S.Inicial	Débitos	Créditos	S.Final
6120105005	Celular Movistar	1,946.37	0.00	0.00	1,946.37
6120105006	Correspondencia	1,009.60	66.36	0.00	1,075.96
6120105008	Internet	2,006.60	0.00	0.00	2,006.60
6120105009	Enlace Interurbano	3,250.00	650.00	0.00	3,900.00
6120105010	Servicios Bancarios	2,583.40	187.03	0.00	2,770.43
6120105013	Guardiania	247.50	27.50	0.00	275.00
6120105014	Tv Cable	77.51	0.00	0.00	77.51
6120105015	Arriendo Copiadora	1,155.00	0.00	0.00	1,155.00
6120105016	Condominio	2,917.20	248.70	0.00	3,165.90
6120105017	Celular Porta	2,595.22	345.85	0.00	2,941.07
6120105018	Dominio	50.00	0.00	0.00	50.00
6120106	Gestion	17,269.51	4,039.28	0.00	21,308.79 X
6120106001	Administrativa	15,532.69	4,018.36	0.00	19,551.05
6120106002	Auditoria	1,409.38	0.00	0.00	1,409.38
6120106006	Combustible	327.44	20.92	0.00	348.36
6120107	Mantenimiento	5,011.90	1,599.90	0.00	6,611.80 X
6120107001	Equipos De Oficina	259.60	0.00	0.00	259.60
6120107004	Edificio & Instalaciones	1,300.83	304.72	0.00	1,605.55
6120107005	Vehiculos	188.66	3.57	0.00	192.23
6120107006	Matricula Vehiculos	0.00	1,291.61	0.00	1,291.61
6120107008	Seguridad Industrial	3,262.81	0.00	0.00	3,262.81
6120108	Suministros	2,037.67	279.69	0.00	2,317.36 X
6120108001	Oficina	1,437.83	256.24	0.00	1,694.07
6120108002	Limpieza Y Cafeteria	599.84	23.45	0.00	623.29
6120109	Honorarios	20,628.03	4,491.00	0.00	25,119.03 X
6120109001	Directores	400.00	0.00	0.00	400.00
6120109003	Auditoria Externa	5,750.00	0.00	0.00	5,750.00
6120109006	Comisarios	200.00	0.00	0.00	200.00
6120109007	Legales & Judiciales	9,007.59	1,851.00	0.00	10,858.59
6120109008	Limpieza	180.44	0.00	0.00	180.44
6120109009	Varios Servicios Prestados	1,940.00	2,290.00	0.00	4,230.00
6120109010	Servicio Software	3,150.00	350.00	0.00	3,500.00
6120110	Gastos Varios	6,256.61	2,667.00	0.00	8,923.61 X
6120110004	Glosas & Multas	4,391.97	153.12	0.00	4,545.09
6120110005	Agasajo Fin De Año	161.00	2,345.77	0.00	2,506.77
6120110006	Otros	1,703.64	168.11	0.00	1,871.75
61202	Gastos De Ventas	637,222.59	134,254.87	5,543.43	765,934.03
6120201	Depreciacion & Amortizacion	1,052.00	1,118.94	628.13	1,542.81
6120201001	Cargos Derechos Fiduciarios	-81.21	490.81	628.13	-218.53 X
6120201002	Depreciacion Acumulada	1,133.21	628.13	0.00	1,761.34 X
6120202	Gastos De Personal	89,034.37	13,861.73	0.00	102,896.10
6120202001	S&B. Dir Comercializacion	54,486.30	8,756.39	0.00	63,242.69
6120202003	Comisiones	33,137.39	4,400.00	0.00	37,537.39
6120202008	Capacitacion	1,410.68	705.34	0.00	2,116.02
6120203	Gestion	17,567.82	18,686.19	4,915.30	31,338.71 X
6120203001	Ventas	16,811.11	878.05	0.00	17,689.16
6120203002	Eventos	174.25	0.00	0.00	174.25
6120203003	Combustible	582.46	0.00	0.00	582.46
6120203004	Comercio Exterior	0.00	17,808.14	4,915.30	12,892.84
6120204	Seguros	2,745.85	472.71	0.00	3,218.56 X
6120204001	Vehiculos	2,745.85	472.71	0.00	3,218.56
6120205	Mantenimiento	3,264.59	266.72	0.00	3,531.31 X
6120205002	Equipos De Publicidad	2,909.40	0.00	0.00	2,909.40
6120205003	Vehiculos	355.19	40.29	0.00	395.48
6120205004	Matricula Vehiculos	0.00	226.43	0.00	226.43
6120206	Publicidad	512,169.50	99,498.58	0.00	611,668.08 X
6120206001	Produccion	45,527.73	9,539.75	0.00	55,067.48
6120206002	Television	112,043.82	58,185.02	0.00	170,228.84
6120206003	Radio	23,523.33	4,839.33	0.00	28,362.66

LICORES DE EXPORTACION S.A.

QUITO - ECUADOR

Estado de Resultados

2008-JANUARY -01 A 2008-DECEMBER -31

TB 12/12

Código	Nombre	S.Inicial	Débitos	Créditos	S.Final
6120206004	Prensa	495.00	0.00	0.00	495.00
6120206005	Revista	0.00	1,806.59	0.00	1,806.59
6120206006	Vallas Fijas	557.27	177.67	0.00	734.94
6120206007	Valla Movil	77.50	25.83	0.00	103.33
6120206009	Eventos&Degustacion	189,126.93	14,733.74	0.00	203,860.67
6120206010	Material Publicitario	4,417.98	3,874.74	0.00	8,292.72
6120206011	Punto De Venta	1,424.49	616.84	0.00	2,041.33
6120206012	Promocion	27,602.56	0.00	0.00	27,602.56
6120206014	Disco/Bares/Clubes	2,114.98	333.33	0.00	2,448.31
6120206015	Equipo Publicitario	677.42	144.97	0.00	822.39
6120206016	Productos Eventos&Degustacion	13,412.80	2,011.51	0.00	15,424.31
6120206017	Promocion Canales Distribucion	91,167.69	3,209.26	0.00	94,376.95
6120207	Servicios	10,515.58	350.00	0.00	10,865.58 X
6120207001	Arriendos	300.00	0.00	0.00	300.00
6120207002	Guardiania	7,916.41	0.00	0.00	7,916.41
6120207003	Estibaje	1,074.17	0.00	0.00	1,074.17
6120207005	Codigo De Producto	700.00	350.00	0.00	1,050.00
6120207006	Condominio Suite Liga	525.00	0.00	0.00	525.00
6120208	Varios	872.88	0.00	0.00	872.88 X
6120208001	Fletes	196.17	0.00	0.00	196.17
6120208004	Investigacion & Desarrollo	367.38	0.00	0.00	367.38
6120208005	Otros	309.33	0.00	0.00	309.33
61203	Otros Gastos Operacionales	0.00	2,805.18	0.00	2,805.18 X
6120302	Provisiones	0.00	2,805.18	0.00	2,805.18
6120302002	Calculo Actuarial Jubilacion Patronal	0.00	2,805.18	0.00	2,805.18
X-62	Gastos No Operacionales	773,127.86	210,735.59	0.00	983,863.45 X
621	Gastos Financieros	297,385.22	27,732.07	0.00	325,117.29 X
62101	Sobregiros	2,378.98	0.00	0.00	2,378.98
62102	Intereses	293,546.43	27,732.07	0.00	321,278.50
62104	0.5% Impuesto Salida Divisas	1,459.81	0.00	0.00	1,459.81
623	Otros Gastos No Operacionales	475,742.64	183,003.52	0.00	658,746.16
62301	Samper	14,409.05	0.00	0.00	14,409.05
62302	Otros Gastos	101,289.35	0.00	0.00	101,289.35
62303	Indemizaciones	63,512.82	2,181.00	0.00	65,693.82
62305	Gastos Demandas Legales	77,000.00	55,000.00	0.00	132,000.00
62306	Bajas Inventarios	64,033.92	124,022.52	0.00	188,056.44
62307	Costo Vta Mercaderia Obsoleta	155,497.50	0.00	0.00	155,497.50
62308	Administracion Fideicomiso	0.00	1,800.00	0.00	1,800.00
63	Perdidas & Ganancias	-1,479,004.79	0.00	348,717.38	-1,130,287.41

AYALA PULLAS GUSTAVO
Gerente General

AYALA PULLAS GUSTAVO
Contador General

F-A-B-C-D

Cliente:
LICORES DE EXPORTACIÓN S.A.

Período de Terminación:
31 de Diciembre del 2008

Preparado por:
Daniel Nuñez

FECHA:
Apr-09

Referencia:

P6-2-28

Financiera	Valor del Préstamo	Fecha de Inicio	Fecha de Cierre	Tasa de Interés	Periodos	Calculo de Interés
Fininvest Overseas Inc.	2,000,000.00	6-Nov-07	31-Dec-08	14.50%	2 - 13	277,864.55
Fininvest Overseas Inc.	500,000.00	26-Jun-08	31-Dec-08	14.75%	1 - 6	34,789.77

TOTAL CALCULO GLOBAL SEGÚN NS (T) 312,654.32 97.32%

DIFERENCIA MENOR NO ANALIZADA 8,624.18 2.68%

SALDO EFF'S 321,278.50 100%

T/13/12

Marcas:

- Information tomada del contrato de préstamo suscrito entre la Compañía y la Financiera
- (T) Suma total

Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



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 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

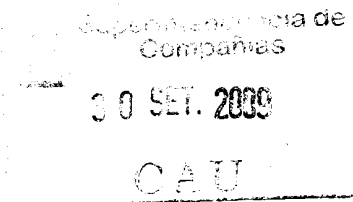
ECON. RON

Conocimiento, verificación e informe

Quito, 25 de septiembre del 2009

up
09.10.01

Señora:
Gilda Bautista Cedeño
DIRECTORA DE AUDITORIA E INTERVENCION
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.



De mi consideración:

Por medio de la presente damos respuesta a las observaciones realizadas al informe de auditoría externa de la empresa Licores de Exportación S.A. LICORESA, por el año terminado el 31 de diciembre del 2008 y comunicado según oficio No. SC.ICI.ALQ.09.0022046, del 9 de septiembre del 2009.

1. Las cifras expuestas en el informe de auditoría externa, corresponden a los valores presentados en los estados financieros proporcionados por la Compañía, mismos que fueron verificados con el formulario 101 presentado al Organismo de Control; la diferencia de aproximadamente US\$ 67.889 corresponde a una diferente clasificación en el formulario 101, ya que a nivel de totales estas cifras cuadran.
2. En lo referente al ajuste por valuación de propiedad, planta y equipo realizada en el año 2007 por US\$. 906.472, la Compañía realizó dicha compensación en virtud que el ajuste representaba una pérdida por el monto indicado; por lo cual hizo uso de la reserva de capital para compensar esa pérdida y considero la resolución No. 01.Q.ICI.017 del 19 de diciembre del 2001, Art. 2, publicada en el Registro Oficial N. 483 del 28 de diciembre del 2001.
3. El informe de observaciones y sugerencias de control interno, adjuntamos a esta Comunicación.

Atentamente,

[Signature]
Dr. Edgar Nuñez
GERENTE GENERAL



LICORES DE EXPORTACION S.A. LICORESA

**Carta de comentarios y recomendaciones
Sobre la estructura del control interno
Al 31 de diciembre del 2008**

CONTENIDO

Informe de control interno

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

Núñez Serrano & Asociados

Audidores Independientes



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 Casilla 17-16-180
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com
www.nunezserrano-asociados.com
www.polarisinternational.org

COMENTARIOS Y RECOMENDACIONES SOBRE EL SISTEMA DE CONTROL INTERNO

A los señores Accionistas y Directores de:
LICORES DE EXPORTACION S.A. LICORESA

Quito, 29 de julio del 2009

Con relación al examen de los estados financieros de Licores de Exportación S.A. LICORESA, al 31 de diciembre del 2008, efectuamos un estudio y evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía en la extensión que consideramos necesaria para evaluar dicho sistema como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Dicho estudio y evaluación tuvieron como propósito establecer la naturaleza, extensión y oportunidad de los procedimientos de auditoría necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía.

La Administración de Licores de Exportación S.A. LICORESA, es la única responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable. En cumplimiento de esta responsabilidad, la Administración realiza estimaciones para determinar los beneficios esperados de los procedimientos de control interno y los costos correspondientes. El objetivo del sistema de control interno contable es proporcionar a la Administración una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposición no autorizados, y que las transacciones han sido efectuadas de acuerdo con las autorizaciones de la Administración y registradas adecuadamente para permitir la preparación de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

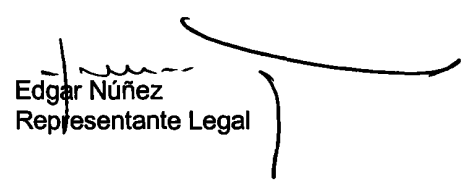
En vista de las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, es posible que existan errores u omisiones no detectados. Igualmente la proyección de cualquier evaluación del sistema hacia períodos futuros está sujeta al riesgo de que los procedimientos se tornen inadecuados por cambios en las condiciones o que el grado de cumplimiento de los mismos se deteriore.

Nuestro estudio y evaluación realizado con el exclusivo propósito descrito en el primer párrafo, no necesariamente tienen que haber revelado todas las debilidades significativas en el sistema de control relacionado con los aspectos tributarios. Consecuentemente, no expresamos una opinión sobre el sistema de control interno contable de Licores de Exportación S.A. LICORESA, tomado en su conjunto.

Basados en nuestra revisión de ciertas áreas seleccionadas, hemos redactado algunas recomendaciones tendientes a mejorar el sistema de control interno contable, las cuales se refieren exclusivamente a los aspectos tributarios revisados. Dichas recomendaciones no incluyen todas las posibles mejoras que un examen pormenorizado podría haber revelado, sino las de aquellas áreas que requieren mejoramiento potencial y que llamaron nuestra atención durante el proceso de revisión.

Atentamente,


Núñez Serrano & Asociados Cía. Ltda.
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: AE- 018


Edgar Núñez
Representante Legal



1. Revisar las diferencias generadas entre los valores declarados como ingresos en los formularios mensuales de pago del impuesto al valor agregado y el formulario del impuesto a la renta anual de la Compañía.

En nuestra revisión se observó que existen diferencias entre los ingresos declarados en los formularios mensuales de pago del Impuesto al Valor Agregado (formulario 104) y los ingresos presentados en la declaración del impuesto a la renta anual de la Compañía (formulario 101) por un valor de US\$. 427,649.63.

Comentarios de la gerencia

Esta diferencia se produce por el registro de ingresos de: arriendos por US\$. 9.600 y venta de activos fijos por US\$. 10.500. Además la principal diferencia de US\$. 407.540 corresponde a la diferencia con la base del impuesto a los Consumos Especiales (ICE). Sin embargo estos ingresos no representan renta para la Compañía y no son incluidos como tal en el formulario 101.

2. Considerar como gastos no deducibles en la declaración del impuesto a la renta anual de la Compañía los siguiente rubros.

Durante nuestra revisión notamos que la Compañía en la declaración del impuesto a la renta formulario (101) no incluyó como parte de los gastos no deducibles en la conciliación tributaria los siguientes rubros: exceso en gastos de gestión por US\$. 32.175 y US\$. 59.996 por concepto de ajuste al valor patrimonial proporcional de las inversiones en derechos fiduciarios. Cabe señalar que el registro de estas partidas como gastos no deducibles no conllevan un efecto tributario en dicha declaración.

Comentarios de la gerencia

Se revisará la recomendación

3. Realizar una provisión para cuentas incobrables de los saldos pendientes de recuperar con Partes Relacionadas.

Como parte de nuestra revisión notamos que la Compañía mantiene cuentas pendientes por cobrar al Grupo Constain (ex administradores de la Compañía), por un monto de US\$. 992.866 pendientes de cobro por más de un año, sin que se haya constituido una provisión para por dudosa recuperación. Esta falta de registro sobreestima el patrimonio al final del año y subestima la pérdida neta en el monto antes indicado.

Comentarios de la gerencia

Se revisará la recomendación

4. Evaluar nuevas estrategias de negocio y hacer rentable a la operación de la Compañía.

Observamos durante nuestro proceso de revisión que las operaciones de la Compañía han sufrido un deterioro en comparación con los años anteriores, principalmente por el registro de varios ajustes a las cuentas contables en el año 2007 y por la pérdida neta incurrida durante el año 2008 (US\$. 1.827.723). Por lo que la Compañía se encuentra inmersa en una causal de disolución según el Art. 361 de la Ley de Compañías. Bajo estas circunstancias la Administración de la Compañía debe tomar acciones para hacer rentable su operación y obtener fondos frescos para financiar sus operaciones.

Comentarios de la gerencia

Se revisará la recomendación

POLARIS™

INTERNATIONAL

International Group of Accountants of 50 countries around the world