

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S.A.
CELYASA
(UNA SUBSIDIARIA DE
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
EASA)**

Estados Financieros

Por el año terminado en Diciembre 31, 2005 y 2004
Con Informe de los Auditores Independientes



Informe de los Auditores Independientes

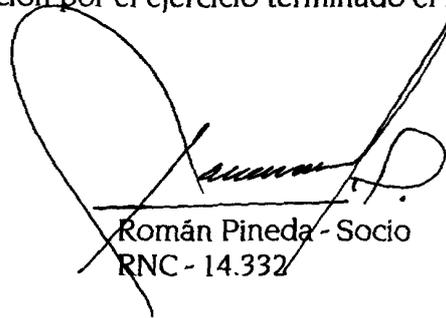
A los señores Accionistas y Junta Directiva de
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)
Cuenca, Ecuador

1. Hemos auditado los balances generales que se adjuntan de la Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A., CELYASA (Una Subsidiaria 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 mencionado 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. A la fecha de la emisión de nuestro informe no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmación de algunas de las instituciones bancarias con los cuales la Compañía opera: Produbank, Austrobank, Financiera Unión del Sur, lo cual nos impidió conocer la eventual existencia de préstamos, otros pasivos directos, garantías colaterales, pasivos contingentes y cualquier otro asunto que pudiera afectar de alguna manera a los estados financieros adjuntos.
4. Como se menciona en la Nota P 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 tributable 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.

5. 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 los párrafos tercero y cuarto respecto al año 2005, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos la situación financiera de Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A., CELYASA (Una Subsidiaria 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.
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 2005, se emite por separado.



Enero 27, 2006
RNAE No. 193



Román Pineda - Socio
RNC - 14.332

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Balances Generales

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,		2005	2004
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo		42,125	37,352
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota A)	4,349,701	4,475,890
Inventarios	(Nota B)	185,624	189,249
Gastos pagados por anticipado	(Nota C)	224,961	132,924
Total activos corrientes		4,802,411	4,835,415
Propiedad, vehículos, muebles y equipos	(Nota D)	1,817,114	1,980,029
Otros activos	(Nota E)	68,295	81,036
		6,687,820	6,896,480
Pasivos y patrimonio de los accionistas			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar	(Nota F)	2,540,010	2,333,195
Obligaciones con los trabajadores	(Nota G)	129,074	161,941
Impuesto a la renta	(Nota H)	112,256	78,230
Porción corriente del pasivo a largo plazo	(Nota I)	109,126	445,819
Total pasivos corrientes		2,890,466	3,019,185
Pasivo a largo plazo	(Nota I)	-	109,126
Jubilación patronal y desahucio	(Nota J)	5,073	8,049
Total pasivos		2,895,539	3,136,360
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social	(Nota K)	2,400,000	1,800,000
Reserva legal	(Nota L)	467,528	434,312
Reserva facultativa	(Nota M)	625,808	910,928
Utilidades retenidas	(Nota N)	298,945	614,880
Total patrimonio de los accionistas		3,792,281	3,760,120
		6,687,820	6,896,480

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

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Ventas netas	13,064,418	13,752,465
Costo de ventas	8,947,609	9,190,258
Utilidad bruta en ventas	4,116,809	4,562,207
Gastos de administración y ventas	3,571,103	3,514,042
Utilidad en operación	545,706	1,048,165
Otros ingresos (gastos):		
Otros ingresos	22,963	11,480
Gastos financieros	(45,012)	(80,545)
	(22,049)	(69,065)
Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	523,657	979,100
Participación a trabajadores	(Nota G) 79,240	147,269
Impuesto a la renta	(Nota H) 112,256	148,631
Reserva legal	(Nota L) 33,216	68,320
Utilidad neta	298,945	614,880
Utilidad neta por acción	0.16	0.53
Promedio ponderado del número de acciones en circulación	2,150,000	1,170,400

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

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de 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	855,600
Aumento de capital (Nota I)	600,000	944,400
Saldo final	2,400,000	1,800,000
Capital adicional		
Saldo inicial	-	191,161
Aumento de capital (Nota I)	-	(191,161)
Saldo final	-	-
Reserva legal		
Saldo inicial	434,312	296,365
Apropiación de utilidades	33,216	137,947
Saldo final	467,528	434,312
Reserva facultativa		
Saldo inicial	910,928	1,337,518
Apropiación de utilidades	14,880	-
Dividendos pagados	(300,000)	(300,000)
Aumento de capital	-	(126,590)
Saldo final	625,808	910,928
Utilidades retenidas		
Saldo inicial	614,880	696,276
Transferencia a reserva legal años anteriores	-	(69,627)
Aumento de capital	(600,000)	(626,649)
Transferencia a reserva facultativa	(14,880)	-
Utilidad neta	298,945	614,880
Saldo final	298,945	614,880
Total patrimonio de los accionistas	3,792,281	3,760,120

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

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Flujos de efectivo por las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13,259,019	12,727,638
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(12,274,434)	(11,852,446)
Impuesto a la renta pagado	(78,230)	(144,144)
Intereses pagados	(45,012)	(80,545)
Otros ingresos	12,679	11,480
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	874,022	661,983
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Pago por compra de propiedad, vehículos, muebles y equipos	(97,312)	(159,675)
Efectivo recibido por venta de propiedad, vehículos, muebles y equipos	19,225	-
Aumento de otros activos	(41,344)	(184,855)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(119,431)	(344,530)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento:		
Efectivo (pagado) recibido por obligaciones bancarias	(445,819)	12,150
Pago por jubilación patronal y desahucio	(3,999)	-
Dividendos pagados	(300,000)	(300,000)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(749,818)	(287,850)
Aumento neto de efectivo	4,773	29,603
Efectivo al inicio del período	37,352	7,749
Efectivo al final del período	42,125	37,352

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

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de 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	298,945	614,880
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	248,960	227,355
Amortización	54,085	38,302
Provisión para documentos y cuentas incobrables	19,002	31,155
Provisión para jubilación patronal y desahucio	1,023	84
Provisión para participación trabajadores	79,240	147,269
Provisión para impuesto a la renta	112,256	148,631
Baja de propiedad, vehículos, muebles y equipos	2,326	15,052
Apropiación reserva legal	33,216	68,320
Utilidad en venta de propiedad, vehículos, muebles y equipos	(10,284)	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Disminución (Aumento) en documentos y cuentas por cobrar	107,187	(956,813)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(88,412)	(68,889)
Aumento en cuentas por pagar	206,815	669,044
Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta	(190,337)	(272,407)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	874,022	661,983

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

**Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de 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**

Durante el año 2005 y 2004, la Compañía aumentó el capital social en 600,000 y 944,400 respectivamente, mediante la capitalización de las utilidades retenidas en el año 2005 por 600,000 y en el año 2004 mediante la capitalización de las utilidades retenidas por 626,649, capital adicional 191,161 y reserva facultativa por 126,590.

Durante el año 2004 la Compañía transfirió a propiedades, vehículos, muebles y equipos, bienes recibidos en dación de pago por 1,561,779 registrados en otros activos.

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

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A., CELYASA, fue constituida en la ciudad de Cuenca bajo las leyes de la República del Ecuador el 12 de marzo de 1985 e inscrita en el registro mercantil el 3 de junio de 1985. Su objeto principal es la fabricación, elaboración y comercialización de todo tipo de licores.

Tiene un plazo de duración de 50 años contados desde la fecha de inscripción de la Escritura.

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, vehículos, muebles y equipos, 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 mercaderías, materiales y repuestos están valuados al costo o 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 por el método promedio ponderado.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, vehículos, muebles y equipos

La propiedad, vehículos, muebles y equipos 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).

Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía registró bienes recibidos en dación de pago de clientes; terrenos, edificios y vehículos. Dichos bienes están valorados al costo establecido por un perito especializado.

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%
Instalaciones	10%
Equipo de publicidad	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de comunicación	20%
Equipo electrónico	20% y 33%

Otros activos

Los rubros de otros activos se encuentran registrados al costo de adquisición. Incluye principalmente activos destinados a la publicidad de la Compañía que por su naturaleza no pueden ser considerados como activos fijos, los cuales son amortizados en línea recta en períodos de cinco años.

Provisión para Jubilación patronal y desahucio

La provisión para jubilación patronal, se registran de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente.

La compañía no ha realizado la provisión para desahucio por los años 2005 y 2004 por considerar la Administración que la misma no es necesaria.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Políticas de Contabilidad Significativas

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.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de 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 (1)	4,229,260	4,445,881
Anticipo a proveedores	6,203	12,200
Impuesto a la renta e IVA	90,294	-
Varios deudores	14,962	117,166
Participación estatutaria	18,735	4,009
Seguros	43,718	51,399
Empleados y trabajadores (2)	16,989	22,214
Depósitos en garantía	1,290	983
Cartera difícil recuperación (3)	103,194	-
	4,524,645	4,653,852
Menos provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables	174,944	177,962
	4,349,701	4,475,890

(1) Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, incluye 1,197,461 y 1,341,801 respectivamente, correspondiente a la cuenta por cobrar al señor Salazar Fausto.

Adicionalmente incluye 465,688 y 560,867 respectivamente, correspondiente a la cuenta por cobrar Sr. Pablo Arpi que se encuentra respaldada por un fideicomiso mercantil de Administración de flujos y pagos, firmado el 4 de marzo de 2004.

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

(3) Corresponde a cuentas de difícil cobrabilidad que de acuerdo a la Administración de la Compañía se mantienen separadas para efectos de control.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de la provisión acumulada para documentos y cuentas incobrables, fue como sigue:

	2005	2004
Saldo inicial	177,962	146,807
Provisión del año	19,002	31,155
Castigos	(22,020)	-
Saldo final	174,944	177,962

B. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Mercaderías	136,976	139,045
Material publicitario	48,648	50,204
	185,624	189,249

C. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Otros anticipados	358	1,724
Publicidad	224,603	131,200
	224,961	132,924

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

D. Propiedad, vehículos, muebles y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Terrenos	819,104	819,104
Edificios	531,070	523,306
Instalaciones	1,041	1,041
Equipo de oficina	7,664	7,550
Vehículos	1,117,003	1,070,158
Muebles y enseres	44,790	42,714
Equipo de comunicación	11,811	10,622
Activo fijo en tránsito	1,589	-
Equipo electrónico	24,523	8,983
Equipo publicitario	65,796	65,796
	<u>2,624,391</u>	<u>2,549,274</u>
Menos depreciación acumulada	<u>807,277</u>	<u>569,245</u>
	<u>1,817,114</u>	<u>1,980,029</u>

El movimiento de la propiedad, vehículos, muebles y equipos, fue como sigue:

	2005	2004
Costo ajustado:		
Saldo inicial	2,549,274	1,039,820
Compras	97,312	159,675
Reclasificación (1)	-	1,561,779
Ventas	(19,869)	-
Bajas	(2,326)	(212,000)
Saldo final	<u>2,624,391</u>	<u>2,549,274</u>

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

	2005	2004
Depreciación acumulada		
ajustada		
Saldo inicial	569,245	538,838
Gasto del año	248,960	227,355
Ventas	(10,928)	-
Bajas	-	(196,948)
Saldo final	807,277	569,245

(1) Al 31 de diciembre de 2004, incluye la reclasificación de terrenos, edificios y vehículos por 1,561,779 recibidos en dación en pago de clientes (fideicomiso Salazar-Celyasa), registrados como otros activos. Dichos bienes están valorados al costo establecido por un perito especializado.

E. Otros activos Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Equipo publicitario	173,972	132,628
	173,972	132,628
Menos amortización acumulada	105,677	51,592
	68,295	81,036

El movimiento de la amortización, fue como sigue:

	2005	2004
Amortización acumulada:		
Saldo inicial	51,592	13,290
Provisión del año	54,085	38,302
Saldo final	105,677	51,592

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Proveedores nacionales	683,755	471,438
Compañías relacionadas (Nota O)	1,633,644	1,520,941
Dividendos por pagar	5,993	1,943
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	13,897	11,649
Otras cuentas por pagar	61,967	192,528
Sueldos y comisiones	30,167	32,247
Retenciones al personal	9,385	4,056
Gastos de representación	-	3,462
Retenciones en la fuente e IVA	50,863	59,052
Participación estatutaria	50,339	35,879
	2,540,010	2,333,195

G. Obligaciones con los trabajadores

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

	2005	2004
Beneficios sociales:		
Saldo inicial	24,290	18,301
Provisión del año	118,160	97,552
Pagos efectuados	(111,269)	(91,563)
Saldo final	31,181	24,290
Participación de los trabajadores:		
	(1)	
Saldo inicial	137,651	124,634
Provisión del año	79,240	147,269
Pagos efectuados	(118,998)	(134,252)
Saldo final	97,893	137,651
	129,074	161,941

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de 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 la tasa del 25% para el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y del 15% y 25% para el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

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 1994 (inclusive).

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	523,657	979,100
Más gastos no deducibles	4,607	2,693
Base para la participación a trabajadores	528,264	981,793
15% participación a trabajadores	79,240	147,269
Utilidad después de participación a trabajadores	449,024	834,524

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Base imponible sobre utilidades reinvertidas	-	600,000
Impuesto a la renta afectado por el 15%	-	90,000
Base imponible sobre utilidades no reinvertidas	449,024	234,524
Impuesto a la renta afectado por el 25%	112,256	58,631
Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros	112,256	148,631

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

	2005	2004
Saldo inicial	78,230	73,743
Provisión del año	112,256	148,631
Pagos efectuados	(78,230)	(91,318)
Compensación con retenciones	-	(52,826)
Saldo final	112,256	78,230

I. Pasivo a largo plazo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

Diciembre 31,	2005	2004
Financiera Unión del Sur S.A. Préstamo al 12% anual, con vencimiento en junio de 2006.	109,126	308,161
Suman y pasan	109,126	308,161

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Diciembre 31,	2005	2004
Suman y vienen	109,126	308,161
Fininvest Overseas Inc:		
Préstamo al 14.25% anual, con vencimiento en noviembre de 2005	-	246,784
	109,126	554,945
Menos porción corriente del pasivo a largo plazo	109,126	445,819
	-	109,126

Estos préstamos están respaldados con garantías personales y solidarias de la Administración.

**J. Jubilación
patronal y
desahucio**

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

	2005	2004
Jubilación patronal:		
Saldo inicial	3,409	3,278
Provisión del año	1,023	131
Saldo final	4,432	3,409
Desahucio:		
Saldo inicial	4,640	4,687
Pagos efectuados	(3,999)	(47)
Saldo final	641	4,640
	5,073	8,049

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

K. Capital social Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 está constituido por 2,400.000 y 1.800.000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 1 dólar cada una, respectivamente.

Con fecha 13 de junio de 2005 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de las utilidades generadas en el año 2004 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por 600,000.

Con fecha 19 de agosto de 2004 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social mediante la capitalización de la reserva facultativa por 126,590, capital adicional por 191,161 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2003 por 626,649, de acuerdo con el Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

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 actas de junta general de accionistas.

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.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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

Diciembre 31,	2005	2004
Cuentas por pagar: (Nota F)		
Embotelladora Azuaya S.A.		
EASA	1,633,644	1,520,941

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

Años terminados en Diciembre 31,	2005	2004
Compras:		
Embotelladora Azuaya S.A.		
EASA	8,246,647	7,304,654

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

- P. 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.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.
CELYASA
(Una Subsidiaria de Embotelladora Azuaya S.A. EASA)

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

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.

- Q. Reclasificaciones** Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2004, han sido incluidas para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras del 2005.
- R. 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.
-