



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador  
Juan González N 35-26 y J. P. Sanz  
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9  
Teléfono: (593-2) PEX 2252-800 / 2461-080 / 2461-081  
Fax: (593-2) 2468-465  
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com  
www.nunezserrano-asociados.com

---

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**

**Estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**Informe de los auditores independientes**



**Superintendencia de  
Compañías**

**30 ABR. 2008**

*Victor Barros Pontón*

**Registro de Sociedades**

MEMBER OF

**POLARIS™**

**INTERNATIONAL**

An International Group of Accountants of 50 countries around the world

**Nuñez Serrano & Asociados**



- Auditoría
- Tributación
- Outsourcing
- Capital Humano
- Soluciones Gerenciales

Quito - Ecuador  
Juan González N 35-25 y J. P. Sanz  
Edificio Torres Vizcaya II, Piso 9  
Tels.: (593-2) PBX 2252-500 / 2461-080 / 2461-081  
Fax: (593-2) 2468-465  
E-mail: info@nunezserrano-asociados.com  
www.nunezserrano-asociados.com

---

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**

**Estados financieros  
Al 31 de diciembre del 2007 y 2006  
Informe de los auditores independientes**

---

MEMBER OF

**POLARIS™**

**INTERNATIONAL**

An international Group of Accountants of 50 countries around the world



**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$ Dólares estadounidenses

INEC Instituto Nacional de Estadísticas y Censos

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas y miembros del Directorio de: EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Embotelladora Azuaya S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en el párrafo tercero, nuestro examen fue efectuado 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 nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Al 31 de diciembre 2006 no obtuvimos respuesta a la confirmación de saldos de los préstamos bancarios otorgados por una entidad financiera cuyo saldo es de aproximadamente US\$156.251. Debido a que no fue práctico extender nuestros procedimientos de auditoría no pudimos satisfacer de la razonabilidad del saldo antes mencionado, así como de los efectos que estos tendrían en los estados financieros

Los estados financieros no consolidados adjuntos han sido preparados con el propósito de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador; por lo que las inversiones en subsidiarias han sido contabilizadas por el método de participación patrimonial conforme lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad; sin embargo estas normas requieren que los estados financieros se presenten en forma consolidada con los de sus subsidiarias. Debido a esta situación los estados financieros de la Compañía deben ser leídos en forma conjunta con los de su subsidiaria.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los posibles ajustes que hubieren y que serían necesarios si hubiésemos obtenido las respuestas a las confirmaciones mencionadas en el párrafo tercero y excepto por los efectos de los ajustes por la falta de consolidación de los estados financieros, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Embotelladora Azuaya S. A. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Como se explica ampliamente en nota 16 a los estados financieros, la Compañía mantiene ciertos juicios y reclamos, sobre los cuales no ha considerado necesario constituir ninguna provisión ya que, en opinión de sus asesores legales, se espera obtener un resultado favorable de estos litigios.

Como se explica más ampliamente en la nota 17, a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía de acuerdo a las confirmaciones recibidas manifiesta que no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior en el 2007 y 2006.

Tal como se detalla en la nota 3, a los estados financieros la comercialización de los productos que fabrica la Compañía se realiza a través de su compañía subsidiaria; por lo que las ventas en el 99% son realizadas a esta.

Quito, 27 de febrero del 2008

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

CPA. Edgar Núñez  
Representante Legal

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.****Balance General****Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006**

(Expresados en dólares estadounidenses)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo en caja y bancos		99.924	20.203
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de aproximadamente US\$178 en el 2007	4	2.531.395	1.658.099
Inventarios	5	1.377.881	1.826.545
Pagos anticipados		4.552	6.174
<b>Total activo corriente</b>		<b>4.013.752</b>	<b>3.511.021</b>
<b>Inversiones a largo plazo</b>	6	<b>5.204.289</b>	<b>3.987.269</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada</b>	7	<b>3.107.600</b>	<b>3.548.461</b>
<b>Cargos diferidos</b>	8	<b>123.632</b>	<b>156.408</b>
<b>Total activos</b>		<b>12.449.273</b>	<b>11.203.159</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Préstamos bancarios	9	611.871	156.251
Cuentas por pagar	10	2.022.432	1.953.706
Pasivos acumulados	11	168.354	164.312
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>2.802.657</b>	<b>2.274.269</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	12	<b>211.807</b>	<b>22.691</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3.014.464</b>	<b>2.296.960</b>
<b>PATRIMONIO (Véase estado adjunto)</b>	13	<b>9.434.809</b>	<b>8.906.199</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b>12.449.273</b>	<b>11.203.159</b>

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.****Estado de Resultados****Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		6.897.210	6.210.209
Costo de ventas		<u>(4.599.123)</u>	<u>(4.167.636)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		<b>2.298.087</b>	<b>2.042.573</b>
Gastos de operación			
Gastos de ventas		(497.348)	(321.224)
Gastos de administración		<u>(805.565)</u>	<u>(757.640)</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<b><u>(1.302.913)</u></b>	<b><u>(1.078.864)</u></b>
<b>Utilidad neta de operación</b>		<b>995.174</b>	<b>963.709</b>
<b>Otros ingresos y (gastos):</b>			
Gastos financieros		(55.370)	(55.510)
Ajuste por el método patrimonial de las inversiones a largo plazo		466.221	222.826
Otros ingresos (egresos) neto		<u>14.452</u>	<u>11.218</u>
<b>Total ingresos (gastos), neto</b>		<b><u>425.303</u></b>	<b><u>178.534</u></b>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>		<b>1.420.477</b>	<b>1.142.243</b>
Participación a trabajadores	2 - j y 14	(143.138)	(137.913)
Impuesto a la renta	2 - k y 14	<u>(218.729)</u>	<u>(199.462)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<b><u>1.058.610</u></b>	<b><u>804.868</u></b>
<b>Utilidad por acción</b>	2 - l	<b><u>0,353</u></b>	<b><u>0,268</u></b>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Reservas			Utilidades disponibles	Total
		Legal	Capital	por Valuación		
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2.400.000	661.639	3.596.247	1.281.485	8.683	8.701.331
Aumento de capital	600.000		(600.000)			-
Apropiación para reserva legal		58.205			(58.205)	-
Apropiación de utilidades			87.939	65.338	600.000	(753.277)
Dividendos pagados					(600.000)	(600.000)
Utilidad neta					804.868	804.868
Saldos al 31 de diciembre del 2006	3.000.000	719.844	3.084.186	1.346.823	8.683	8.906.199
Apropiación para reserva legal		59.239			(59.239)	-
Transferencia del resultados a la reserva facultativa					523.837	(523.837)
Transferencia a reserva por valuación el valor del resultados acumulados				222.826	(222.826)	-
Dividendos pagados					(530.000)	(530.000)
Utilidades netas					1.058.610	1.058.610
Saldos al 31 de diciembre del 2007	3.000.000	779.083	3.084.186	1.569.649	2.520	9.434.809

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.****Estado de Flujos de Efectivo****Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006****(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	6.023.734	6.201.173
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(4.906.122)</u>	<u>(4.712.319)</u>
	1.117.612	1.488.854
Impuesto al renta pagado	(218.729)	(199.462)
Intereses pagados	(55.370)	(55.510)
Otros ingresos, gastos	<u>14.452</u>	<u>11.218</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>857.965</u>	<u>1.245.100</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adiciones a la propiedad, planta y equipo	(134.248)	(335.980)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	-	12.141
Adiciones a cargos diferidos	-	(40.178)
Adiciones de nuevas inversiones a largo plazo	<u>(750.799)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(885.047)</u>	<u>(364.017)</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Pagos de préstamos bancarios	(563.187)	(679.090)
Nuevos préstamos bancarios	1.199.990	450.000
Dividendos pagados	<u>(530.000)</u>	<u>(652.530)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>106.803</u>	<u>(881.620)</u>
(Aumento) disminución neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	79.721	(537)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>20.203</u>	<u>20.740</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>99.924</u>	<u>20.203</u>

---

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.****Estado de Flujos de Efectivo, Continúa****Años terminados el 31 de diciembre del 2007 y 2006**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

---

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	1.058.610	804.868
<b>Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Provisión para cuentas incobrables	180	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	575.109	544.579
Amortización de cargos diferidos	32.776	7.462
Ajuste del método patrimonial proporcional a las a la inversiones a largo plazo	(466.221)	(222.826)
Baja de activos fijos	-	(12.866)
<b>Cambio en activos y pasivos operativos:</b>		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	(873.476)	90.089
Disminución en inventarios	448.664	(15.010)
Disminución (aumento) en pagos anticipados	1.622	729
Disminución en cuentas por pagar	68.726	31.624
Disminución en pasivos acumulados	4.042	18.426
Aumento en pasivos a largo plazo	7.933	(1.975)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>857.965</u>	<u>1.245.100</u>

---

Las notas explicativas anexas 1 a 18 son parte integrante de lo estados financieros

**EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Años terminados al 31 de diciembre del 2007 y 2006**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 18 de agosto de 1970 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto de el mismo año en la ciudad de Cuenca, provincia de Azuay, Republica del Ecuador y mediante escritura se incluyó la reforma de estatutos sociales del 9 de julio de 1990 en la cual se resolvió prorrogar el plazo de duración de la compañía en cincuenta años cortados desde la inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil. El objeto principal de la Compañía es procesar el aguardiente producido en el país y, a falta de éste, aguardiente importado, para su comercialización, ofreciendo al mercado diferentes tipos de licores. Adicionalmente puede 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 constitución definitiva.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continúa)

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

**d) Estimación para cuentas de cobro dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

**e) Inventario**

Los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se contabilizan al costo de adquisición; los productos en proceso y producto terminado se registran al costo de producción; y, los inventarios en tránsito al valor de la factura más los gastos incurridos. El costo se determina por el método promedio ponderado, el cual que no excede a su valor de neto de realización.

**f) Inversiones a largo plazo**

Las inversiones a largo plazo constituyen a acciones en compañía, las cuales están registradas al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la Compañía su participación en las utilidades o pérdidas de las compañías; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben o son declarados por las compañías emisoras.

**g) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y se registran al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan al costo de adquisición ajustado, el cual se aproxima al costo histórico medido en dólares.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil estimadas.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(continúa)**

**h) Reconocimiento de ingresos y gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

**i) Jubilación patronal**

Los costos de la jubilación patronal se establece en base a lo requerido en las leyes laborales ecuatorianas; se registra en los resultados del ejercicio en base al estudio actuarial realizado por una empresa profesional independiente. La Compañía tiene como política contabilizar las reservas para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a los 10 años, de conformidad a lo establecido en las disposiciones tributarias vigentes.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**k) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados.

**l) Utilidad por acción ordinaria**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 3.000.000 de US\$1 cada una en el año 2007 (2.700.000 en el año 2006).

**m) Uso de estimados**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y estas diferencias podrían eventualmente ser significativas.

### NOTA 3 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2007 y 2006 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	6,836,170	6,182,818
Compras	<u>907,865</u>	<u>1,015,632</u>

Los saldos de las ventas corresponden a la facturación efectuada por la comercialización de los productos que produce la Compañía por Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S. A., las cuales representan el 99% del total de las ventas realizadas en el año 2007 y 2006.

El saldo de compras constituyen las adquisiciones efectuadas a Cristalería del Ecuador S. A. "CRIDESA", CARTORAMA S. A. y Almacenes Juan Eljuri C. A..

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos:		
Efectivo en caja y bancos	12,905	2,402
Cuentas por cobrar:		
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.	2,059,844	1,474,410
Inversiones a largo plazo	4,451,789	3,984,769
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Accionistas	<u>(234,838)</u>	<u>(194,288)</u>

#### NOTA 4 - CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Cientes:		
Cientes	31,192	35,784
Compañías relacionadas (véase nota 3)	<u>2,059,844</u>	<u>1,474,410</u>
	2,091,036	1,510,194
Empleados	13,060	15,160
Anticipos a proveedores	32,101	893
Retenciones en la fuente y anticipos del impuesto a la renta	188,928	106,366
Seguros	1,737	-
Accionistas	87,359	199
Otros	<u>117,354</u>	<u>25,287</u>
	2,531,575	1,658,099
Provisión para cuentas incobrables	<u>(180)</u>	-
	<u>2,531,395</u>	<u>1,658,099</u>

Las cuentas por cobrar de clientes tienen un plazo de hasta 60 días y no generan ningún rendimiento y constituyen clientes domiciliados en la República del Ecuador y del exterior.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Provisión del año	<u>180</u>	-
Saldo al cierre	<u>180</u>	-

## NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Materia prima e insumos	1,153,636	1,292,645
Producción en proceso	52,426	14,177
Producto terminado	8,188	397,871
Mercadería	-	55,647
Repuestos y suministros	92,833	45,124
Otros	16,017	19,730
Inventario en tránsito	54,781	1,351
	<u>1,377,881</u>	<u>1,826,545</u>

## NOTA 6 – INVERSIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

Nombre de la Compañía	de participación	nominal de las acciones	2007	2006	Número de acciones	
					2007	2006
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	97.030	1	4,391,499	3,933,865	2910852	2910852
Cristalería de Ecuador S.A. CRIDESA	0.115	1	40,697	38,264	24187	24187
Banco Del Austro S. A.	0.035	0.004	16,070	10,095	1792242	1792242
Sociedad Financiera del Austro S. A. FIDASA	0.070	0.004	2,724	2,545	297051	297051
Licores Nacionales S.A.			799	-		
Apoetes futuras inversiones			750,000	-		
Club Vip			2,500	2,500		
			<u>5,204,289</u>	<u>3,987,269</u>		

**NOTA 6 – INVERSIONES A LARGO PLAZO**  
(continúa)

Un resumen de los estados financieros de la subsidiaria es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Total activos	8,992,946	6,627,114
Total pasivos	<u>(4,466,953)</u>	<u>(2,572,770)</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>4,525,993</u>	<u>4,054,344</u>
Ventas	14,601,505	12,139,219
Costo de ventas	(9,983,444)	(8,553,385)
Gastos	<u>(4,146,412)</u>	<u>(3,225,707)</u>
Utilidad neta	<u>471,649</u>	<u>360,127</u>
El patrimonio de los accionistas es como sigue:		
Capital social	3,000,000	3,000,000
Reserva legal	540,900	493,735
Reserva facultativa	560,610	354,318
Utilidades disponibles	<u>424,483</u>	<u>206,291</u>
	<u>4,525,993</u>	<u>4,054,344</u>

**NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	<b>Porcentaje anual de depreciación</b>
<b>No depreciables:</b>			
Terrenos	181,960	181,960	
<b>Depreciables:</b>			
Edificios e instalaciones	2,508,288	2,474,686	5 y 10
Maquinaria y equipo de producción	3,275,356	3,269,052	10
Muebles y enseres	156,863	143,972	10
Vehículos	195,744	195,744	20
Equipo electrónico y otros equipos	428,008	348,836	33, 20 y 10
Otros activos	14,995	13,709	10
	<u>6,761,214</u>	<u>6,627,959</u>	
 Depreciación acumulada	 <u>(3,653,614)</u>	 <u>(3,079,498)</u>	
	<u>3,107,600</u>	<u>3,548,461</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto	3,548,461	3,769,926
Adiciones del año	134,248	335,980
Bajas	(285)	(725)
Ventas	-	(12,141)
Depreciación de año	<u>(574,824)</u>	<u>(544,579)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>3,107,600</u>	<u>3,548,461</u>

## NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Gastos de investigación y desarrollo	123,701	123,701
Diseño de moldes	40,178	40,178
	<u>163,879</u>	<u>163,879</u>
Amortización	<u>(40,247)</u>	<u>(7,472)</u>
	<u>123,632</u>	<u>156,407</u>

Los gastos de investigación y desarrollo constituyen los desembolsos efectuados por la Compañía para desarrollar y promover la marca de sus productos en los Estados Unidos de América; para esta situación acordó con el Sr. Rodney Youman representante de la Compañía Ecuadorian Spirits Llc. (una compañía domiciliada y registrada en el Estado de Nueva York de los Estados Unidos de América) efectuar estos desembolsos, con la finalidad de obtener las licencias requeridas para importar, comercializar y distribuir los productos de la Compañía en los Estados Unidos de América. Como parte de este acuerdo el Sr. Youman se comprometió en transferir el 90% de las acciones de la compañía antes mencionada, convenio el cual registrado en la ciudad de Cuenca. La Compañía considerando que la mayoría de estos gastos fueron realizados para obtener los permisos necesarios decidió amortizarlos en un plazo de 5 años.

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto	156,407	163,879
Amortización del año	<u>(32,775)</u>	<u>(7,472)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>123,632</u>	<u>156,407</u>

## NOTA 9 – PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 comprende préstamos otorgados por Fininvest Overseas Inc. y son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Préstamo por US\$750.000 al 14.50% de interés anual, y vencimiento en abril de 2009	674,050	-
Préstamo por US\$450.000 al 14.50% de interés anual, y vencimiento en marzo de 2008	119,004	-
Préstamo por US\$450,000 al 12.00% de interés anual, y vencimiento en abril de 2007	-	156,251
	<u>793,054</u>	<u>156,251</u>
<b>Porción largo plazo de las obligaciones financieras (véase nota 12)</b>	<u>(181,183)</u>	<u>-</u>
	<u>611,871</u>	<u>156,251</u>

Los vencimientos de las obligaciones financieras son como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Vencimientos:		
2008	611,871	
2009	181,183	-
	<u>793,054</u>	<u>-</u>

#### NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Proveedores	1,015,273	1,344,631
Aportes y retenciones por pagar al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social "IESS"	6,494	6,233
Empleados	5,309	3,151
Impuestos	451,807	133,299
Otras cuentas por pagar	89,981	72,641
Dividendos por pagar	234,839	194,288
Impuesto a la renta Compañía (véase nota 13)	218,729	199,463
	<u>2,022,432</u>	<u>1,953,706</u>

#### NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones beneficios sociales	18,522	17,379
Participación a trabajadores	149,832	146,933
	<u>168,354</u>	<u>164,312</u>

#### NOTA 12 - PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones financieras a largo plazo (véase nota 9)	181,183	
Jubilación patronal	30,624	22,691
	<u>211,807</u>	<u>22,691</u>

El saldo al de la jubilación patronal al 31 de diciembre del 2007 y 2006, comprende la reserva para la jubilación patronal de acuerdo al código de trabajo, cuyo movimiento es como sigue:

**NOTA 12 - PASIVO LARGO PLAZO**  
(continúa)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldos Inicial	22,691	20,716
Cargado al gasto del año	<u>7,933</u>	<u>1,975</u>
Saldos Final	<u><u>30,624</u></u>	<u><u>22,691</u></u>

El saldo de la reserva para jubilación patronal Código de Trabajo constituye la obligación que tiene la Compañía de reconocer una pensión a todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución. La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores independientes. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía la reserva incluye únicamente para aquellos empleados que tienen más de 10 años de servicio en la Compañía.

La tasa de conmutación actuarial del año 2007 y 2006 fue del 6%.

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

**NOTA 13 - PATRIMONIO**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 3.000.000 acciones de US\$ 1 cada una.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones.

**Reserva de Capital**

La reserva de capital constituye el saldo de los ajustes originados en la conversión de los estados financieros a dólares de los Estados Unidos de América en marzo del año 2000. De acuerdo a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías este saldo no puede ser distribuido a los accionistas y puede ser utilizado para aumento de capital o para absorber pérdidas.

#### NOTA 14 – IMPUESTO A LA RENTA

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad (pérdida) contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	1,420,477	1,142,243
Menos otros ingresos exentos	<u>(466,221)</u>	<u>(222,826)</u>
Base imponible calculo de participación a empleados ytrabajadores	954,256	919,417
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>(143,138)</u>	<u>(137,913)</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	811,118	781,504
Dividendos	(5,004)	(3,490)
Gastos no deducibles en el país	68,508	19,630
Gastos administrativos por ingresos exentos	<u>294</u>	<u>205</u>
Saldo utilidad gravable	<u>874,916</u>	<u>797,849</u>
Impuesto a la renta tarifa 25%	<u>218,729</u>	<u>199,462</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u>218,729</u>	<u>199,462</u>

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tarifa del impuesto a la renta del 25% puede reducirse en un 10% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones. La Compañía al 31 de diciembre del 2006 acogió a esta reducción del impuesto a la renta capitalizo US\$600.000

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2004 al 2007.

## NOTA 15 – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2007, comprende:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldo al final
Impuesto a la renta	199,462	218,729	(199,462)	218,729
Utilidad trabajadores	146,933	143,138	(140,239)	149,832
Beneficios sociales	17,379	59,662	(58,518)	18,523

## NOTA 16 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006 la Compañía mantiene los siguientes juicios y reclamos pendientes de resolución:

- El Servicio de Rentas internas el 28 de Febrero del 2005 emitió las actas de determinación, por la revisión efectuada a las declaraciones de impuestos de los años de 1998 al 2002 del Impuesto al Valor Agregado "IVA" como agente de retención y percepción e Impuesto a los Consumos Especiales, en las actas de determinación el antes mencionado ente de control estableció las siguientes diferencia de impuestos a pagar:
  - Impuesto al Valor Agregado "IVA" como agente de retención de los años 2000 a 2002 por aproximadamente US\$1.256.
  - Impuesto al Valor Agregado "IVA" como agente de percepción de los años 1998 a 2002 por aproximadamente US\$340.495.
  - Impuesto a los Consumos Especiales "ICE" de los años de 1998 a 2002 por aproximadamente US\$2.426.561.

Las diferencias establecidas en el Impuesto al Valor Agregado "IVA" como agente de percepción e Impuesto a los Consumos Especiales "ICE", corresponden principalmente al valor ex - fábrica utilizado por el Servicio de Rentas Internas para la determinación de estos impuestos. La Compañía debido a que no obtuvo una respuesta favorable ante el Servicio de Rentas Internas en ninguno de impuestos antes mencionados, decidió impugnar estos posibles impuestos adicionales ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Cuenca considerando que una buena parte de estas diferencias habían caducado y a que no existe oficialmente publicado el precio ex - fábrica. A la fecha se han presentado los descargos respectivos y los informes de los peritos requeridos por el Tribunal Distrital de lo Fiscal de Cuenca; por lo que no se conoce el fallo respectivo. Los asesores legales estiman tener un resultado favorable y en caso de que exista un fallo adverso la Compañía impugnará a instancias superiores en los cuales espera obtener un fallo favorable.

- La Compañía en años anteriores planteo una demanda ante el Tribunal de los Contencioso y Administrativo al Servicio de Rentas Internas impugnando la Resolución No. 004 del año 2000, en la cual el Servicio de Rentas Internas pretende cobrar los en forma retroactiva los valores adicionales por concepto del Impuesto a los Consumos Especiales de los años que terminaron el 31 de diciembre de 1997 a 1999. La demanda presentada tenía como finalidad conseguir la nulidad, debido a que los efectos de los impuestos no son en forma retroactiva de acuerdo a las leyes y disposiciones tributarias vigentes. El juicio se encuentra concluido en la resolución final el Tribunal manifiesta la vigencia de la Resolución No. 004; sin embargo en la conclusión final no establece el derecho del cobro de los impuestos en forma retroactiva y según los asesores legales se necesitaría una interpretación a fin de aclarar esta situación.

**NOTA 16 – CONTINGENCIAS**  
(continúa)

Los estados financieros no incluyen una provisión para el caso de que exista un fallo adverso de estos asuntos.

**NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA**

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Rentas, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, 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 al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el 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 de 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 periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

**NOTA 18 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 27 de 2008, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.