

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
EASA

Estados Financieros
Años terminados en Diciembre 31, 2004 y 2003
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Avenida Amazonas N21-276 y Carrión,
Edificio Londres Piso 5
Telf: (593 2) 254-4024 Fax: (593 2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI
Quito – Ecuador
Web Site: www.bdo-ecuador.com

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Embotelladora Azuaya S.A. EASA
Cuenca, Ecuador

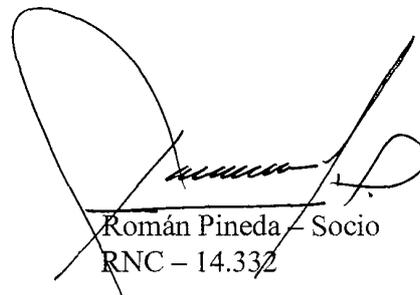
1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Embotelladora Azuaya S.A. EASA al 31 de diciembre de 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2003, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 29 de marzo de 2004, expresó una opinión con salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se incluyen únicamente para propósitos comparativos.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo tercero, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. A la fecha de nuestra revisión, no obtuvimos contestación a nuestras solicitudes de confirmación enviadas al Banco del Pichincha y Fininvest Overseas Inc., lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, pasivos directos, garantías colaterales y pasivos contingentes, así como cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera los estados financieros adjuntos.

9 de Octubre 100 y Malecón,
Edificio La Previsora Piso 25 Oficina 2505
Telf: (593 4) 256-5394 Fax: (593 4) 256-1433
P.O. Box: 09-01-3493
Guayaquil – Ecuador

4. Como se menciona en las políticas de contabilidad significativas, los estados financieros adjuntos fueron preparados para cumplir con requerimientos de información de la Superintendencia de Compañías, y se presentan con base en los registros contables individuales de la Compañía Embotelladora Azuaya S.A. EASA y no han sido consolidados con su compañía subsidiaria Ecuadorian Spirits LLC según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19. Los estados financieros individuales de la Compañía Embotelladora Azuaya S.A. EASA que se adjuntan, muestran la inversión en su subsidiaria Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA al valor patrimonial proporcional determinado al 31 de diciembre del 2004.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno, que pudieran haber sido determinados como necesarios si no hubiera existido la limitación mencionada en el párrafo tercero, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Embotelladora Azuaya S.A. EASA al 31 de diciembre de 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004, se emite por separado.



Marzo 14, 2005
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo	14,939	85,819
Documentos y cuentas por cobrar (Nota A)	1,584,907	1,273,504
Inventarios (Nota B)	2,082,439	1,860,505
Total activos corrientes	3,682,285	3,219,828
Propiedad, planta y equipo (Nota C)	3,855,273	4,037,362
Inversiones permanentes (Nota D)	3,822,806	3,454,127
	11,360,364	10,711,317
Pasivos y patrimonio de los accionistas		
Pasivos corrientes:		
Préstamos bancarios (Nota E)	552,984	524,463
Cuentas por pagar (Nota F)	2,145,045	2,199,534
Obligaciones con los trabajadores (Nota G)	185,982	217,832
Impuesto a la renta (Nota H)	86,677	67,021
Total pasivos corrientes	2,970,688	3,008,850
Jubilación patronal (Nota I)	18,060	17,702
Total pasivos	2,988,748	3,026,552
Patrimonio de los accionistas:		
Capital social (Nota J)	1,800,000	1,200,000
Capital adicional (Nota K)	4,879,798	4,614,499
Reserva legal (Nota L)	585,201	375,997
Reserva facultativa (Nota M)	8,683	220,511
Utilidades retenidas (Nota N)	1,097,934	1,273,758
Total patrimonio de los accionistas	8,371,616	7,684,765
	11,360,364	10,711,317

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Ventas netas	7,501,429	6,880,097
Costo de ventas	5,204,475	4,803,087
Utilidad bruta en ventas	2,296,954	2,077,010
Gastos de administración y ventas	1,136,923	1,053,776
Utilidad en operación	1,160,031	1,023,234
Otros (gastos) ingresos:		
Gastos financieros, netos	(95,686)	(98,639)
Otros ingresos	658,635	711,326
Otros (gastos)	(197,835)	-
	365,114	612,687
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,525,145	1,635,921
Participación trabajadores (Nota G)	176,792	209,085
Impuesto a la renta (Nota H)	168,602	153,078
Reserva legal (Nota L)	81,817	-
Utilidad neta	1,097,934	1,273,758
Utilidad neta por acción	0.61	0
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	1,800,000	300,000,000

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Capital social		
Saldo inicial	1,200,000	960,000
Aumento de capital (Nota J)	600,000	240,000
Saldo final	1,800,000	1,200,000
Capital adicional		
Saldo inicial	4,614,499	3,948,070
Transferencia de utilidades retenidas el valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	258,199	661,707
Ajuste de años anteriores del valor patrimonial proporcional de Inversiones permanentes	7,100	4,722
Saldo final	4,879,798	4,614,499
Reserva legal		
Saldo inicial	375,997	233,107
Apropiación de utilidades (año 2002)	-	142,890
Apropiación de utilidades (año 2003)	127,387	-
Apropiación de utilidades (año 2004)	81,817	-
Saldo final	585,201	375,997
Reserva facultativa		
Saldo inicial	220,511	266,203
Aumento de Capital (Nota J)	(282)	(45,692)
Apropiación de utilidades (año 2003)	288,454	-
Distribución de dividendos (Nota M)	(500,000)	-
Saldo final	8,683	220,511
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,273,758	1,428,905
Aumento de capital (Nota J)	(599,718)	(194,308)
Utilidad neta	1,097,934	1,273,758
Distribución de dividendos	-	(430,000)
Transferencia a reserva facultativa	(288,454)	-
Transferencia a capital adicional el valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	(258,199)	(661,707)
Transferencia a reserva legal (año 2002)	-	(142,890)
Transferencia a reserva legal (año 2003)	(127,387)	-
Saldo final	1,097,934	1,273,758
Total patrimonio de los accionistas	8,371,616	7,684,765

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	7,185,418	8,200,542
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(6,336,835)	(6,227,323)
Impuesto a la renta pagado	(148,946)	(135,267)
Intereses pagados	(95,686)	(86,101)
Dividendos recibidos	291,086	-
Otros gastos, netos de otros ingresos	(198,414)	-
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	696,623	1,751,851
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(324,603)	(832,673)
Efectivo recibido por la venta de propiedad, planta y equipo	7,000	-
Pago para la formación de compañía subsidiaria	-	(123,701)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(317,603)	(956,374)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo recibido (pagado) por obligaciones bancarias	28,521	(299,144)
Dividendos pagados	(478,421)	(430,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(449,900)	(729,144)
(Disminución) aumento neto de efectivo	(70,880)	66,333
Efectivo al inicio del año	85,819	19,486
Efectivo al final del año	14,939	85,819

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA
Conciliaciones de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto
Provisto por las Actividades de Operación
(Expresadas en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad neta	1,097,934	1,273,758
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	503,767	461,820
Provisión para jubilación patronal	358	5,631
Provisión para participación trabajadores	176,792	-
Provisión para impuesto a la renta	168,602	-
Baja de inventarios	1,120	-
Bajas de propiedad, planta y equipo	-	18,038
Ajustes a propiedad, planta y equipo	-	86,854
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(6,549)	-
Ajuste por valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	(361,579)	(268,760)
Apropiación reserva legal	81,817	-
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(311,404)	609,119
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(220,579)	(161,436)
(Disminución) en cuentas por pagar	(76,068)	(324,648)
(Disminución) aumento en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(357,588)	51,475
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	696,623	1,751,851

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO
QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

La Compañía mediante escritura pública de Agosto 10 de 2004, aumentó el capital social en 600,000 mediante la capitalización de la reserva facultativa por 282 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2003 por 599,718 (Nota J).

La Compañía mediante escritura pública de Diciembre 12 de 2003, aumentó el capital social en 240,000 mediante la capitalización de aportes para futura capitalización por 45,692 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2002 por 194,308 (Nota J).

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

Embotelladora Azuaya S.A. EASA, fue constituida el 18 de agosto de 1960, en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, República del Ecuador. Su objeto principal es el de embotellar aguardiente producido en el país y, a falta de éste, aguardiente importado, industrializarlo, ofreciendo al mercado diferentes tipos de licores. Podrá también intervenir en toda otra actividad comercial, industrial o agrícola lícita, operando en el comercio de importación y exportación, adquiriendo bienes muebles o inmuebles. La Compañía durará el plazo de treinta años contados a partir de la fecha de su constitución definitiva.

Mediante escritura de aumento de capital social y reforma de estatutos sociales otorgada el 9 de julio de 1990 se resolvió prorrogar el plazo de duración de la Compañía por cincuenta años más contados desde la inscripción de la mencionada escritura en el Registro Mercantil.

Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la provisión para documentos y cuentas incobrables, la depreciación de propiedad, planta y equipo, la amortización de otros activos y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Inventarios

Los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.

El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina por el método promedio.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios, incluyendo los productos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor, después de la provisión para obsolescencia de inventarios. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Maquinaria y equipo	10%
Instalaciones	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Equipo de comunicación	10%
Otros activos menores	10%
Equipo electrónico	20% y 33%
Vehículos	20%

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas en base al método de participación que certificó la Sociedad receptora de la inversión.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Políticas de Contabilidad Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.

Utilidad por acción

La Compañía determina la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 "Utilidades por Acción". Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Compañías relacionadas (Nota O)	1,520,941	1,224,812
Clientes	20,615	733
Anticipos a proveedores	3,560	31,426
Empleados y trabajadores (1)	4,758	755
Reclamos seguro	901	10,792
Depósitos en garantía	561	96
Otras	33,571	4,890
	<u>1,584,907</u>	<u>1,273,504</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

Durante los años 2004 y 2003, la Compañía no ha constituido una provisión para documentos y cuentas incobrables por considerar que no es necesaria.

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Productos terminados	478,986	427,685
Materia prima	1,429,037	1,299,571
Insumos	12,951	19,674
Inventarios en proceso	66,329	43,434
Inventario de planta	44,960	51,175
Pallets	12,805	12,019
Otros inventarios	37,371	6,947
Saldo final	<u>2,082,439</u>	<u>1,860,505</u>

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

C. Propiedad, planta y equipo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Terrenos	123,265	111,935
Edificios	1,912,025	1,870,939
Maquinaria y equipo	2,890,836	2,546,943
Vehículos	91,753	89,401
Muebles y enseres	103,087	100,368
Instalaciones	430,345	430,345
Equipo electrónico	139,605	138,307
Equipo de oficina	51,873	51,677
Equipo de comunicación	6,223	5,827
Equipos de laboratorio	72,755	23,593
Otros activos menores	12,857	28,697
Activo fijo en tránsito	73,295	364,644
	5,907,919	5,762,676
Menos depreciación acumulada	2,052,646	1,725,314
	3,855,273	4,037,362

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

	2004	2003
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,762,676	5,104,573
Compras	324,603	832,673
Bajas	169,053	86,046
Ventas	7,833	-
Transferencia a inventarios	(2,474)	-
Ajustes y reclasificaciones	-	(88,524)
Saldo final	5,907,919	5,762,676

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2004	2003
Depreciación acumulada ajustada:		
Saldo inicial	1,725,314	1,333,173
Gasto del año	503,767	461,820
Bajas	169,053	68,008
Ventas	7,382	-
Ajustes	-	(1,671)
Saldo final	2,052,646	1,725,314

D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de tenencia	Valor patrimonial proporcional	Valor nominal	costo 2004	costo 2003
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.					
CELYASA	97.03	3,648,386	1.00	3,648,386	3,276,528
Cristalería del Ecuador S.A.					
CRIDESA	0.11	38,520	1.00	38,520	43,163
Banco del Austro S.A.	0.03	7,290	0.004	7,290	5,537
Sociedad Financiera del Austro S.A.					
FIDASA	0.07	2,409	0.04	2,409	2,698
Ecuadorian Spirits LLC	90.00	-	-	123,701	123,701
Club V.I.P.	-	-	-	2,500	2,500
				3,822,806	3,454,127

La Compañía al 31 de diciembre de 2004 y 2003, no dispuso de los estados financieros del Club V.I.P. en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2004 y 2003 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros con sus subsidiaras Ecuadorian Spirits LLC y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

E. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Fininvest Overseas Inc.:		
Préstamo por 700,000 al 14% de interés anual, con vencimiento en Diciembre 7 de 2005.	(1) 480,514	-
Préstamo por 900,000 al 12.5% de interés anual, con vencimiento en Julio 20 de 2004.	-	328,064
Financiera Unión del Sur:		
Préstamo al 12% de interés anual, con vencimiento en Mayo 22 de 2005.	(1) 72,470	-
Banco del Pichincha:		
Préstamos al 15% y 18% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2004.	-	196,399
	552,984	524,463

(1) Préstamos garantizados por pagarés sobre firmas.

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Proveedores del país	744,966	887,122
Compañías relacionadas (Nota O)	372,444	483,093
Codana S.A.	457,595	392,380
Retenciones en la fuente, IVA, e ICE	254,145	237,458
Participación estatutaria	(1) 36,719	39,213
Dividendos en efectivo	81,162	59,583
Pasan:...	1,947,031	2,098,849

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Provisiones	1,947,031	2,098,849
Gastos laborales y de representación	178,121	67,756
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	2,750	20,467
Pensión jubilar	5,960	5,261
Otras	1,002	11
	10,181	7,190
	2,145,045	2,199,534

- (1) La participación estatutaria corresponde al pago de un bono a los directores de la Compañía calculado sobre la base de las utilidades obtenidas en el año en un porcentaje del 2%; y para los ejecutivos responsables de la administración de la Compañía en un porcentaje del 9%.

G. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

	2004	2003
Participación trabajadores: (1)		
Saldo inicial	203,366	178,997
Provisión del año	176,792	209,085
Pagos efectuados	211,275	184,716
Saldo final	168,883	203,366
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	14,466	14,431
Provisión del año	57,589	50,323
Pagos efectuados	54,956	50,288
Saldo final	17,099	14,466
	185,982	217,832

- (1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, ha sido calculada aplicando las tasas del 15% y 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 2003 (inclusive), de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía. (Nota S).

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,525,145	1,635,921
Más gastos no deducibles	15,045	16,174
Menos utilidad en valuación de inversiones	361,579	258,199
Base para la participación trabajadores	1,178,611	1,393,896
15% participación trabajadores	176,792	209,085
Utilidad después de participación trabajadores	1,001,819	1,184,811
Menos 85% ingresos exentos	247,423	355,997
Más 5% de costos administrativos de dividendos pagados en efectivo	14,554	20,941
Pasan:..	768,950	849,755

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2004	2003
Vienen:...	768,950	849,755
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	236,354	593,607
Impuesto a la renta afectado por el 15%	35,453	89,041
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	532,596	256,148
Impuesto a la renta afectado por el 25%	133,149	64,037
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	168,602	153,078

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

	2004	2003
Saldo inicial	67,021	135,267
Provisión del año	168,602	153,078
Pagos efectuados	67,021	135,267
Compensación con retenciones	73,250	67,864
Anticipo de impuesto a la renta	8,675	18,193
Saldo final	86,677	67,021

I. Jubilación patronal

El movimiento de la provisión para jubilación patronal, fue como sigue:

	2004	2003
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	17,702	12,071
Provisión del año	358	5,631
Saldo final	18,060	17,702

J. Capital social

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 está constituido por 1.800.000 y 300 millones de acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar y 0.004 dólares cada una respectivamente.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 10 de agosto de 2004 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social en 600,000 mediante la capitalización de la reserva facultativa por 282 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2003 por 599,718 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno para así poder llevar a cabo el cambio del valor nominativo de cada acción a un dólar por lo que el capital suscrito de 1,200,000 se incrementó a 1,800,000 para el año 2004.

Con fecha 12 de diciembre de 2003 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social en 240,000 mediante la capitalización de la reserva facultativa por 45,692 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2002 por 194,308 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

K. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

L. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

M. Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

Según acta de Junta de Accionistas de Abril 5 de 2004, la Junta resolvió capitalizar 282. Así mismo, la Junta resolvió entregar dividendos en efectivo por el valor total de 500,000.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

N. Utilidades retenidas El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

O. Transacciones con compañías relacionadas Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Diciembre 31,	2004	2003
---------------	------	------

Cuentas por cobrar: (Nota A)

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA.	1,520,941	1,224,812
	1,520,941	1,224,812

Cuentas por pagar: (Nota F)

Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA	372,444	483,093
	372,444	483,093

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

Años terminados en diciembre 31,	2004	2003
----------------------------------	------	------

Ventas:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA.:	7,304,654	-
Mercaderías	-	7,029,000
	7,304,654	7,029,000

Compras:

Cristalería del Ecuador CRIDESA.:		
Compra envases	-	1,275,000
	-	1,275,000

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

P. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía mantiene un Juicio Contencioso Tributario en contra del Servicio de Rentas Internas por impugnación de la Resolución No. 00004 de Enero del año 2000, la cual pretende cobrar con efecto retroactivo valores adicionales por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales por los ejercicios 1997, 1998 y 1999. La demanda presentada persigue conseguir la nulidad de dicha Resolución, demostrando la ilegalidad y efectos retroactivos de la misma. La etapa de prueba de esta causa, según los asesores legales de la Compañía, ha sido declarada concluida, así mismo manifiestan que el tribunal correspondiente aún no ha pedido autos en relación, y que en todo caso la facultad de la Administración Tributaria para pretender determinar estos tributos ha caducado. La administración y sus asesores legales consideran que existen buenas posibilidades de obtener resultados favorables, por lo que no se ha procedido a constituir provisión alguna al respecto.

Q. Conformación de la Compañía Ecuatorian Spirits, LLC

La Compañía con la finalidad de promover el mercado externo e introducir sus productos en los Estados Unidos de América, conformó la Compañía Ecuatorian Spirits, LLC en el Estado de Nueva York; para lo cual, a través de un Acuerdo de Préstamo y Transferencia celebrado el 13 de Diciembre de 2001, se decide la conformación de la mencionada compañía bajo las siguientes condiciones:

Antecedentes:

Ecuatorian Spirits, LLC, es una compañía limitada legalmente constituida en el Estado de Nueva York de los Estados Unidos de América, que tiene por objeto la importación, comercialización y distribución de bebidas alcohólicas (incluyendo aguardiente) en el Estado de Nueva York y en otros estados contiguos.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA es una compañía ecuatoriana cuyo objeto es la manufactura y comercialización de bebidas alcohólicas.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Acuerdos:

Embotelladora Azuaya conviene en entregar a Ecuadorian Spirits, LLC un crédito comercial 100,000, el cual será utilizado en la obtención de las licencias requeridas necesarias para operar como importador, comercializador y distribuidor de Licor Cristal y otros productos de Embotelladora Azuaya S.A. en los Estados Unidos de América.

A cambio, Rodney R. Youman, único accionista de esta compañía, acuerda transferir el 90% de sus acciones en Ecuadorian Spirits, LLC a nombre de Embotelladora Azuaya S.A., una vez que se hayan obtenido las licencias a las que hace referencia el párrafo anterior.

A la fecha de nuestra revisión Ecuadorian Spirits, LLC ha sido incorporada al Registro de Corporaciones del Estado de Nueva York y las licencias de operación obtenidas.

Transferencia de acciones:

En la ciudad de Cuenca con fecha 19 noviembre de 2003 ante el Doctor René Durán Andrade notario sexto, comparecen Rodney R. Youman y Luis Monsalve Ortiz, Tomás Córdova Malo y Luis Monsalve Durán por Embotelladora Azuaya S.A para firmar un acuerdo de transferencias de acciones conforme a las leyes del Ecuador.

Los propósitos y acuerdos del siguiente convenio son los siguientes:

- Para la consideración valiosa , Rodney R. Youman como único accionista y presidente y en beneficio de Ecuadorian Spirits LLC, por el presente convenio acuerda transferir el 90% de todas sus acciones de Ecuadorian Spirits LLC, a Embotelladora Azuaya S.A. EASA.
- Rodney R. Youman, como presidente de Ecuadorian Spirits LLC, debe por lo tanto quedarse con el 10% de todas las acciones de Ecuadorian Spirits LLC.

Este acuerdo, los derechos y responsabilidades de las partes deben ser gobernados y determinados de acuerdo a las leyes ecuatorianas. Las partes acuerdan que este contrato debe ser gobernado y estar sujeto a la jurisdicción de las cortes y tribunales del Ecuador.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

R. **Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2003, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2004.

S. **Eventos subsecuentes**

Partes relacionadas y precios de transferencia:

Según Registro Oficial 494 publicado el 31 de diciembre de 2004, se reforma el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, referente a las partes relacionadas y se incorporan los artículos 66.1 al 66.6 referente a Precios de Transferencias en operaciones realizadas entre partes relacionadas. Estas reformas serán aplicables para el ejercicio económico del 2005.

Ampliación de plazo para aumentos de capital:

La Superintendencia de Compañías mediante Resolución SC.ICQ.2004.007 del 13 de enero de 2005 publicada en el RO No. 503, resolvió ampliar hasta el 31 de diciembre de 2005, el plazo para que las Compañías aumenten su capital social a los montos mínimos establecidos en la Resolución No. 03.Q.II.008 del 6 de enero de 2004. Adicionalmente menciona que en el caso de incumplimiento con el aumento de capital en el plazo establecido, las compañías incurrirán en causal de disolución.

Actas de determinación del Servicio de Rentas Internas

Con fecha 28 de febrero de 2005 el Servicio de Rentas Internas emitió Actas de Determinación a Embotelladora Azuaya S.A. por diferencias de pago en el Impuesto a los Consumos Especiales, Impuesto al Valor Agregado y Retenciones de IVA, sobre las cuales la Administración de la compañía no ha realizado provisión alguna, un detalle de las Actas de determinación es el siguiente:

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuestos a los consumos especiales:

<u>Acta No</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor a pagar</u>
0120050100001	Diferencias entre ICE declarado y determinado año 1998	366,730
0120050100002	Diferencias entre ICE declarado y determinado año 1999	540,935
0120050100003	Diferencias entre ICE declarado y determinado año 2000	249,230
0120050100004	Diferencias entre ICE declarado y determinado año 2001	1,560,334
0120050100005	Diferencias entre ICE declarado y determinado año 2002	304,261
0120050100006	Diferencias entre ICE declarado y determinado año 2003	816,646
		<u>3,838,136</u>

Impuesto al Valor Agregado – Agente de Percepción:

<u>Acta No</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor a pagar</u>
0120050100009	Diferencias de IVA en ventas declaradas año 1999	58,739
0120050100010	Diferencias de IVA en ventas declaradas año 2000	73,834
0120050100011	Diferencias de IVA en ventas declaradas año 2001	178,937
0120050100012	Diferencias de IVA en ventas declaradas año 2002.	36,520
0120050100013	Diferencias de IVA en ventas declaradas año 2003.	98,079
		<u>446,109</u>

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Impuesto al Valor Agregado – Agente de Retención:

<u>Acta No</u>	<u>Detalle</u>	<u>Valor a pagar</u>
0120050100014	Diferencias en Retenciones de IVA año 1998.	-
0120050100015	Diferencias en Retenciones de IVA año 1999.	138
0120050100016	Diferencias en Retenciones de IVA año 2000.	347
0120050100017	Diferencias en Retenciones de IVA año 2001.	356
0120050100018	Diferencias en Retenciones de IVA año 2002.	1,290
0120050100019	Diferencias en Retenciones de IVA año 2003.	-
		<hr/> 2,131

De acuerdo a lo manifestado por la administración y sus asesores legales, impugnaran estas actas de determinación y consideran que existen buenas posibilidades de obtener resultados favorables, por lo que no se ha procedido a constituir provisión alguna al respecto.
