

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. "CELYASA"

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

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviatura usada:

US\$ Dólares estadounidenses

US\$ Dólar estadounidense

NEA Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

PCGA Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y miembros del Directorio de: CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. "CELYASA".

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S. A. "CELYASA" al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, 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 de 2006 no obtuvimos la respuesta a la confirmación de saldos de los préstamos bancarios otorgados por una entidad financiera cuyo saldo es de US\$129.418. 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 este asunto tendría en los estados financieros.

Como se explica en la nota 2 (d) y 3 a los estados financieros, la Compañía tiene como finalidad realizar las provisiones para cartera de clientes en base a los establecido en las disposiciones tributarias vigentes; sin embargo la Compañía al 31 de diciembre de 2006 mantiene cuentas por cobrar vencidas por más de 120 días, las cuales de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" requieren que la Compañía establezca una metodología apropiada para la determinación de las provisiones adecuadas cuando existen montos importantes de cuentas por cobrar vencidas. Debido a lo antes mencionado, en nuestra opinión los estados financieros a ese año están afectados por esta desviación el las Normas de Contabilidad en virtud de que las NEC requieren se efectúe una provisión razonable.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S. A. "CELYASA" al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

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 14, a los estados financieros la Compañía comercializa productos que fabrica la casa matriz; cuyas compras al 31 de diciembre del 2007 y 2006 representan el 86% y 77% del costo de ventas respectivamente.

Quito, 27 de febrero del 2008

NÚMERO 018
Registro en la
Superintendencia de
Compañías N. 018

Edgar Núñez
Edgar Núñez
Representante Legal

 **Superintendencia de
Compañías**

30 ABR. 2008

Victor Barros Denton
Registro de Sociedades

MEMBER OF

POLARIS™

INTERNATIONAL

An international group of 25 companies in 50 countries around the world

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

BALANCE GENERAL

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Activos corrientes:			
Efectivo		164,136	36,071
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de aproximadamente US\$195.194 en el 2006	3	4,767,005	4,395,930
Inventarios	4	1,159,334	205,330
Pagos anticipados	5	58,040	197,457
Total activos corrientes		6,148,515	4,834,788
Aporte para futuras inversiones	6	750,001	-
Propiedad, planta y equipo, neto	7	2,080,529	1,796,516
Cargos diferidos	8	13,901	38,996
Total activos		8,992,946	6,670,300
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Pasivos corrientes:			
Préstamos bancarios	9	492,263	129,418
Cuentas por pagar	10	3,609,897	2,357,739
Pasivos acumulados	11	177,582	123,610
Total pasivos corrientes		4,279,742	2,610,767
Pasivo a largo plazo	12	187,211	5,189
Total pasivos		4,466,953	2,615,956
Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)	13	4,525,993	4,054,344
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		8,992,946	6,670,300

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE RESULTADOS
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas netas		14,601,505	12,139,219
Costo de ventas		<u>(9,983,444)</u>	<u>(8,553,385)</u>
Utilidad bruta en ventas		4,618,061	3,585,834
Gastos de operación:			
Gastos de distribución		(1,266,336)	(1,067,055)
Gastos de ventas		(426,284)	(416,425)
Gastos de administración		(655,347)	(548,140)
Gastos de publicidad		<u>(877,832)</u>	<u>(1,147,491)</u>
Total gastos operativos		<u>(3,225,799)</u>	<u>(3,179,111)</u>
Utilidad neta de operación		1,392,262	406,723
Otros ingresos y (gastos):			
Utilidad fideicomiso		517,555	-
Baja de cartera clientes		(980,992)	-
Otros ingresos (egresos) neto		(149,059)	(29,426)
Gastos financieros		<u>(24,946)</u>	<u>(17,169)</u>
Total gastos, neto		<u>(637,442)</u>	<u>(46,595)</u>
Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		754,820	360,128
Participación de los empleados en las utilidades	15	(113,223)	(54,019)
Impuesto a la renta	15	<u>(169,948)</u>	<u>(76,897)</u>
Utilidad neta		<u>471,649</u>	<u>229,212</u>
Utilidad por acción	2 - I	<u>0.157</u>	<u>0.076</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Utilidades disponibles	Total
		Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2,400,000	470,814	625,808	328,510	3,825,132
Aumento de capital	600,000		(271,490)	(328,510)	-
Apropiación de la reserva lega		22,921		(22,921)	-
Utilidad neta				229,212	229,212
Saldos al 31 de diciembre del 2006	3,000,000	493,735	354,318	206,291	4,054,344
Transfire a reserva facultativa			206,292	(206,292)	-
Apropiación de la reserva lega		47,165		(47,165)	-
Utilidad neta				471,649	471,649
Saldos al 31 de diciembre del 2007	3,000,000	540,900	560,610	424,483	4,525,993

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006**

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	13,737,561	12,080,627
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(12,668,403)</u>	<u>(11,792,732)</u>
	1,069,158	287,895
Impuesto al renta pagado	(169,948)	(76,897)
Intereses pagados	(24,946)	(17,169)
Otros ingresos (egresos)	<u>(30,027)</u>	<u>(9,176)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de de operación	<u>844,237</u>	<u>184,653</u>
Flujo de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(587,304)	(205,164)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	78,724	11,757
Adiciones a cargos diferidos	(1,619)	(17,592)
Aportes para futuras inversiones	<u>(750,001)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(1,260,200)</u>	<u>(210,999)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:		
Nuevos préstamos bancarios	750,000	170,000
Pagos de préstamos bancarios	<u>(205,972)</u>	<u>(149,708)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>544,028</u>	<u>20,292</u>
Disminución (aumento) en el efectivo y equivalentes de efectivo	128,065	(6,054)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>36,071</u>	<u>42,125</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>164,136</u>	<u>36,071</u>

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. GELYASA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, CONTINÚA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 y 2006

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	471,649	229,212
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	29,432	20,250
Bajas de cuentas clientes	980,992	-
Depreciación de propiedad, planta y equipo	224,567	213,764
Amortización de cargos diferidos	26,714	46,891
Baja de propiedad, planta y equipo	-	9,975
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	-	(9,734)
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,381,499)	(23,292)
(Aumento) disminución en inventarios	(954,004)	19,706
Disminución en gastos pagados por anticipado	139,417	27,504
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	1,252,158	(344,334)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	53,972	(5,466)
Aumento provisión para jubilación patronal	839	177
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>844,237</u>	<u>184,653</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

NOTA 1 - OPERACIONES

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 para un período de 50 años y fue inscrita en el registro mercantil el 3 de junio del mismo año. Su objeto principal es la fabricación elaboración y comercialización de todo tipo de licores. La Compañía es una subsidiaria de Embotelladora Azuaya S. A. "EASA" (casa matriz) de la cual comercializa los productos que esta produce (véase nota 13).

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 el Servicio 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).

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.

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

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 irrecuperables.

e) Inventarios

Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo no excede su valor de neto de realización.

f) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y se registra tal como sigue:

- 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.
- Al valor establecido por un perito especializado en aquellos activos utilizados por la Compañía que fueron recibidos (terrenos, edificios y vehículos) en compensación de pago de las cuentas por cobrar.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles 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.

g) Cargos diferidos

Cargos diferidos constituye principalmente pagos efectuados por la compañía para campañas de publicidad en los distintos medios de comunicación, están registrados al costo y se amortizan por el método de línea recta en un plazo de tres años.

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 cuando se originan.

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

i) Jubilación patronal

La provisión para jubilación patronal 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.

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.

m) Uso de estimados

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de 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 tales diferencias podrían ser significativas.

NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Clientes (1)	4,370,106	4,410,941
Seguros	6,412	3,306
Empleados	41,546	48,963
Anticipos a proveedores	89,809	4,438
Anticipo impuesto a la renta	130,247	71,490
Otros	128,884	51,986
	<u>4,767,004</u>	<u>4,591,124</u>
Provisión cuentas de dudoso cobro	-	(195,194)
	<u>4,767,004</u>	<u>4,395,930</u>

NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR (continúa)

(1) Corresponde a clientes locales, con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	195,194	174,944
Provisión del año	29,432	20,250
Castigos	<u>(224,626)</u>	<u>-</u>
Saldo al cierre	<u>-</u>	<u>195,194</u>

Al 31 de diciembre 2006, las cuentas por cobrar clientes incluye US\$ 1.426.057 que corresponde a cartera vencida por más de 120; de las cuales US\$ 447.666 tienen garantías reales. Por comentario de la Administración, la Compañía se encuentra realizando gestiones legales para su recuperación; sin embargo, según se explica en la nota 2 (d) la Compañía realiza una provisión del 1% anual sobre los saldos de las cuentas por cobrar al cierre de cada ejercicio de conformidad con lo establecido en la Ley de régimen Tributario Interno y en su Reglamento de aplicación; sin embargo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" establecen que cuando existe deterioro en sus activos la Compañía debe establecer la metodología apropiada para estimar la provisión necesaria a fin de registrar las pérdidas en forma razonable, debido a esta situación los estados financieros adjuntos no incluyen la estimación para las cuentas de difícil recuperación. En el año 2007, las cuentas por cobrar antiguas disminuyeron considerablemente por efecto de las gestiones legales y administrativas para su cobro y por castigo de cuentas consideradas irrecuperables.

NOTA 4 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Mercadería	1,087,889	154,557
Otros	48,995	50,773
Importaciones en tránsito	<u>22,450</u>	<u>-</u>
	<u>1,159,334</u>	<u>205,330</u>

NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Publicidad (1)	58,040	196,542
Otros	<u>-</u>	<u>915</u>
	<u>58,040</u>	<u>197,457</u>

(1) Constituye los pagos efectuados por la compañía para campañas de publicidad en los distintos medios de comunicación.

NOTA 6 – APORTES PARA FUTURAS INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2007, corresponden a valores aportados en efectivo para la constitución de nuevas empresas, en las que la Compañía participará como accionista.

NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>	Porcentaje anual de depreciación
No depreciables:			
Terrenos	819,104	819,104	
Construcciones en curso	-	4,909	
	<u>819,104</u>	<u>824,013</u>	
Depreciables:			
Edificios e instalaciones	830,011	532,112	5 y 10
Muebles y enseres	45,911	45,115	10
Vehículos	1,298,448	1,257,483	20
Equipo electrónico y otros equipos	114,123	115,560	33, 20 y 10
	<u>2,288,493</u>	<u>1,950,270</u>	
Depreciación acumulada	<u>(1,027,068)</u>	<u>(977,767)</u>	
	<u>1,261,425</u>	<u>972,503</u>	
	<u>2,080,529</u>	<u>1,796,516</u>	

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año, neto	1,796,516	1,817,114
Adiciones	587,304	205,164
Ventas y bajas	(78,724)	(11,998)
Depreciación	<u>(224,567)</u>	<u>(213,764)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>2,080,529</u>	<u>1,796,516</u>

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Equipo Publicitario (1)	186,566	190,349
Amortización acumulada	<u>(172,665)</u>	<u>(151,353)</u>
	<u>13,901</u>	<u>38,996</u>

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS
(continúa)

(1) Constituyen vallas publicitarias y otros equipos utilizados por clientes para la promoción de productos que son comercializados por la Compañía.

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	38,996	68,295
Adiciones netas	1,619	17,592
Amortización del año	<u>(26,714)</u>	<u>(46,891)</u>
Saldo al final del año	<u>13,901</u>	<u>38,996</u>

NOTA 9 – PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fininvest Overseas Inc.		
Préstamo por US\$ 750.000 al 14,5% de interés anual y vencimiento en abril 2009	<u>673,446</u>	-
Préstamo por US\$ 170.000 al 12% de interés anual y vencimiento en septiembre 2007	-	129,418
Porción a largo plazo de préstamo bancario	<u>(181,183)</u>	-
	<u>492,263</u>	<u>129,418</u>

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Compañías Relacionadas (véase nota 14)	2,059,844	1,472,660
Proveedores	973,989	547,529
Obligaciones con el IESS	21,516	15,473
Empleados	84,641	62,630
Impuestos	39,790	41,899
Dividendos por pagar	97,949	31,223
Impuesto a la renta Compañía (véase nota 15)	169,948	76,897
Fideicomiso por liquidar (1)	-	43,186
Otras	<u>162,220</u>	<u>66,242</u>
	<u>3,609,897</u>	<u>2,357,739</u>

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR
(continúa)

- (1) Al 31 de diciembre 2006 corresponde a valores recibidos de los flujos de efectivo del Fideicomiso Mercantil de Administración de Flujos y Pagos por las operaciones que realiza el Sr. Pablo Arpi Avila.

NOTA 11 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Provisiones beneficios sociales	56,096	37,540
Participación a trabajadores	121,486	86,070
	<u>177,582</u>	<u>123,610</u>

NOTA 12 – PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Obligaciones financieras largo plazo	181,183	-
Provisión para jubilación patronal	6,028	5,189
	<u>187,211</u>	<u>5,189</u>

Al 31 de diciembre del 2007, corresponde exclusivamente a reservas técnicas del fondo de jubilación patronal (cuyo cargo a resultados durante el año 2007 fue de US\$ 882, misma que se encuentra soportada en un estudio actuarial, practicado por una firma independiente.

El movimiento del fondo de jubilación patronal durante el año 2005, fue como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo al inicio del año	5,189	5,073
Cargado al gasto del año	882	177
Pagos efectuados	(43)	(61)
Saldo al final del año	<u>6,028</u>	<u>5,189</u>

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.

NOTA 13.- PATRIMONIO
(continúa)

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 distribirse 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. La Compañía al 31 de diciembre de 2007 y 2006 realizó la apropiación de US\$47.165 de las utilidades del año 2007 (US\$22.921 de las utilidades al año 2006).

NOTA 14 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Ventas	-	30,149
Compras	<u>8,576,393</u>	<u>8,069,759</u>

El saldo de las compras constituyen las adquisiciones efectuadas a Embotelladora Azuaya S. A. "EASA" (casa matriz) 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	29,525	6,609
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Embotelladora Azuaya S.A.	(2,059,844)	(1,472,660)
Accionistas	<u>(97,949)</u>	<u>(31,223)</u>

NOTA 15 – 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 contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	<u>754,821</u>	<u>360,128</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>113,223</u>	<u>54,019</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	641,598	306,109
Más gastos no deducibles en el país	<u>38,195</u>	<u>1,477</u>
Saldo utilidad gravable	679,793	307,586
Impuesto a la renta tarifa 25%	<u>169,948</u>	<u>76,896</u>
Impuesto a la renta del año	<u><u>169,948</u></u>	<u><u>76,896</u></u>

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 16 – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2007, comprende:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuesto a la renta	76,897	169,948	(76,897)	169,948
Utilidad trabajadores	86,070	113,223	(77,807)	121,486
Beneficios sociales	<u>37,540</u>	<u>173,183</u>	<u>(154,627)</u>	<u>56,096</u>

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 - CONTINGENCIAS

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

- Juicio laboral seguido por Elías Moscoso Vázquez, este litigio se inicio en el año 2005, en primera instancia se ha obtenido sentencia favorable, la cual fue apelada por el ex trabajador, quedando en la actualidad por resolverse en segunda instancia. El valor que asciende esta demanda es de aproximadamente US\$18.000. La Compañía consigno en el Juzgado la cantidad de US\$981 correspondiente a valores a los que el demandante tenía derecho.
- Juicio laboral seguido por Jesús Eduardo Torres Jiménez, el cual se inicio en el año 2005, se ha obtenido sentencia favorable en primera instancia, la cual fue apelada por el ex trabajador y actualmente esta en segunda instancia, el monto de la demanda es de aproximadamente US\$5.500; la Compañía ha consignado en el Juzgado la cantidad de US\$1.089 valores a los que tendría derecho el trabajador.
- Juicio laboral seguido por Omar Bermúdez Gutiérrez, este juicio se inicio en el año 2006 y continúa en la actualidad el monto de la demanda asciende a US\$19.885, a la fecha no se conoce cual es el resultado de este litigio.
- Remate de vehículos por juicio de coactiva seguido por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS, cuya cuantía en de US\$45.500, a la fecha no se conoce cual es el resultado de este litigio.
- Juicio verbal sumario por daños y perjuicios seguido por el Sr. Hernán Gustavo Bejarano Montero, en contra de la Compañía, que se ventila en el juzgado Quinto de lo Civil de Cuenca. La cuantía de esta demanda se ha fijado en la suma de US\$200.000

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

NOTA 19 - 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.