

AJECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005



AJECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



Abreviaturas usadas:

- | | | |
|------------|---|---|
| US\$ | - | Dólares estadounidenses |
| SRI | - | Servicio de Rentas Internas |
| NEC No. 17 | - | Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 - "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" |
| ICE | - | Impuesto a los Consumos Especiales |

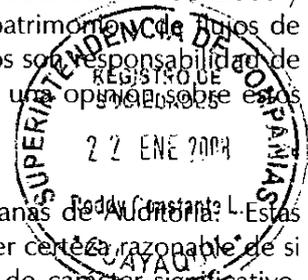
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

Ajecuador S.A.

Guayaquil, 14 de enero del 2008.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ajecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y 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 nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. 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 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 auditorías proveen 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 Ajecuador S.A. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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.
4. Como se indica en la Nota 19 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2006 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas por US\$926,741 y US\$929,553 respectivamente (2005: US\$635,083 y US\$810,058) y cuentas por pagar a largo plazo por

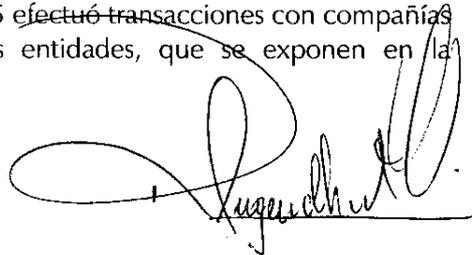


A los miembros del Directorio
y Accionistas de
Ajcuador S.A.
Guayaquil, 14 de enero del 2008.

US\$4,353,163; adicionalmente, durante los años 2006 y 2005 efectuó transacciones con compañías relacionadas, bajo las condiciones establecidas con dichas entidades, que se exponen en la mencionada Nota.

Pricewaterhousecoopers

No. de Registro en
la Superintendencia
de Compañías: 011



Roberto Tugendhat V.
Socio
No. de Licencia
Profesional: 21730





AJECUADOR S.A.

BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
 (Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo | Referencia | | | Pasivo y patrimonio | Referencia | | |
|--|------------|------------|------------|---|------------|------------|------------|
| | a Notas | 2006 | 2005 | | a Notas | 2006 | 2005 |
| ACTIVO CORRIENTE | | | | PASIVO CORRIENTE | | | |
| Caja y bancos | 3 | 533,284 | 438,344 | Obligaciones bancarias | 9 | 1,377,769 | 2,056,792 |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | | Sobregiros bancarios | 3 | 456,323 | 245,931 |
| Clientes | | 724,259 | 585,226 | Porción corriente de las obligaciones bancarias | 12 | 1,137,461 | 268,304 |
| Anticipos a proveedores | 4 | 482,192 | 282,562 | Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Compañías relacionadas | 19 | 926,741 | 635,083 | Compañías relacionadas | 19 | 929,553 | 810,058 |
| Impuestos y retenciones | | 362,137 | 7,203 | Proveedores | 10 | 3,970,385 | 3,131,963 |
| Otros | 5 | 324,787 | 400,289 | Impuestos y contribuciones | | 802,818 | 450,985 |
| Menos - provisión para cuentas incobrables | 11 | (193,837) | (70,585) | Otros | | 418,119 | 2,270,040 |
| | | 2,626,279 | 1,839,778 | Pasivos acumulados | | 6,120,875 | 6,663,046 |
| Inventarios | 6 | 3,023,738 | 2,399,865 | Impuesto a la renta | 11 | - | 530,169 |
| Costos pagados por anticipado | | 249,790 | 306,954 | Participación de los trabajadores en utilidades | 11 | 54,622 | - |
| | | | | Beneficios sociales | 11 | 70,973 | - |
| Total del activo corriente | | 6,433,091 | 4,984,941 | Total del pasivo corriente | | 9,218,023 | 9,764,242 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO | 7 | 8,849,396 | 8,192,584 | PASIVO A LARGO PLAZO | | | |
| CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS | 8 | 8,088 | 134,087 | Compañías relacionadas | 19 | 4,353,163 | - |
| | | | | Obligaciones bancarias | 12 | 1,080,611 | 579,343 |
| Total del activo | | 15,290,575 | 13,311,612 | Total del pasivo y patrimonio | | 5,433,774 | 579,343 |
| | | | | PATRIMONIO (según estados adjuntos) | | 638,778 | 2,968,027 |
| | | | | | | 15,290,575 | 13,311,612 |

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

Sr. Carlos Moya
Gerente General

CPA Mayra Vélez
Contadora General

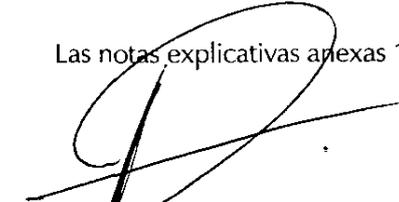


AJECUADOR S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2006 | 2005 |
|--|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas netas | | 27,782,299 | 29,154,587 |
| Costo de los productos vendidos | | (18,165,242) | (17,739,508) |
| Utilidad bruta | | <u>9,617,057</u> | <u>11,415,079</u> |
| Gastos administrativos | | (2,747,919) | (1,708,022) |
| Gastos de ventas | 16 | (6,212,041) | (6,701,077) |
| | | <u>(8,959,960)</u> | <u>(8,409,099)</u> |
| Utilidad operacional | | 657,097 | 3,005,980 |
| Otros ingresos (egresos), neto | 17 | (292,951) | (346,447) |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta | | 364,146 | 2,659,533 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 11 | (54,622) | - |
| Impuesto a la renta | 11 | (114,953) | (701,763) |
| Utilidad neta del año | | <u>194,571</u> | <u>1,957,770</u> |

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


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA Mayra Vélez
Contadora General

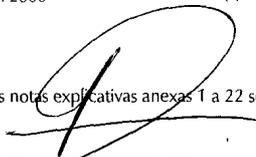


AJECUADOR S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | Capital social | Reserva legal | Resultados acumulados | Total |
|---|-----------------------|-------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| Saldos al 1 de enero del 2005 | | 1,852,064 | 183,563 | 736,623 | 2,772,250 |
| Apropiación para Reserva legal | | | 130,285 | (130,285) | - |
| Aumento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas del 21 de julio del 2005 | 14 | 1,172,556 | | (1,172,556) | - |
| Utilidad neta del año | | | | 1,957,770 | 1,957,770 |
| Apropiación para Reserva legal aprobada por la Junta General de Accionistas | | | 195,777 | (195,777) | - |
| Pago de dividendos ratificados por la Junta General de Accionistas el 29 de marzo del 2006 | | | | (1,761,993) | (1,761,993) |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | | <u>3,024,620</u> | <u>509,625</u> | <u>(566,218)</u> | <u>2,968,027</u> |
| Disminución del capital aprobado por la Junta General de Accionistas del 16 de noviembre del 2006 | 14 | (3,023,820) | | | (3,023,820) |
| Aumento de capital aprobado por la Junta General de Accionistas del 16 de noviembre del 2006 | 14 | 500,000 | | | 500,000 |
| Utilidad neta del año | | | | 194,571 | 194,571 |
| Saldos al 31 de diciembre del 2006 | | <u>500,800</u> | <u>509,625</u> | <u>(371,647)</u> | <u>638,778</u> |

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


Sr. Carlos Moya
Gerente General


CPA Mayra Vélez
Contadora General



AJECUADOR S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 y 2005
(Expresados en dólares estadounidenses)

| | Referencia a Notas | 2006 | 2005 |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta del período | | 194,571 | 1,957,770 |
| Más cargos a resultados que no representan movimientos de efectivo: | | | |
| Depreciación | 7 | 1,006,188 | 861,849 |
| Amortización | 8 | 91,334 | 121,989 |
| Provisión para cuentas incobrables | 11 | 123,252 | 5,360 |
| | | <u>1,415,345</u> | <u>2,946,968</u> |
| Cambios en activos y pasivos: | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | (909,753) | (911,677) |
| Inventarios | | (623,873) | (128,638) |
| Gastos pagados por anticipado | | 57,164 | (76,816) |
| Documentos y cuentas por pagar | | (542,171) | 1,512,606 |
| Pasivos acumulados | | <u>(404,574)</u> | <u>347,432</u> |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | | <u>(1,007,862)</u> | <u>3,689,875</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Adiciones de Propiedades, planta y equipo, neto | 7 | (1,663,000) | (1,464,653) |
| (Incremento) bajas de Cargos diferidos y otros activos, neto | 8 | 34,665 | (44,589) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | | <u>(1,628,335)</u> | <u>(1,509,242)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento: | | | |
| Aumento (disminución) de la porción corriente de las obligaciones bancarias | | 869,157 | (35,685) |
| Aumento (disminución) del pasivo a largo plazo - Compañías relacionadas | | 4,353,163 | (2,570,557) |
| (Diminución) aumento de las obligaciones bancarias | | (679,023) | 1,051,694 |
| Aumento del pasivo a largo plazo - Obligaciones bancarias | | 501,268 | 208,395 |
| Pago de dividendos | | - | (1,761,993) |
| Disminución de capital | 14 | (3,023,820) | - |
| Aumento del capital social | 14 | 500,000 | - |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento | | <u>2,520,745</u> | <u>(3,108,146)</u> |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | | (115,452) | (927,513) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>192,413</u> | <u>1,119,926</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 3 | <u>76,961</u> | <u>192,413</u> |

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

Sr. Carlos Moya
Gerente General

CPA Mayra Yélez
Contadora General



AJECUADOR S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 4 de septiembre del 2000 en la ciudad de Guayaquil e inició sus operaciones en mayo del 2001; hasta el 11 de diciembre del 2003 operó bajo la denominación de Dreu S.A. y a partir de esa fecha mediante Resolución No. 03-G-DIC-0007676 de la Superintendencia de Compañías se aprueba el cambio de denominación de Dreu S.A. por la de Ajecuator S.A.. Su objeto social consiste en la importación, producción, distribución y venta de bebidas gaseosas, bebidas carbonatadas, agua mineral e isotónicos y demás afines de las marcas: Big Cola, KR, Oro y Sporade. Durante el año 2002, la Compañía empezó la producción y comercialización de su gaseosa Lima – Limón y en el 2003 se lanzó la gaseosa de sabor a naranja. En este mismo año la Compañía empezó la venta de sus productos en envases de vidrio. En el año 2004 se comenzó a producir en formato 1700 ml. y además incursionó en el mercado con el producto Agua Cielo. En abril del 2005, se lanzó al mercado la bebida hidratante denominada Sporade, la cual es producida en Perú e importada y distribuida por la Compañía. En julio del mismo año, se empezó la producción y comercialización de la gaseosa marca First, con sabor a manzana. A inicios del año 2007 la Compañía introdujo al mercado el néctar de durazno Pulp en presentaciones de envase tetra pack, inicialmente producido en Perú e importado y distribuido por la Compañía, para posteriormente dar inicio a su producción local desde mediados del 2007.

Al 31 de diciembre del 2006 la totalidad del paquete accionario corresponde a compañías y personas naturales domiciliadas en el exterior; debido a ello, Ajecuator S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. Véase además Nota 14.

Déficit en el capital de trabajo -

Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía presenta un déficit en el capital de trabajo de US\$2,784,932 (2005: US\$4,779,301); dicho déficit se originó principalmente por obligaciones contraídas con instituciones financieras, proveedores y compañías relacionadas por la compra de inventarios y propiedades, planta y equipo y para financiar la devolución de capital a los anteriores accionistas mayoritarios mencionada en la Nota 14; <véase además Nota 19>. Para disminuir el impacto de las operaciones de endeudamiento, mejorar la situación financiera y los flujos de efectivo por actividades de operación, así como disminuir el déficit de capital de trabajo en el mediano plazo, hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de enero del 2008) la

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

Empresa ha realizado, entre otras, las siguientes acciones: i) lanzamiento al mercado, durante el primer trimestre del 2007, del néctar de durazno denominado Pulp, el cual inicialmente se importó desde Perú y que desde mayo del 2007 se produce localmente, con lo que se ha logrado un incremento en las ventas y en el precio promedio de ventas por la mayor ponderación de los nuevos productos en la canasta de productos vendidos; ii) introducción al mercado, en el último trimestre del 2007, del jugo de frutas Citrus, el mismo que en la actualidad está en etapa de posicionamiento; iii) cambio de marca de los productos antes denominados Cola KR y First por la de Big sabores para aprovechar la mejor percepción del mercado hacia esta marca e incentivar la intención de compra de los consumidores y, iv) el refinanciamiento a largo plazo de parte de las obligaciones con compañías y partes relacionadas.

Tercerización de personal -

En el año 2005, entró en vigencia el Decreto Ejecutivo No. 2166 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 442, el cual incorporaba nuevas normas y regulaciones sobre los servicios de tercerización del personal. Posteriormente, en el mes de junio del 2006, entró en vigencia la Ley Reformatoria al Código del Trabajo que derogó la norma vigente al cierre del año terminado el 31 de diciembre del 2005 descrita precedentemente. La nueva disposición legal regula la actividad de intermediación laboral y la ley de Tercerización de Servicios Complementarios que entre otros aspectos; establece el número máximo de trabajadores que una usuaria puede mantener bajo el sistema de intermediación laboral; dicha ley fue inscrita en el Registro Oficial el 23 de junio del 2006. En octubre del 2006, el personal tercerizado que mantenía la Compañía, fue incorporado a la Empresa como personal bajo relación de dependencia, dando cumplimiento de esta forma a la mencionada normativa en vigencia. <Ver Notas 2 g) y 18>.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS 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.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra 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.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

b) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Corresponde al efectivo en caja y depósitos bancarios de libre disponibilidad, neto de los sobregiros bancarios. Véase Nota 3.

c) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo histórico, calculado para productos terminados, productos en proceso, materias primas, envases y embalajes, repuestos y suministros, utilizando el método promedio para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

d) Gastos pagados por anticipado -

Se muestran al costo histórico y representan principalmente las primas de seguros, los servicios de publicidad, alquileres y demás artículos de publicidad pagados por adelantado, menos la correspondiente amortización la cual se registra con cargo a los resultados del período, durante el plazo de vigencia de las pólizas y los contratos de publicidad.

e) Propiedades, planta y equipo - neto

Se muestra al costo histórico, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos 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 la línea recta.

f) Cargos diferidos y Otros activos -

Están constituidos principalmente por:

- i) Gastos identificados con la etapa previa a la fecha en que la Compañía inició la producción y comercialización de bebidas gaseosas, y gastos de instalación y preoperación efectuados durante el año 2002 relacionados con la puesta en marcha de la nueva planta y oficinas en

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

la ciudad de Guayaquil. Estos conceptos se amortizaron en un período de 5 y 3 años respectivamente y se terminaron de amortizar en el 2006.

- ii) El costo de los envases de vidrio y jabs plásticas adquiridos durante el año 2003 y que fueron entregados a clientes como envases para introducción al mercado. Estos conceptos se amortizaron en línea recta en un período de 3 años respectivamente y se terminaron de amortizar en el 2006. <Véase Nota 8>.

Estos activos se muestran al costo histórico, menos la amortización acumulada.

g) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que las compañías domiciliadas en el Ecuador deben reconocer por concepto de participación de los trabajadores en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles. Hasta el año 2005 y parte del 2006, la Compañía no mantuvo empleados bajo relación de dependencia, por lo que no constituyó provisión por este concepto. A partir del año 2006, en que se incorporó personal bajo relación de dependencia, la Compañía registra la participación de los trabajadores en las utilidades, con cargo a los resultados del año por los 12 meses del año. Ver adicionalmente Nota 18.

h) Arrendamiento financiero -

La Compañía contabiliza el arrendamiento financiero de propiedades, planta y equipo en todos los aspectos sustanciales, de acuerdo con las pautas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad No. 17, aplicables a operaciones de arrendamiento financiero. Mediante esta norma, el valor total de los cánones de arrendamiento del bien, (incluye cuota de opción de compra y no considera impuestos y costos financieros), es registrado como Propiedades, planta y equipo, para ser depreciado utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de estos bienes durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta. Durante el año 2006, se adquirió bajo esta modalidad US\$126,196 (2005: US\$440,000) de vehículos para la flota de transporte.

i) 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 establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto de los años 2006 y 2005 a la tasa del 25%.

Por la naturaleza de sus operaciones la Compañía está sujeta a la determinación y liquidación de Impuestos a los Consumos Especiales y del Impuesto al Valor Agregado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):

Las bebidas gaseosas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en su primera fase de comercialización a una tarifa del 10.30% sobre la base imponible para el año 2006 y 2005. La determinación del ICE no incluye el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y la Compañía determina la base imponible del ICE en sus ventas de la siguiente manera:

Venta en envases retornables: El impuesto es calculado sobre el valor de la factura a su cliente final (valor ex - fábrica más margen de comercialización el cual es superior al 25% de precio ex - fábrica).

Venta en envases no retornables: El impuesto es calculado sobre el valor de la factura a su cliente final (valor ex - fábrica más margen de comercialización el cual es superior al 25% de precio ex - fábrica), sin considerar el valor del envase.

Impuesto al Valor Agregado (IVA):

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final), que incluye ICE y demás costos y gastos imputables al precio.

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Bancos locales | 462,780 | 324,115 |
| Efectivo en caja | <u>70,504</u> | <u>114,229</u> |
| | 533,284 | 438,344 |
| Sobregiros bancarios (1) | (456,323) | (245,931) |
| | <u><u>76,961</u></u> | <u><u>192,413</u></u> |

(1) Sobregiro contable originado por cheques girados por la Compañía y no cobrados por sus

NOTA 3 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

(Continuación)

beneficiarios hasta el 31 de diciembre del 2006 y 2005 respectivamente, y cobrados en su mayoría durante los primeros meses del 2007 y 2006, respectivamente.

NOTA 4 - ANTICIPOS A PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Proveedores del exterior (1) | 295,960 | 191,236 |
| Proveedores locales (2) | <u>186,232</u> | <u>91,326</u> |
| | <u><u>482,192</u></u> | <u><u>282,562</u></u> |

- (1) En el 2006 incluye principalmente anticipos para compra de repuestos para la adecuación e instalación de maquinarias para la producción local de néctar de frutas y mantenimiento de líneas de producción de gaseosas y agua, otorgados como sigue: US\$57,452 a Enerplas S.A., US\$20,789 a Office Celmi, US\$46,943 a Zambelli, US\$21,462 a Sacmi Labelling, y US\$20,400 a Technology & Industries, entre otros. Al 31 de diciembre del 2005 incluía además US\$121,500 entregados en el mes de diciembre del 2005 a la compañía Fábrica de Cubiertos S.A.C. FACUSA, por la compra de juegos de cubiertos de mesa que fueron utilizados en promociones que realizó el área comercial en el 2006.
- (2) En el 2006 incluye principalmente anticipos por compra de insumos y contratación de servicios, entre ellos: i) US\$50,231 (2005: US\$54,688) entregados a la compañía Eculos S.A. para el suministro de azúcar, ii) US\$23,000 otorgados a Compañía Termomecánica del Pacífico para la construcción de tanques de acero para producción de néctar de frutas, US\$27,800 entregados a Hamburg Sud, Eurocros y Transoceánica por el uso de contenedores para importaciones, iv) 16,755 por anticipos a agentes por trámites de importaciones, entre otros.

Estos anticipos fueron liquidados durante los primeros meses del 2007 y 2006, respectivamente.

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR - OTROS

(Continuación)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Préstamos a personal | 55,741 | 125,675 |
| Anticipos y depósitos en garantía (1) | 81,595 | 83,042 |
| Reclamos a aseguradoras (2) | 57,354 | 76,796 |
| Transportistas (3) | 8,635 | 29,755 |
| Otros (4) | <u>121,462</u> | <u>85,021</u> |
| | <u>324,787</u> | <u>400,289</u> |

- (1) Representan principalmente anticipos entregados a los proveedores de bienes y servicios durante los años 2002 a 2006 por alquileres, importaciones de inventarios y de activo fijo, los cuales la Administración estima son recuperables al concluir las negociaciones por las cuales fueron entregados, y depósitos en garantía por alquiler de inmuebles.
- (2) Corresponden principalmente a valores por cobrar a la compañía de seguros por reclamos de robos y asaltos a sucursales y transportistas.
- (3) Al 31 de diciembre del 2005 correspondía principalmente a valores por cobrar a transportistas por daños de inventarios que se encontraban bajo su responsabilidad y por faltantes de efectivo y préstamos, los cuales fueron descontados por la Administración de la Compañía de las comisiones pagadas por este servicio.
- (4) Incluye principalmente reclamos a entidades bancarias por US\$54,277 (2005: US\$17,437) recuperados en el mes de enero del 2007, y US\$43,882 (2005: US\$35,025) por reembolsos de gastos pendientes de ser justificados por empleados.

La Administración de la Compañía considera que estos valores son recuperables y que no necesitan realizar provisiones adicionales a las registradas en los estados financieros.

NOTA 6 - INVENTARIOS

Composición:

(Véase página siguiente)

NOTA 6 - INVENTARIOS

(Continuación)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Producto terminado | 374,781 | 365,823 |
| Materias primas | 739,235 | 425,165 |
| Envases y embalajes | 292,916 | 1,067,965 |
| Repuestos y suministros | <u>1,347,945</u> (1) | <u>373,349</u> |
| | 2,754,877 | 2,232,302 |
| Importaciones en tránsito | <u>268,861</u> | <u>167,563</u> |
| | <u><u>3,023,738</u></u> | <u><u>2,399,865</u></u> |

- (1) Corresponde a partes y repuestos pertenecientes principalmente a la maquinaria Tetrapack, que serán utilizados posteriormente en el mantenimiento de los equipos. Ver además Nota 7 (3).

NOTA 7 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

Composición:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> | <u>Tasa anual de depreciación</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | | | <u>%</u> |
| Maquinaria y equipos (1) | 6,270,979 | 5,781,423 | 10 |
| Edificios (1) (2) | 1,777,740 | 1,725,895 | 5 |
| Instalaciones | 494,293 | 231,460 | 10 |
| Equipos de computación | 197,591 | 167,025 | 33.33 |
| Muebles y enseres | 64,401 | 58,630 | 10 |
| Equipos de comunicación | 104,653 | 72,383 | 10 |
| Vehículos | <u>1,198,854</u> | <u>1,041,477</u> | 20 |
| | 10,108,511 | 9,078,293 | |
| Menos: depreciación acumulada | <u>(2,740,791)</u> | <u>(1,751,512)</u> | |
| | 7,367,720 | 7,326,781 | |
| Terrenos (2) | 447,111 | 447,111 | - |
| Construcciones en curso | <u>1,034,565</u> (3) | <u>418,692</u> | - |
| | <u><u>8,849,396</u></u> | <u><u>8,192,584</u></u> | |

- (1) Incluye maquinarias y equipos de la planta de la ciudad de Guayaquil por US\$2,400,000 (2005: US\$2,300,000), entregados en prenda a favor del Banco Internacional S.A. como garantía del préstamo recibido para financiar capital de trabajo, incluye adicionalmente US\$364,000 (2005: US\$325,000) correspondiente a bodega ubicada en la ciudad de Quito, adquirida bajo la modalidad de leasing inmobiliario con el Banco Internacional <Véase Notas 12 y 20>.

NOTA 7 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO - NETO

(Continuación)

- (2) Terrenos y Edificios en la ciudad de Guayaquil que han sido entregados en prenda a favor del Banco Pichincha C.A. <Véase Notas 12 y 20>.
- (3) Incluye partes de maquinaria Tetrapack para la producción local del néctar de frutas Pulp por US\$730,118, importados desde noviembre del 2006 hasta abril del 2007, el ensamblaje e instalación de la maquinaria finalizó en el mes de mayo del 2007 y empezó a operar en junio del mismo año.

Movimiento:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------|---------------------|-------------------|
| Saldos al 1 de enero | 8,192,584 | 7,589,780 |
| Adiciones netas (4) | 1,663,000 | 1,464,653 |
| Depreciación | <u>(1,006,188)</u> | <u>(861,849)</u> |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>8,849,396</u> | <u>8,192,584</u> |

- (4) Corresponden principalmente a la adquisición de una maquinaria etiquetadora Sacmi por US\$155,439; accesorios para moldes de soplado por US\$125,925; molde de soplado para formato de envases de 1.500 ml. por US\$56,000; compra de partes de maquinaria Tetrapack por US\$730,118. Véase numeral (2) anterior. Además se adquirieron camiones para la flota de distribución por US\$126,196, financiados mediante contratos de arrendamiento financiero con el Banco de Guayaquil S.A. <Véase Nota 12>. En el 2005 correspondía adicionalmente a la construcción de bodegas en las ciudades de Guayaquil y Quito; así como la adquisición de camiones para flota de distribución. <Véase además Nota 20>.

NOTA 8 - CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

Composición:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos preoperativos | 28,642 | 28,705 |
| Envases y jabs (1) | 348,744 | 348,744 |
| Otros activos, neto (2) | 8,088 | 44,589 |
| Menos: amortización acumulada | <u>(377,386)</u> | <u>(287,951)</u> |
| | <u>8,088</u> | <u>134,087</u> |

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS
(Continuación)

Movimiento:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---------------------------|--------------|----------------|
| Saldos al 1 de enero | 134,087 | 211,487 |
| Adiciones (2) | 9,924 | 44,589 |
| Bajas (2) | (44,589) | - |
| Amortización | (91,334) | (121,989) |
| Saldos al 31 de diciembre | <u>8,088</u> | <u>134,087</u> |

- (1) Incluye principalmente el costo de los envases de vidrio y jabs plásticas adquiridos en el año 2003 y que fueron entregados a clientes como envases para introducción al mercado, cuyo período de amortización culminó en el 2006. <Véase Nota 2 f)>.
- (2) En el año 2005 correspondía al costo de vehículos que se sortearon entre enero y marzo del 2006 por la promoción "Big Cola te premia en grande", que se registró con cargo a los resultados del ejercicio. <Véase Nota 2 f)>.

NOTA 9 - OBLIGACIONES BANCARIAS

| | Interés anual | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------|---------------|------------------|------------------|
| | % | | |
| Banco Internacional (1) | 8 - 9 | 1,019,094 | 2,056,792 |
| Banco del Pichincha (2) | 8 | 358,675 | - |
| | | <u>1,377,769</u> | <u>2,056,792</u> |

- (1) Corresponde principalmente a saldos de préstamos para financiar capital de trabajo por US\$500,000, US\$350,000, US\$300,000 y US\$250,000 (2005: US\$1,300,000, US\$500,000 y US\$850,000) adquiridos el 31 de octubre, 31 de agosto y 17 de julio del 2006 (2005: 15 de diciembre del 2005, el 29 de noviembre del 2004 y el 31 de agosto del 2005) con vencimientos mensuales y una vigencia de entre 90 y 180 días (2005: 360 y 300 días).
- (2) Corresponde a préstamo para financiar capital de trabajo por US\$390,000 adquirido el 17 de noviembre del 2006, con vencimientos mensuales y una vigencia de 360 días.

NOTA 10 - PROVEEDORES

Composición:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| San Miguel Industrial S.A. (1) | 466,787 | 979,247 |
| Amcor Pet Packaging del Ecuador (1) | 820,382 | 694,656 |
| Givaudan Argentina (2) | 510,679 | 180,265 |
| Montana S.A. (2) | 162,408 | 104,499 |
| Floralpack (3) | 172,099 | 168,696 |
| Givaudan Colombia | 123,432 | 73,429 |
| Sidel | 10,926 | 83,824 |
| Plásticos del Litoral S.A. | 93,855 | 94,354 |
| Envases y Envolturas S.A. | 6,802 | 67,726 |
| Aga S.A. | 15,326 | 44,973 |
| Comercial Vialplástica Cía.Ltda. | 3,000 | 34,146 |
| Plásticos de Exportación S.A. | - | 32,825 |
| Packers Vitz | 31,538 | 31,500 |
| Industrial y Comercial Trilex C.A. | 26,862 | 30,083 |
| Tetrapack Cía. Ltda. | 388,408 | 6,914 |
| Carbogas S.A. | 8,704 | 6,702 |
| Sidel Mexico S.A. de C.V. | 73,772 | - |
| Tradecos SRL | 123,552 | - |
| Cork S.A. | 27,657 | - |
| Productos Paraíso del Ecuador S.A. | 80,190 | - |
| Sigmaplast S.A. | 46,478 | - |
| Polifilm Cía. Ltda. | 25,637 | - |
| Otros | 751,891 | 498,124 |
| Total | <u>3,970,385</u> | <u>3,131,963</u> |

- (1) Corresponde a compras a crédito de preformas (botellas).
- (2) Corresponde a importaciones de esencias provenientes de Argentina y Perú.
- (3) Corresponde a compras de tapas tipo rosca para productos de la línea PET.

NOTA 11 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

| | <u>Saldos al inicio</u> | <u>Incrementos</u> | <u>Pagos y/o utilizaciones</u> | <u>Saldos al final</u> |
|--|-------------------------|--------------------|--------------------------------|------------------------|
| <u>Año 2006</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 70,585 | 123,252 | - | 193,837 |
| Beneficios sociales | - | 150,234 | (79,261) | 70,973 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades <Véase Nota 2 g> | - | 54,622 | - | 54,622 |
| Impuesto a la renta <Véase Nota 2 i> (1) | 530,169 | 114,953 | (896,950) | (251,828) |
| <u>Año 2005</u> | | | | |
| Provisión para cuentas incobrables | 65,225 | 5,360 | - | 70,585 |
| Impuesto a la renta <Véase Nota 2 i> (1) | 182,737 | 530,169 | (182,737) | 530,169 |

- (1) Neto de anticipos de impuesto a la renta por US\$323,588 (2005: US\$144,300) y retenciones en la fuente de impuesto a la renta efectuadas a la Compañía por US\$43,194 (2005: US\$27,294). El saldo por US\$ 251,828 se presenta en el rubro Documentos y Cuentas por cobrar Impuestos y Retenciones.

NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO – OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

| | <u>Interés anual (%)</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|
| Banco Internacional S.A. (1) | 8.5 | 281,468 | 344,234 |
| Banco de Guayaquil S.A. (2) | 8.5 | 387,713 | 503,413 |
| Banco del Pichincha (3) | 8 | 1,548,891 | - |
| | | <u>2,218,072</u> | <u>847,647</u> |
| Menos: porción corriente | | <u>(1,137,461)</u> | <u>(268,304)</u> |
| | | <u>1,080,611</u> | <u>579,343</u> |

- (1) Corresponde al saldo del contrato de arrendamiento mercantil por Bodega ubicada en la ciudad de Quito por US\$364,000 a concluir en el año 2010.
- (2) Corresponde a saldo de contratos de arrendamiento mercantil de vehículos y camiones a concluir en los años 2008 y 2009. <Véase Nota 2 h>.
- (3) Corresponde al saldo de 2 obligaciones adquiridas con el Banco Pichincha por US\$1,000,000 cada una, contratadas el 11 y 12 de mayo del 2006 fundamentalmente para cancelar los saldos mantenidos con sus compañías relacionadas Ajeper, S.A. y Ajemex, S.A., de C.V y capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2006, fueron pignorados en garantía de

NOTA 12 - PASIVO A LARGO PLAZO – OBLIGACIONES FINANCIERAS
(Continuación)

estas obligaciones, terrenos y edificios por aproximadamente US\$2,625,000. <(Véase Notas 7 y 20)>.

- (4) Vencimientos anuales de los arriendos y de las obligaciones bancarias a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

| <u>Años</u> | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|-------------|------------------|----------------|
| 2007 | - | 274,248 |
| 2008 | 783,272 | 166,665 |
| 2009 | 239,455 | 80,922 |
| 2010 | 57,884 | 57,508 |
| | <u>1,080,611</u> | <u>579,343</u> |

NOTA 13 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de enero del 2008) la Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. El período comprendido entre los años 2004 y 2006 inclusive se encuentra abierto a revisión por parte de las autoridades tributarias.

Precios de transferencia -

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas vigentes para el año 2005. Adicionalmente, mediante Resolución No. NAC-DGER 2005-0640 publicada el 16 de enero del 2006 en el Registro Oficial No. 188, el Servicio de Rentas Internas (SRI) especificó que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado es superior a US\$300,000.

A la fecha de emisión de los estados financieros la Administración de la Compañía, basada en el análisis realizado en conjunto con sus asesores tributarios, ha concluido que no existirían efectos significativos de las referidas normas sobre el monto de tributos contabilizados por la Compañía al 31 de diciembre del 2006.

NOTA 13 – IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

Remesas de dividendos al exterior -

De acuerdo con la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, toda inversión extranjera directa, subregional o neutra, tiene derecho a transferir libremente sus utilidades al exterior. Dicha remesa se podrá efectuar una vez que se haya pagado el impuesto a la renta correspondiente.

NOTA 14 - CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2006 comprende 500,800 (2005: 3,024,620) acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Mediante Junta General de Accionistas celebrada el 16 de noviembre del 2006 se aprobó: i) la disminución del capital en US\$3,023,820, ii) el aumento del capital por aporte de la compañía relacionada Grupo Embotellador ATIC, S.A. en US\$500,000, y iii) renuncia a los derechos de preferencia de los accionistas: Alvaro Añaños, Arturo Añaños, Carlos Añaños y Angel Añaños; dichas resoluciones fueron aprobadas por la Superintendencia de Compañías el 8 de diciembre del 2006 e inscritos en el Registro Mercantil el 26 de diciembre del 2006, quedando a partir de esa fecha Grupo Embotellador ATIC, S.A. con 99.84% del capital mientras que Alvaro Añaños, Arturo Añaños, Carlos Añaños y Angel Añaños poseen el 0.04% cada uno, respectivamente. El pago a los accionistas por la disminución del capital se financió a través de un préstamo recibido de la compañía relacionada Ajegroup Belgium S.A. <(Véase Notas 1 y 19 (8))>.

La composición accionaria del capital pagado al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es la siguiente:

| | <u>2006</u> | <u>%</u> | <u>2005</u> | <u>%</u> |
|-------------------------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| Grupo Embotellador ATIC, S.A. | 500,000 | 99.84% | - | - |
| Alvaro Nivardo Añaños Jeri | 200 | 0.04% | 756,155 | 25% |
| Arturo Fernando Añaños Jeri | 200 | 0.04% | 756,155 | 25% |
| Carlos Enrique Añaños Jeri | 200 | 0.04% | 756,155 | 25% |
| Angel Eduardo Añaños Jeri | 200 | 0.04% | 756,155 | 25% |
| | <u>500,800</u> | <u>100%</u> | <u>3,024,620</u> | <u>100%</u> |

NOTA 15 - 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

NOTA 15 – RESERVA LEGAL

(Continuación)

capital suscrito. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2006, el saldo de esta reserva supera el 100% del capital pagado de la Compañía, razón por la cual no se ha realizado dicha apropiación.

NOTA 16 - GASTOS DE VENTAS

Composición:

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------|------------------|
| Alquileres (1) | 1,700,067 | 2,175,173 |
| Gastos de publicidad (2) | 1,212,657 | 1,000,190 |
| Servicios de comisionistas | 544,286 | 996,462 |
| Servicios de personal contratado | 910,386 | 584,329 |
| Servicios de estibaje y embalaje | 30,934 | 429,196 |
| Gastos de viajes, viáticos y movilización | 24,716 | 41,583 |
| Otros (3) | 1,788,995 | 1,474,144 |
| Total | <u>6,212,041</u> | <u>6,701,077</u> |

- (1) Incluye principalmente US\$1,584,150 (2005: US\$1,840,032) correspondiente al alquiler de unidades de transporte, usadas por la Compañía para movilizar el producto terminado desde sus plantas ubicadas en Guayaquil y Machala, hacia otras ciudades.
- (2) Incluye principalmente a US\$1,194,689 (2005: US\$874,409) por desembolsos realizados para publicitar las marcas comercializadas por la Compañía en medios televisivos y estáticos.
- (3) Incluye principalmente: US\$145,120 (2005: US\$233,489) por servicios de vigilancia, US\$272,131 (2005: US\$178,122) por depreciación de activos fijos, US\$59,027 (2005: US\$130,644) de mantenimiento y reparaciones de unidades de transporte, US\$89,361 (2005: US\$122,121) por amortización de envases de vidrios, jabs plásticas e intangibles, US\$125,866 (2005: US\$115,303) de gasolina y US\$39,955 (2005: US\$105,605) por roturas y desmedros.

NOTA 17 - OTROS INGRESOS (EGRESOS), NETO -

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intereses pagados | (316,489) | (444,767) |
| Intereses ganados | 115,502 | 29,211 |
| Provisión para cuentas incobrables | (123,252) | - |
| Comisiones bancarias | (36,589) | - |
| Otros, neto | (20,801) | 69,138 |
| | <u>(292,501)</u> | <u>(346,477)</u> |

NOTA 18 - COMPROMISOS

Contrato de prestación de servicios administrativos con una entidad relacionada -

El 1 de enero del 2006 la Compañía suscribió con Grupo Embotellador ATIC, S.A. un contrato de prestación de servicios, mediante el cual la mencionada compañía relacionada se compromete a proporcionar a Ajecuator S.A.: i) medios y servicios de apoyo a gestión, y ii) servicios gerenciales, en la medida que se éstos sean requeridos para el desarrollo de las actividades de la Compañía en temas referentes a servicios financieros, marketing, ventas, recursos humanos, compras, legal, auditoría interna, entre otros. Durante el año 2006 se registraron por este concepto US\$450,698 con cargo a los resultados del ejercicio incluidos en el Estado de Resultados en el rubro gastos administrativos. El contrato tiene vigencia hasta el 31 de diciembre del 2006, al vencimiento del cual, se entiende automáticamente renovado por periodos sucesivos de un año.

Contrato de arrendamiento de instalaciones -

El 10 de octubre del 2001 Ajecuator S.A. (arrendataria), Industrias Gaseosas El Oro, Ingaoro Cía. Ltda. (arrendadora) e Ing. Com. Oliver Santin Sánchez (Interventor), firmaron un contrato de arrendamiento de instalaciones, maquinaria y equipo donde opera la Compañía en la ciudad de Machala. Dicho contrato venció en octubre del 2004 y fue renovado con fecha 15 de octubre del 2004. Los principales aspectos de este contrato son los siguientes:

- Por este contrato Ajecuator S.A. cancela mensualmente el valor de US\$6,500 hasta la fecha de terminación del mismo.
- El plazo de duración de dicho contrato es de tres años a partir de la suscripción del mismo y vence en octubre del 2007. A la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de enero del 2008) la Compañía no ha iniciado las negociaciones para renovación del contrato.

NOTA 18 - COMPROMISOS

(Continuación)

Contratos de provisión y servicios de personal -

2006:

Rotsal S.A., Sercel S.A., Labetsa S.A. y Human Talents S.A.

El 16 de septiembre y 2 de octubre del 2006, la Compañía suscribió contratos de intermediación laboral con Sercel S.A., Labetsa S.A. y Rotsal S.A., respectivamente, con un plazo de duración de un año a partir de la fecha de suscripción del contrato y, por otro lado, a partir del 1 de enero del 2007 se suscribió otro contrato de similares características con Human Talents S.A.. Por medio de estos contratos, dichas compañías se comprometieron a proporcionar a Ajecuator S.A. el servicio de intermediación del personal. Aproximadamente 225 personas prestan sus servicios bajo estos convenios.

En el 2006 la Compañía reconoció en concepto de reembolsos y comisiones pagadas a estos proveedores de personal, con cargo a resultados del año, US\$381,238, incluidos en el Estado de Resultados en el rubro gastos administrativos, gastos de ventas y costos de los productos vendidos.

2005:

Milerexpres S.A., Terper S.A., Sotrab S.A., Piepil S.A., Instaservi C.A., Sotem Cía. Ltda., Sercel S.A. y Trabajo Temporario S.A.

Mediante contratos suscritos entre el 1 de abril del 2003 y el 1 de abril del 2004, Milerexpres S.A., Terper S.A., Sotrab S.A., Piepil S.A., Instaservi C.A., Sotem Cía. Ltda., Sercel S.A. y Trabajo Temporario S.A. se comprometieron a proporcionar a Ajecuator S.A. su personal y los servicios adicionales que la Compañía requiera.

El plazo de duración de estos contratos fue de un año a partir de la fecha de suscripción de los mismos; sin embargo, las partes acordaron verbalmente mantener vigentes los mismos, hasta la suscripción de los nuevos contratos, teniendo éstos una vigencia definitiva entre abril y septiembre del 2006, fechas en las cuales se terminó definitivamente la relación con dichas empresas.

En el 2006 la Compañía reconoció en concepto de reembolsos y comisiones pagadas a los proveedores de personal, con cargo a resultados del año, US\$2,199,278 (2005: US\$2,796,812), incluidos en el Estado de Resultados en el rubro gastos administrativos, gastos de ventas y costos de los productos vendidos.

Con relación a los contratos descritos precedentemente, la Administración de la Compañía analizó la denominada Ley de Intermediación Laboral y de la Tercerización de Servicios Complementarios. La mencionada disposición legal regula la actividad de intermediación laboral y la Ley de Tercerización de Servicios Complementarios que entre otros aspectos; establece el número máximo de trabajadores que una usuaria puede mantener bajo el sistema de

NOTA 18 - COMPROMISOS

(Continuación)

intermediación laboral; dicha ley fue inscrita en el Registro Oficial el 23 de junio del 2006. Desde el mes de octubre del 2006, la Compañía incorporó 238 personas bajo relación de dependencia ajustándose a la mencionada normativa en vigencia.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el año 2006 y 2005, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

(Véase siguiente página)

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|----------------|----------------|
| <u>Ajeven, C.A. - Venezuela</u> | | |
| Venta de equipos | - | 125,998 |
| | <u>-</u> | <u>125,998</u> |
| <u>Ajeper, S.A. - Perú</u> | | |
| Compra de inventario | 369,600 | 456,570 |
| Venta de inventario | 6,647 | - |
| Intereses pagados | 21,516 | - |
| Otros | 17,234 | 52,793 |
| | <u>414,998</u> | <u>509,363</u> |
| <u>Ajemex S.A. de C.V. - México</u> | | |
| Compra de activos fijos | 102,649 | - |
| Compra de repuestos | 56,543 | - |
| Intereses pagados | 107,253 | - |
| Otros | 6,843 | - |
| Venta de inventario | - | 15,302 |
| | <u>273,289</u> | <u>15,302</u> |
| <u>Ajecen del Sur - Costa Rica</u> | | |
| Venta de equipos | 2,928 | - |
| | <u>2,928</u> | <u>-</u> |
| <u>Grupo Embotellador ATIC S.A.</u> | | |
| Servicios administrativos | 450,698 | - |
| | <u>450,698</u> | <u>-</u> |
| <u>Ajemaya, S.A.</u> | | |
| Compras de propiedades, planta y equipo | 56,000 | - |
| | <u>56,000</u> | <u>-</u> |

Durante los años 2006 y 2005 la Compañía recibió financiamiento por parte de sus compañías relacionadas para la devolución de capital pagado y de los dividendos por pagar de los ex – accionistas mayoritarios de la Compañía, así como también el pago de la importación de activos fijos para la planta industrial ubicada en la ciudad de Guayaquil y para la compra de materias primas, repuestos y suministros. Véase numerales (2) y (4) siguientes.

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

| | <u>2006</u> | <u>2005</u> |
|---|------------------|----------------|
| Documentos y cuentas por cobrar | | |
| Ajeper, S.A.(1) | - | 17,476 |
| Ajemex S.A. de C.V.- México (2) | 787,878 | 572,014 |
| Ajethai, Co. Ltd. | 20,031 | 16,517 |
| Embotelladora de Aguas Gaseosas Huancayo | 31,564 | 29,076 |
| Servicios Corporativos BC, S.A. de C.V. (3) | 84,339 | - |
| Ajecen del Sur S.A. | 2,929 | - |
| | <u>926,741</u> | <u>635,083</u> |
| Documentos y cuentas por pagar | | |
| Ajeper S.A. (4) | 294,618 | 665,892 |
| Ajemex S.A. - C.V. (5) | 309,962 | 144,166 |
| Ajemaya, S.A. (6) | 56,000 | - |
| Grupo Embotellador ATIC, S.A. (7) | 268,973 | - |
| | <u>929,553</u> | <u>810,058</u> |
| Pasivo a largo plazo | | |
| Ajegroup Belgium, S.A. (8) | 4,353,163 | - |
| | <u>4,353,163</u> | <u>-</u> |

- (1) Correspondía a exportación de esencias en el mes de diciembre del 2005, la cual se cobró durante el 2006.
- (2) Corresponde al saldo por cobrar de préstamo otorgado originalmente por US\$850,000 el 17 de mayo del 2006, genera una tasa de interés anual del 13% y tiene vigencia de un año. Al 31 de diciembre del 2005 incluía US\$555,000 por un préstamo otorgado el 15 de diciembre del 2005, generó tasas de interés anuales de 6.5% y 15% durante su vigencia hasta diciembre del 2006, mes en que se liquidó el préstamo.
- (3) Corresponde a una cuenta por cobrar por pagos en exceso realizados a esta empresa por concepto de servicios administrativos contables prestados hasta febrero del 2006, las mismas que no tienen fecha definida de cobro pero se estiman serán recuperadas en el mediano plazo.
- (4) Corresponde fundamentalmente a compras de bebidas hidratantes Sporade en sus distintos sabores para comercialización en el mercado ecuatoriano. En el 2005 correspondían principalmente a: i) US\$500,264 (incluía intereses por pagar por US\$79,708) de saldos pendientes de pago por el financiamiento recibido para la importación de activos fijos de la nueva planta industrial ubicada en la ciudad de Guayaquil, y para la compra de materias

NOTA 19 - SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

(Continuación)

primas, repuestos y suministros, la cual fue refinanciada en el 2004, devengando un interés del 9% anual y con vencimiento en junio del 2007; en el año 2005 se recalcularon los intereses y se hicieron amortizaciones de capital, de forma diferente a las condiciones inicialmente pactadas debido a disposiciones de los directores del Grupo Embotellador ATIC, S.A. y a los flujos de efectivo generados por la operación y financiamiento de Ajecuador, y ii) US\$142,260 por importaciones de la bebida hidratante Sporade.

- (5) Corresponde principalmente a saldos por pagar por la compra de maquinaria etiquetadora SACMI por US\$102,649 y repuestos varios que totalizan US\$29,703. Incluye adicionalmente préstamos recibidos por aproximadamente US\$144,000, usados como capital de trabajo. Al 31 de diciembre del 2005 incluía intereses generados pendientes de pago por préstamo recibido en años anteriores y que fue cancelado durante el mismo periodo.
- (6) Corresponde al saldo por pagar por compra de maquinaria de moldes de soplado para envases de 1.500 ml. adquirida en el mes de agosto del 2006.
- (7) Corresponde a servicios administrativos contables prestados por esta Compañía a partir del mes de marzo del año 2006. Véase además Nota 18.
- (8) Corresponde a un préstamo por US\$4,353,163 recibido el 29 de diciembre del 2006 para: i) cancelación de dividendos por pagar a los accionistas correspondientes al periodo fiscal 2005 y, ii) el retiro de capital de los accionistas mencionado en las Notas 1 y 14. El préstamo se instrumentó a través de contrato celebrado el 29 de diciembre del 2006 con un plazo de duración de 328 días a partir de la fecha de suscripción, el mismo que no generó intereses, el contrato incluyó además la posibilidad de renovación del préstamo. El 23 de noviembre del 2007 se suscribió un contrato de renovación del préstamo, en el que se estableció un plazo de duración de 3 años que incluye 1 año de gracia, a partir del segundo año devengará un interés fijo del 8% anual, el contrato es también susceptible de renovación.

Excepto por lo mencionado en los numerales (2), (4) y (8), estos saldos no devengan intereses y no tienen fecha definida de cobro y/o pago, pero la Administración estima que serán cobrados y/o cancelados en el corto plazo.

No se han realizado con partes no vinculadas, operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

NOTA 20 - GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005, fueron pignoralos en garantía de obligaciones bancarias, Edificios, maquinarias y equipos <véase Nota 7> por aproximadamente US\$2,625,000.

NOTA 21 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

Con finalidades de presentación, los estados financieros por los años 2006 y 2005 dan efecto a las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía a esa fecha:

Año 2006

| | Saldos según registros contables | Diferencias | Saldos según estados financieros |
|---|--|--------------|--|
| <u>Activo</u> | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | |
| Clientes | 1,487,368 | (763,109) | 724,259 |
| Anticipos a proveedores | - | 482,192 | 482,192 |
| Otros | - | 324,787 | 324,787 |
| Gastos pagados por anticipado | - | 249,790 | 249,790 |
| Cargos diferidos y otros activos | 301,748 | (293,660) | 8,088 |
| Total del activo | <u>1,789,116</u> | <u>-</u> | <u>1,789,116</u> |
| <u>Pasivo</u> | | | |
| Obligaciones bancarias | 2,515,230 | (1,137,461) | 1,377,769 |
| Porción corriente de las obligaciones bancarias | - | 1,137,461 | 1,137,461 |
| Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Compañías relacionadas | - | 929,553 | 929,553 |
| Proveedores | 4,210,635 | (240,250) | 3,970,385 |
| Impuestos y contribuciones | 420,966 | 381,852 | 802,818 |
| Otras | 33,880 | 384,239 | 418,119 |
| Pasivos acumulados | | | |
| Impuesto a la renta | 381,852 | (381,852) | - |
| Participación de los trabajadores en utilidades | - | 54,622 | 54,622 |
| Beneficios sociales | 269,584 | (198,611) | 70,973 |
| Pasivo a largo plazo | | | |
| Compañías y partes relacionadas | 5,282,716 | (929,553) | 4,353,163 |
| | <u>13,114,863</u> | <u>-</u> | <u>13,114,863</u> |
| <u>Estado de Pérdidas y Ganancias</u> | | | |
| Costo de los productos vendidos | (18,074,501) | (90,741) | (18,165,242) |
| Gastos administrativos | (3,008,235) | 260,316 | (2,747,919) |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | - | (54,622) | (54,622) |
| Impuesto a la renta | - | (114,953) | (114,953) |
| | <u>(21,082,736)</u> | <u>-</u> | <u>(21,082,736)</u> |

(Véase página siguiente)

NOTA 21 - RECLASIFICACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS RESPECTO A LOS REGISTROS CONTABLES

(Continuación)

Año 2005

| | <u>Saldos según registros contables</u> | <u>Diferencias</u> | <u>Saldos según estados financieros</u> |
|---|---|--------------------|---|
| <u>Activo</u> | | | |
| Documentos y cuentas por cobrar | | | |
| Anticipos a proveedores | - | 282,562 | 282,562 |
| Compañías relacionadas | - | 635,083 | 635,083 |
| Impuestos y retenciones | - | 7,203 | 7,203 |
| Otros | 1,325,137 | (924,848) | 400,289 |
| Propiedades, planta y equipo | 7,773,892 | 418,692 | 8,192,584 |
| Cargos diferidos y otros activos | 552,779 | (418,692) | 134,087 |
| Total del activo | <u>9,651,808</u> | <u>-</u> | <u>9,651,808</u> |
| <u>Pasivo</u> | | | |
| Documentos y cuentas por pagar | | | |
| Obligaciones bancarias | 2,325,096 | (268,304) | 2,056,792 |
| Porción corriente de las obligaciones bancarias | - | 268,304 | 268,304 |
| Compañías relacionadas | 586,025 | 224,033 | 810,058 |
| Proveedores | 3,276,288 | (144,325) | 3,131,963 |
| Otras | 2,349,748 | (79,708) | 2,270,040 |
| | <u>8,537,157</u> | <u>-</u> | <u>8,537,157</u> |

NOTA 22 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de enero del 2008), no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.