



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

Quito D.M., Abril 29 de 2009

Señores  
Superintendencia de Compañías  
Presente.-

**Ref.-** Informe de Auditoría Externa 2008

De nuestra consideración:

Nos permitimos entregar el documento indicado en la referencia, correspondiente al año 2008 de la compañía DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC Expediente No. 89413.

Sin otro particular, saludamos muy atentamente.

ALIRO MORALES & ASOCIADOS  
Contadores Públicos - Auditores - Consultores  
CIA. LTDA.  
RNAE N° 331

Aliro Morales B.  
GERENTE GENERAL





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

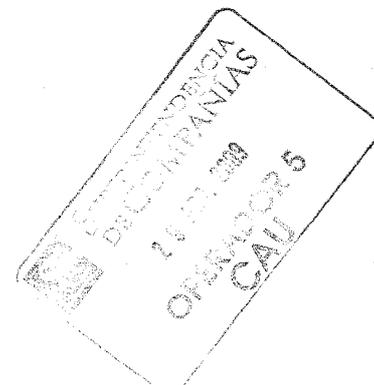
A worldwide network of independent  
professional firms.

---

# DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC

Informe de los Auditores  
Independientes y Estados Financieros  
a Diciembre 31 de 2008 y 2007

---





**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**  
CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES  
CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent  
professional firms.

# DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC

## Estados Financieros Diciembre 31 de 2008 y 2007

### INDICE

1. Informe de los Auditores Independientes;
2. Balance General;
3. Estado de Pérdidas y Ganancias;
4. Estado de Cambios en el Patrimonio;
5. Estado de Flujo de Efectivo;
6. Notas Explicativas a los Estados Financieros.



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**

CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent professional firms.

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A los Accionistas de DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**

1. Hemos auditado el Balance General de Distribuidora Panamericana de Licores S.A. DIPANLIC al 31 de diciembre de 2008 y 2007 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, 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 es expresar una opinión sobre estos Estados Financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en el Ecuador. 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 auditoría incluye un examen, a base de pruebas selectivas, 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 auditoría 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 Distribuidora Panamericana de Licores S.A. DIPANLIC al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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 los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.
4. Como se menciona en la Nota Financiera No. 2, la Compañía en años anteriores ha generado pérdidas en sus operaciones, lo cual ha originado la acumulación de resultados negativos por USD 706,512.26. El Capital Social de la Compañía de USD 600,000.00 y la Utilidad del Ejercicio 2008 de USD 88,961.27 cubren parcialmente dicho déficit, generándose un Patrimonio negativo de sólo USD 17,550.99. La situación comentada posiciona que la Compañía se encuentre incurso en una de las causales de disolución contempladas en los Arts. 198 y 361 de la Ley de Compañías. Por la razón expuesta, y a pesar de que en el período 2008 la Compañía obtuvo una rentabilidad importante, se concluye que la continuación de la Compañía como empresa en marcha depende de eventos futuros, que incluyen el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades normales. Los Estados Financieros adjuntos han sido preparados utilizando principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha, considerando que la situación descrita se resolverá favorablemente.



**ALIRO MORALES & ASOCIADOS**

CONTADORES PUBLICOS • AUDITORES • CONSULTORES

CIA. LTDA.



**GENEVA GROUP INTERNATIONAL**

A worldwide network of independent professional firms.

5. La Compañía prepara sus Estados Financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los Estados Financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Distribuidora Panamericana de Licores S.A. DIPANLIC de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

**Registro Nacional de Auditores Externos  
No. 331**

**ALIRO MORALES BOZA  
Socio, Registro No. 15686**

Quito D.M., 17 de Abril de 2009

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

ACTIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	3	82.130,49	47.371,17
Cuentas por Cobrar	4	2.336.805,11	1.874.769,84
Otras Cuentas por Cobrar	5	36.792,47	67.313,24
Inventarios	6	1.589.362,15	698.673,79
Imp. y Gtos. Pagados por Anticipado	7	288.744,99	290.173,10
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<u>4.333.835,21</u>	<u>2.978.301,14</u>
<u>ACTIVOS FIJOS</u>			
Activos Depreciables - Neto	8	80.755,69	28.217,66
<b>TOTAL ACTIVOS FIJOS</b>		<u>80.755,69</u>	<u>28.217,66</u>
<u>OTROS ACTIVOS</u>			
Cargos Diferidos		2.652,36	7.454,08
Depósitos en Garantía		7.190,44	4.469,38
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<u>9.842,80</u>	<u>11.923,46</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>4.424.433,70</u>	<u>3.018.442,26</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

PASIVOS	Notas	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Cuentas por Pagar Comerciales	9	941.944,69	150.181,46
Otras Cuentas por Pagar		30.258,07	8.888,54
Impuestos por Pagar	10	86.223,59	30.653,14
Gastos Acumulados	11	46.250,24	26.900,02
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<u>1.104.676,59</u>	<u>216.623,16</u>
 <u>PASIVOS LARGO PLAZO</u>			
Compañías Relacionadas	12	3.337.308,10	2.908.331,36
<b>TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO</b>		<u>3.337.308,10</u>	<u>2.908.331,36</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<u>4.441.984,69</u>	<u>3.124.954,52</u>
 <u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	13	600.000,00	600.000,00
Pérdidas Acumuladas		-706.512,26	-414.961,36
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		88.961,27	-291.550,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>-17.550,99</u>	<u>-106.512,26</u>
 <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>4.424.433,70</u>	<u>3.018.442,26</u>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	Notas	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Ventas		4.283.084,68	2.961.911,71
Costo de Ventas		<u>-2.770.036,83</u>	<u>-2.071.507,45</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>1.513.047,85</b>	<b>890.404,26</b>
Gastos de Ventas		-1.125.146,08	-953.697,41
Gastos de Administración		<u>-253.001,38</u>	<u>-183.941,83</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) EN OPERACIONES</b>		<b>134.900,39</b>	<b>-247.234,98</b>
Ingresos No Operacionales		3.245,38	602,72
Egresos No Operacionales	14	<u>-11.159,59</u>	<u>-44.918,64</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMP. A LA RENTA</b>		<b>126.986,18</b>	<b>-291.550,90</b>
Participación Trabajadores	15	-14.582,75	-
Impuesto a la Renta		<u>-23.442,16</u>	<u>-</u>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO</b>		<b><u>88.961,27</u></b>	<b><u>-291.550,90</u></b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

Detalle	Capital Social	Aportes Futura Capitalización	Pérdidas Acumuladas	Resultado del Ejercicio	Total
Saldos al 01 de Enero de 2007	800,00	599.200,00	-193.015,05	-221.946,31	185.038,64
Transferencia a Pérdidas Acumuladas	-	-	-221.946,31	221.946,31	-
Aumento Capital	599.200,00	-599.200,00	-	-	-
Pérdida del Ejercicio 2007	-	-	-	-291.550,90	-291.550,90
Saldos al 31 de Diciembre de 2007	600.000,00	-	-414.961,36	-291.550,90	-106.512,26
Transferencia a Pérdidas Acumuladas	-	-	-291.550,90	291.550,90	-
Utilidad del Ejercicio 2008	-	-	-	88.961,27	88.961,27
Saldos al 31 de Diciembre de 2008	600.000,00	-	-706.512,26	88.961,27	-17.550,99

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

	2008	2007
<u>Flujos de efectivo en Actividades Operativas</u>		
Efectivo recibido de Clientes	3.798.503,78	2.264.244,01
Efectivo pagado a Proveedores y Empleados	-4.079.110,02	-3.338.453,70
Ingresos no Operacionales	3.245,38	602,72
Egresos no Operacionales	-11.159,59	-44.918,64
Participación Trabajadores	-14.582,75	-
Impuesto a la Renta	-23.442,16	-
Efectivo neto utilizado en Actividades Operativas	-326.545,36	-1.118.525,61
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Inversión</u>		
Adquisición de Activos Fijos	-67.672,06	-2.007,14
Venta y/o Baja Activos Depreciables	-	2.751,26
Efectivo neto (utilizado) proveniente en Actividades de Inversión	-67.672,06	744,12
<u>Flujos de efectivo en Actividades de Financiamiento</u>		
Compañías Relacionadas	428.976,74	977.940,23
Efectivo neto proveniente en Actividades de Financ.	428.976,74	977.940,23
Aumento/Disminución neto de caja y equivalentes	34.759,32	-139.841,26
Caja y equivalentes a principio de año	47.371,17	187.212,43
Caja y equivalentes al final del año	82.130,49	47.371,17

Las Notas adjuntas forman parte integral de los Estados Financieros.

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO ( Continuación )**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**  
(Expresado en Dólares Americanos)

CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS

	2008	2007
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	88.961,27	-291.550,90
<u>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto utilizado en operaciones</u>		
Depreciaciones	15.134,03	9.752,01
Provisión Cuentas Incobrables	22.545,63	30.332,92
<u>Cambios netos en activos y pasivos de operaciones</u>		
Cuentas por Cobrar	-484.580,90	-697.667,70
Otras Cuentas por Cobrar	30.520,77	17.596,02
Inventarios	-890.688,36	88.902,34
Pagos Anticipados	1.428,11	-72.426,69
Depósitos en Garantía	-2.721,06	3.500,00
Activos Diferidos	4.801,72	4.169,47
Cuentas por Pagar	782.874,69	-229.164,40
Otras Cuentas por Pagar	3.358,05	1.237,10
Impuestos por Pagar	55.570,45	10.927,38
Gastos Acumulados por Pagar	46.250,24	5.866,84
Efectivo neto utilizado en actividades operativas	<u>-326.545,36</u>	<u>-1.118.525,61</u>

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**DICIEMBRE 31 DE 2008 y 2007**  
( Expresado en Dólares Americanos )

---

**NOTA 1 - ACTIVIDAD**

El objeto social de la Compañía es la comercialización, importación, compra y venta de toda clase de bebidas alcohólicas y no alcohólicas.

**NOTA 2 - PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS**

**a. Base de Presentación de los Estados Financieros y Uso de Estimaciones.**

La preparación de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y sobre normas o prácticas contables establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las mismas que requieren se realice ciertas estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos, pasivos y revelación de contingencias a la fecha de los Estados Financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Es necesario mencionar que mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, existe un cronograma de fechas para la aplicación de las nuevas Normas Internacionales de Información Financiera, las cuales reemplazarán a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) vigentes al cierre del Ejercicio 2008.

Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha. La Compañía en años anteriores ha generado pérdidas en sus operaciones, lo cual ha originado la acumulación de un déficit al 31 de diciembre de 2008 por USD 617,550.99.

**b. Período Cubierto**

Los Estados Financieros corresponden al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2008 y 2007 y son presentados en Dólares Americanos, que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

**c. Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de elaboración del Estado de Flujos de Efectivo, considera como equivalentes de efectivo a los saldos registrados en Caja y Bancos. Este Estado Financiero se ha preparado bajo el Método Directo.

#### **d. Inventarios**

La valoración de las existencias se determina en base al Método Promedio Ponderado, al 31 de diciembre de 2008 y 2007 estos costos no exceden el precio de mercado.

#### **e. Activos Fijos**

Los bienes del Activo Fijo se presentan al costo. Las depreciaciones se calculan a base del método lineal, sobre los valores de los respectivos activos, considerando la vida útil estimada y de acuerdo a los porcentajes establecidos en el Art. 25, numeral 6 del Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno.

#### **f. Beneficios Sociales**

La Compañía provisiona en forma mensual los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS), tales como: Sobresueldos y Fondos de Reserva.

#### **g. Patrimonio de los Accionistas**

Los saldos y movimientos del período se reflejan en el Estado de Cambios en el Patrimonio.

#### **h. Determinación de Resultados**

Todos los ingresos, gastos y costos son reconocidos y registrados al momento en que se realiza la operación o transacción por parte de la Compañía (Método de Acumulación o Devengado).

#### **NOTA 3 - CAJA Y BANCOS**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Caja Menuda	700,00	700,00
Banco Pichincha	63.087,18	20.205,40
Banco Produbanco	18.343,31	26.465,77
Total	82.130,49	47.371,17

**NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR**

Se conforma de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Cuentas por Cobrar Clientes Quito	1.967.187,06	1.622.742,45
Cuentas por Cobrar Clientes Guayaquil	429.058,95	298.290,97
Cuentas Pendientes de Cobro Quito	71.392,43	57.912,65
Cuentas Pendiente de Cobro Guayaquil	5.996,06	5.996,06
Abonos de Clientes por Aplicar	-8.650,88	-4.539,41
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-128.178,51	-105.632,88
Total	2.336.805,11	1.874.769,84

**NOTA 5 - OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El detalle de este rubro es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Pernod Ricard	-	22.218,39
Fortune Brands	-	12.948,99
Tequila Herradura	743,04	743,04
Vinos Undurraga	8.077,50	5.397,35
Seguras Viudas	-	743,04
Bodega la Riojana	-	5.122,36
Carmen de Gross	12.104,31	13.898,27
Carlos Cordovez	170,77	-
Cuentas por Cobrar Empleados	11.018,72	6.214,79
Cuentas por Cobrar Varias	4.678,13	27,01
Total	36.792,47	67.313,24

**NOTA 6 - INVENTARIOS**

El desglose de esta cuenta se presenta de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Bodega Quito	640.354,31	452.280,85
Bodega Guayaquil	188.362,50	56.398,83
Bodega en Quito (Bodegas Almagro)	584.126,06	136.465,18
Mercaderías en Tránsito	176.519,28	53.528,93
Total	1.589.362,15	698.673,79

Los inventarios se valoraron mediante el Método Promedio Ponderado. Los valores de las existencias no exceden los precios de mercado.

#### NOTA 7 - IMPUESTOS Y GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Bajo este rubro se registran los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Retención en la Fuente 1% y 2%	81.758,46	87.078,73
Retención IVA	165.045,37	199.488,90
Otros <b>(a)</b>	41.941,16	3.605,47
Total	288.744,99	290.173,10

**(a)** Este valor corresponde a anticipos entregados a varios proveedores por compras de bienes y servicios necesarios en el giro ordinario del negocio.

#### NOTA 8 - ACTIVOS DEPRECIABLES

Tal como se indica en la Nota Financiera No. 2, literal e, los Activos Fijos de la Compañía se presentan al costo. Existen cuadros de cálculo de los diferentes activos fijos que respaldan el movimiento y su depreciación.

El detalle resumido es el siguiente:

Ver página siguiente.....

**DISTRIBUIDORA PANAMERICANA DE LICORES S.A. DIPANLIC**  
**ACTIVOS FIJOS DEPRECIABLES**

<u>COSTO AJUSTADO</u>	Maquinaria y Equipo	Equipo Rodante	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Mejoras Prop. Arrend.	Totales
Porcentaje de Depreciación	10%	20%	10%	33%		
Saldo al 01-01-07	2.193,61	42.039,12	13.782,74	14.512,00	2.751,26	75.278,73
Adiciones 2007	-	2.007,14	-	-	-	2.007,14
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-2.751,26	-2.751,26
Saldo al 31-12-07	2.193,61	44.046,26	13.782,74	14.512,00	-	74.534,61
Adiciones 2008	1.574,20	52.889,62	6.739,24	6.469,00	-	67.672,06
Saldo al 31-12-08	3.767,81	96.935,88	20.521,98	20.981,00	-	142.206,67

<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	Maquinaria y Equipo	Equipo Rodante	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo	Mejoras Prop. Arrend.	Totales
Saldo al 01-01-07	674,84	18.665,64	4.396,82	10.076,38	2.751,26	36.564,94
Depreciación del período 2007	219,36	8.675,48	1.375,68	2.232,75	-	12.503,27
Ventas y/o Bajas	-	-	-	-	-2.751,26	-2.751,26
Saldo al 31-12-07	894,20	27.341,12	5.772,50	12.309,13	-	46.316,95
Depreciación del período 2008	232,48	11.075,07	1.431,84	1.997,19	397,45	15.134,03
Saldo al 31-12-08	1.126,68	38.416,19	7.204,34	14.306,32	397,45	61.450,98

Activo Fijo Neto 31-12-07	<u>28.217,66</u>
Activo Fijo Neto 31-12-08	<u>80.755,69</u>

Las adiciones más importantes del período 2008 corresponden a la compra de un vehículo Toyota que fue importado de Japón, un Camión Chevrolet con chasis cabinado y la remodelación y adecuación de las nuevas oficinas de la Compañía, en tanto que en el 2007 corresponde a la compra de una moto y un remolque marca Suzuki.

#### NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Proveedores Nacionales	132.959,69	24.772,46
Proveedores del Exterior	808.985,00	125.409,00
Total	941.944,69	150.181,46

#### NOTA 10 - IMPUESTOS POR PAGAR

Corresponde a los siguientes ítems:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
IVA 12%	52.205,50	22.592,22
Retención en la Fuente	3.113,46	2.308,26
Retención de IVA	5.541,98	4.830,42
Impuesto Renta Empleados	1.920,49	922,24
Impuesto a la Renta	23.442,16	-
Total	86.223,59	30.653,14

#### NOTA 11 - GASTOS ACUMULADOS

Esta cuenta se compone de la siguiente manera:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Seguro Social por Pagar	4.833,43	5.159,42
Descuento Empleados por Pagar	-	-990,14
Sueldos por Pagar	-	256,84
Vacaciones por Pagar	11.711,73	9.142,03
Décimo Tercer Sueldo	2.247,15	2.115,37
Décimo Cuarto Sueldo	2.795,62	2.477,86
Fondos de Reserva	10.079,56	8.738,64
Participación Trabajadores	14.582,75	-
Total	46.250,24	26.900,02

#### NOTA 12 - COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El desglose de esta cuenta se presenta a continuación:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
VHSA	2.086.114,77	1.867.683,14
Varela Internacional S.A.	1.121.698,33	915.509,22
Bodegas Américas	129.495,00	125.139,00
Total	3.337.308,10	2.908.331,36

#### NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

La Compañía se constituyó con un capital de USD 800,00 bajo la denominación de Distribuidora Panamericana de Licores S.A. DIPANLIC, mediante Escritura Pública celebrada el 19 de abril del año 2000 ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Ramiro Dávila Silva, fue inscrita en el Registro Mercantil el 24 de mayo del mismo año bajo el número 1250.

El último aumento de capital para llegar al actual de USD 600.000,00, se realizó mediante Escritura Pública celebrada el 11 de mayo del año 2006 ante el Notario Trigésimo Segundo del Cantón Quito Dr. Ramiro Dávila Silva y fue inscrita en el Registro Mercantil bajo el Número 3217, Tomo 138, el 1 de noviembre de 2007.

#### NOTA 14 - EGRESOS NO OPERACIONALES

El desglose de estos gastos es el siguiente:

Detalle	Saldo al 31-dic-08	Saldo al 31-dic-07
Multas y Recargos	246,53	288,15
Ajuste de Años Anteriores	6.680,59	42.516,36
Gastos Varios	4.205,90	2.006,22
Intereses Pagados	26,57	72,84
Otros Egresos	-	35,07
Total	11.159,59	44.918,64

#### NOTA 15 - PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES

La Compañía previo al cálculo del 15% de Participación a Trabajadores dedujo de la Utilidad el valor de USD 29,767.82 por concepto de Amortización de Pérdidas de Ejercicios Anteriores.

#### **NOTA 16 - COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre del año 2008, la Compañía no presenta compromisos ni contingencias que pudieran afectar la interpretación de los Estados Financieros.

#### **NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 7 de Enero del 2009, la Superintendencia de Compañías publicó en el Registro Oficial No. 498 la Resolución No. 08.G.DSC.010, la cual establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" por parte de las compañías y entes sujetos al control y vigilancia de dicha Entidad de Control.

Entre el 31 de diciembre de 2008 y la fecha de emisión del presente informe de los Auditores Independientes, no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los Estados Financieros.

---