

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
EASA

Estados Financieros

Años terminados en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

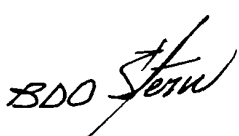
Avenida Amazonas N21-252 y Carrión,
Edificio Londres, Piso 5
Telfs.: (593-2) 254-4024 / 254-4623
Fax: (593-2) 223-2621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI • Quito - Ecuador

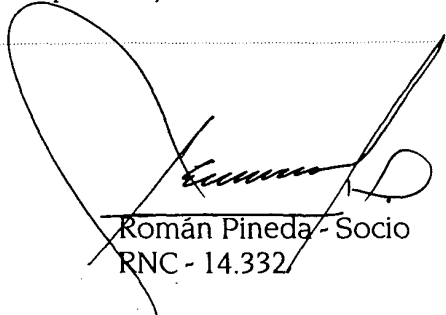
Informe de los Auditores Independientes

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

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de Embotelladora Azuaya S.A. EASA, al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los correspondientes estados de resultados, evolución del 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. Excepto por lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si 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. Como se menciona en la Nota R a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentran en vigencia nuevas normas sobre precios de transferencia y su determinación en los resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Al respecto hasta la fecha de emisión de este informe, la Administración se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado imponible de tales operaciones. En razón de esta circunstancia no nos fue posible determinar o estimar los efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos, que podrían resultar de la aplicación de las nuevas disposiciones sobre el monto de los tributos contabilizados por la Compañía.
4. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, no obtuvimos contestación a nuestra solicitud de confirmación enviada a 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.

5. 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 sus compañías subsidiarias Ecuatorian Spirits LLC y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A., 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. al valor patrimonial proporcional determinado al 31 de diciembre de 2005 y 2004.
6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieron haber sido determinados como necesarios sino hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo tercero respecto al año 2005 y en el párrafo cuarto respecto a los años 2005 y 2004, 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 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. 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 2005, se emite por separado.


Enero 27, 2006
RNAE No. 193


Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		20,740	14,939
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota A)	1,755,091	1,584,907
Inventarios	(Nota B)	1,841,556	2,082,439
Total activos corrientes		3,617,387	3,682,285
Propiedad, planta y equipo	(Nota C)	3,769,925	3,855,273
Inversiones permanentes	(Nota D)	3,856,269	3,822,806
		11,243,581	11,360,364
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Obligaciones financieras	(Nota E)	385,341	552,984
Cuentas por pagar	(Nota F)	1,811,875	2,145,045
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	182,739	185,982
Impuesto a la renta	(Nota H)	182,248	86,677
Total pasivos corrientes		2,562,203	2,970,688
Jubilación patronal	(Nota I)	20,716	18,060
Total pasivos		2,582,919	2,988,748
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota J)	2,400,000	1,800,000
Capital adicional	(Nota K)	3,596,247	4,879,798
Reserva legal	(Nota L)	660,760	585,201
Reserva facultativa	(Nota M)	8,683	8,683
Reserva por valuación de inversiones		1,314,948	-
Utilidades retenidas	(Nota N)	680,024	1,097,934
Total patrimonio de los accionistas		8,660,662	8,371,616
		11,243,581	11,360,364

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,	2005	2004
Ventas netas	6,633,010	7,501,429
Costo de ventas	4,465,925	5,204,475
Utilidad neta bruta en ventas	2,167,085	2,296,954
Gastos de administración y ventas	1,157,448	1,136,923
Utilidad en operación	1,009,637	1,160,031
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos	338,643	658,635
Gastos financieros	(89,676)	(95,686)
Otros gastos	(116,748)	(197,835)
	132,219	365,114
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	1,141,856	1,525,145
Participación a trabajadores	(Nota G) 170,562	176,792
Impuesto a la renta	(Nota H) 182,248	168,602
Reserva legal	(Nota L) 75,559	81,817
Utilidad neta	713,487	1,097,934
Utilidad neta por acción	0.35	0.61
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	2,050,000	1,800,000

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,	2005	2004
Capital social		
Saldo inicial	1,800,000	1,200,000
Aumento de capital (Nota J)	600,000	600,000
Saldo final	2,400,000	1,800,000
Capital adicional		
Saldo inicial	4,879,798	4,614,499
Aumento de capital (Nota J)	(363,645)	-
Transferencia de utilidades retenidas el valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	361,579	258,199
Ajuste de años anteriores del valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	-	7,100
Transferencia a reserva para valuación inversiones	(1,281,485)	-
Saldo final	3,596,247	4,879,798
Reserva legal		
Saldo inicial	585,201	375,997
Apropiación de utilidades año 2005	75,559	-
Apropiación de utilidades año 2003	-	127,387
Apropiación de utilidades año 2004	-	81,817
Saldo final	660,760	585,201
Reserva facultativa		
Saldo inicial	8,683	220,511
Aumento de capital (Nota J)	-	(282)
Apropiación de utilidades	-	288,454
Distribución de dividendos (Nota M)	-	(500,000)
Saldo final	8,683	8,683
Reserva por valuación de inversiones		
Transferencia de capital adicional	1,281,485	-
Transferencia de utilidades retenidas	33,463	-
Saldo final	1,314,948	-
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	1,097,934	1,273,758
Aumento de capital (Nota J)	(236,355)	(599,718)
Transferencia a reserva legal	-	(127,387)
Transferencia a reserva facultativa	-	(288,454)
Transferencia a capital adicional el valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	(361,579)	(258,199)
Distribución de dividendos	(500,000)	-
Transferencia a reserva por valuación el valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	(33,463)	-
Utilidad neta	713,487	1,097,934
Saldo final	680,024	1,097,934
Total patrimonio de los accionistas	8,660,662	8,371,616

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,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	6,543,252	7,185,418
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5,551,306)	(6,336,835)
Impuesto a la renta pagado	(86,677)	(148,946)
Dividendos recibidos	-	291,086
Intereses pagados	(89,676)	(95,686)
Otros ingresos (egresos)	223,289	(198,414)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,038,882	696,623
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, planta y equipo	(498,631)	(324,603)
Efectivo recibido por venta de propiedad, planta y equipo	13,000	7,000
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(485,631)	(317,603)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones financieras	(167,643)	28,521
Dividendos pagados	(379,807)	(478,421)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(547,450)	(449,900)
Aumento (disminución) neto de efectivo	5,801	(70,880)
Efectivo al inicio del año	14,939	85,819
Efectivo al final del año	20,740	14,939

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,	2005	2004
Utilidad neta	713,487	1,097,934
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	521,982	503,767
Provisión para participación trabajadores	170,562	176,792
Provisión para impuesto a la renta	182,248	168,602
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(6,549)
Bajas de propiedad, planta y equipo	34,856	-
Provisión para jubilación patronal	2,656	358
Ajuste por valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes	(33,463)	(361,579)
Baja de inventarios		1,120
Apropiación reserva legal	75,559	81,817
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Aumento en documentos y cuentas por cobrar	(79,301)	(311,404)
Disminución (Aumento) en inventarios	164,141	(220,579)
(Disminución) en cuentas por pagar	(453,363)	(76,068)
(Disminución) en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(260,482)	(357,588)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,038,882	696,623

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)

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

La Compañía mediante escritura pública de Agosto 18 de 2005, aumentó el capital social en 600,000 mediante la capitalización de los resultados del ejercicio 2004 por 236,355 y de capital adicional por 363,645 (Nota I).

Al 31 de diciembre de 2005, transfirió software a su empresa relacionada Celyasa registrado como propiedad, planta y equipo por US\$14,141, los cuales están pendientes de cobro.

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 I).

**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, 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 materias primas, 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 ponderado

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. 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 utilizados en su producción.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentran registrados 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 estos activos, son las siguientes:

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

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.

La Compañía no ha consolidado los estados financieros de aquellas empresas subsidiarias cuya participación es mayor al 50%.

Provisión para Jubilación patronal

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

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,	2005	2004
Clientes	11,811	20,615
Compañías relacionadas (Nota O)	1,633,644	1,520,941
Impuesto a la renta	76,742	-
Anticipo a proveedores	24,819	3,560
Empleados y trabajadores (1)	1,173	4,758
Reclamo seguro	-	901
Depósitos en garantía	4,380	561
Otras	2,522	33,571
	1,755,091	1,584,907

(1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

Durante los años 2005 y 2004, la Compañía no ha constituido provisión para documentos y cuentas incobrables por considerar que no es necesaria.

B. Inventarios Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Inventarios en proceso	41,107	66,329
Materia prima	1,326,279	1,429,037
Repuestos y herramientas	42,598	-
Insumos	18,499	12,951
Productos terminados	391,948	478,986
Inventario de planta	-	44,960
Pallets	17,135	12,805
Otros inventarios	3,990	37,371
	1,841,556	2,082,439

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,	2005	2004
Terrenos	179,670	123,265
Edificios	2,006,035	1,912,025
Maquinaria y equipo de producción	3,167,634	2,890,836
Instalaciones	437,028	430,345
Equipo electrónico	172,645	139,605
Vehículos	112,365	91,753
Equipo de oficina	53,123	51,873
Muebles y enseres	140,339	103,087
Equipo de comunicación	7,873	6,223
Activo fijo en tránsito	17,085	73,295
Equipo médico	543	543
Equipo de laboratorio	35,082	72,755
Accesorios	12,314	12,314
	6,341,736	5,907,919
Menos depreciación acumulada	2,571,811	2,052,646
	3,769,925	3,855,273

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

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	5,907,919	5,762,676
Compras	498,631	324,603
Bajas	(37,673)	(169,053)
Ventas	(13,000)	(7,833)
Transferencia a inventarios	-	(2,474)
Transferencia a Celyasa	(14,141)	-
Saldo final	6,341,736	5,907,919

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2005	2004
Depreciación acumulada ajustada		
Saldo inicial	2,052,646	1,725,314
Gasto del año	521,982	503,767
Bajas	(2,817)	(169,053)
Ventas	-	(7,382)
Saldo final	2,571,811	2,052,646

D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	% de Tenencia	Valor Patrimonial proporcional	Valor Nominal	Costo 2005	Costo 2004
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos. S.A. CELYASA	97.300	3,648,386	2,400,000	3,679,590	3,648,386
Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA	0.110	38,530	1	38,520	38,520
Banco de Austro S.A.	0.030	7,290	-	9,477	7,290
Sociedad Financiera del Austro S.A. FIDASA	0.070	2,409	-	2,481	2,409
Ecuadorian Spirits LLC	90.000	-	-	123,701	123,701
Club V.I.P.	-	-	-	2,500	2,500
				3,856,269	3,822,806

La Compañía al 31 de diciembre de 2005 y 2004 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 subsidiarias 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. Obligaciones financieras

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Fininvest Overseas Inc:		
Préstamo por 600,000 al 12,50% de interés anual, y vencimiento en noviembre 2005.	(1) 385,341	-
Fininvest Overseas Inc:		
Préstamo por 700,000 al 14% de interés anual, y vencimiento en diciembre de 2005.	(1) -	480,514
Financiera Unión del Sur:		
Préstamo al 12% de interés anual, y vencimiento en mayo 22 de 2005.	(1) -	72,470
	385,341	552,984

(1) Préstamos garantizados por pagarés sobre firmas.

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores nacionales	562,347	744,966
Compañías relacionadas (Nota O)	288,374	372,444
Retenciones en la fuente, IVA e ICE	218,940	254,145
Codana S.A.	377,909	457,595
Provisiones	99,929	178,121
Gastos laborales y de representación	4,320	2,750
Jubilación patronal	-	1,002
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	6,231	5,960
Suman y pasan	1,558,050	2,016,983

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	1,558,050	2,016,983
Dividendos en efectivo	201,355	81,162
Participación estatutaria (1)	44,989	36,719
Otras	7,481	10,181
	1,811,875	2,145,045

- (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:

Diciembre 31,	2005	2004
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	17,099	14,466
Provisión del año	61,033	57,589
Pagos efectuados	(63,991)	(54,956)
Saldo final	14,141	17,099
Participación de los trabajadores:		
(1)		
Saldo inicial	168,883	203,366
Provisión del año	170,562	176,792
Pagos efectuados	(170,847)	(211,275)
Saldo final	168,598	168,883
	182,739	185,982

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta, ha sido calculada aplicando para el año terminado al 31 de diciembre de 2005 la tasa del 25% y para el año terminado al 31 de diciembre de 2004 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 de 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,	2005	2004
Utilidad según libros antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	1,141,856	1,525,145
Más gastos no deducibles	28,688	15,045
Menos ingresos exentos	(33,463)	(361,579)
Base para la participación a trabajadores	1,137,081	1,178,611
15% participación a trabajadores	170,562	176,792
Utilidad después de participación a trabajadores	966,519	1,001,819

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Utilidad después de participación a trabajadores	966,519	1,001,819
Más gastos no deducibles	14,846	14,554
Menos ingresos exentos	(252,374)	(247,423)
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	236,354
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	35,453
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	728,991	532,596
Impuesto a la renta afectado por el 25%	182,248	133,149
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	182,248	168,602

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

	2005	2004
Saldo inicial	86,677	67,021
Provisión del año	182,248	168,602
Pagos efectuados	(86,677)	(67,021)
Menos compensación con retenciones	-	(73,250)
Anticipo impuesto a la renta	-	(8,675)
Saldo final	182,248	86,677

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

I. Jubilación patronal

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

	2005	2004
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	18,060	17,702
Provisión del año	2,656	358
Saldo final	20,716	18,060

J. Capital social

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido por 2.400.000 y 1.800.000 de acciones ordinarias y nominativas a valor nominal de 1 dólar cada una, respectivamente.

Con fecha 18 de agosto de 2005 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social en 600,000 mediante la capitalización de los resultados del ejercicio 2004 por 236,355 y capital adicional por 363,645 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 1,800,000 se incrementó a 2,400,000 para el año 2005.

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.

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, que han sido transferidos a esta cuenta.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 la 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 junta general 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.

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, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Documentos y cuentas por cobrar: (Nota A)		
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.		
CELYASA	1,633,644	1,520,941

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
---------------	------	------

Cuentas por pagar: (Nota F)

Proveedores:

Cristalería del Ecuador S.A.

CRIDESA	288,374	372,444
---------	---------	---------

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

Años terminados en

Diciembre 31,	2005	2004
---------------	------	------

Ventas:

Corporación Ecuatoriana de

Licores y Alimentos S.A.

CELYASA	8,246,647	7,304,654
---------	-----------	-----------

	8,246,647	-
--	-----------	---

Compras:

Cristalería del Ecuador

CRIDESA	500,000	-
---------	---------	---

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

P. Contingencias 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:

- impuesto a los consumos especiales por US\$3,838,136, correspondientes a los años 1998 al 2003.
- impuesto al valor agregado como agente de percepción por US\$446,109 correspondientes a los años 1999 al 2003.
- impuesto al valor agregado como agente de retención por US\$2,131 correspondientes a los años 1998 al 2003.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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 a las actas de determinación mencionadas en los párrafos anteriores, por lo que no se ha procedido a constituir provisión alguna al respecto.

- a. 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.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

R. Precios de transferencia

Mediante Decreto Ejecutivo No.2430, del Suplemento del Registro Oficial No.494, del 31 de diciembre del 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, *presentarán* en las oficinas del Servicio de Rentas Internas el Anexo de Precios de Transferencia referente a sus transacciones con estas partes, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 58 del Reglamento, en la forma y con el contenido que establezca el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución General, en función de los métodos y principios establecidos en los artículos del Suplemento.

Al respecto la Directora del Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el Registro Oficial No.188 del 16 de enero del 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$300,000.00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

A la fecha de emisión de este informe, la Administración de la Compañía se encuentra analizando la incidencia de las referidas normas en la medición del resultado tributable de tales operaciones.

S. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2005 y la fecha de preparación de nuestro informe (Enero 27 de 2006) no se han producido eventos que en opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
