



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

20 de febrero del 2006

646

A los Accionistas de

INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos 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 auditorias.
2. Nuestras auditorias se realizaron de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, basándose en 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 auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. La compañía no registró jubilación patronal en años anteriores. Durante el año 2005 la registra por US\$. 66.204. Sin embargo el monto determinado por el cálculo actuarial ascendió a US\$. 174.813. Por lo tanto la empresa mantiene subvaluada dicha provisión en los estados financieros por US\$. 108.609. (ver nota 12)
4. En nuestra opinión, excepto por la falta de registro de la jubilación patronal indicado en el párrafo 3, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A., al 31 de diciembre del 2005 y 2004 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Al 31 de diciembre del 2005 la compañía mantiene pasivos contingentes por un monto de US\$. 152.571 producto de dos juicios que mantiene la empresa con el Servicio de Rentas Internas por las determinaciones tributarias de los años 2001 y 2003. Dentro de este pasivo no se estiman los cargos por intereses y multas que la administración tributaria también pretende cobrar. (Ver Nota 15)

Paredes Santos & Asociados

Paredes Santos & Asociados
No. de registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

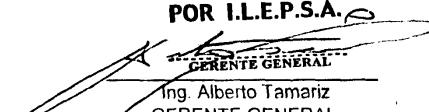
Luis Paredes

Dr. Luis Paredes
Socio
No. de Registro Nacional
de Contadores: 8376

INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.
BALANCES GENERALES
31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

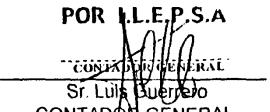
ACTIVO	2005	2004	PASIVO Y PATRIMONIO	2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	34.175	52.319	Cuentas por pagar (nota 9)	48.066	46.065
Documentos y cuentas por cobrar			Impuestos (nota 10)	40.565	29.748
Clientes (nota 3)	52.550	21.966	Provisiones sociales (nota 11)	27.755	29.014
Cuentas del personal (nota 3)	55.998	65.887	Total del pasivo corriente	116.386	104.827
Productores (nota 3)	1.273	1.603			
Cuentas Varias (nota 3)	4.617	4.606			
Pagos anticipados (nota 4)	46.563	25.263	PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios (nota 5)	264.213	258.738	Jubilacion Patronal (nota 12)	66.203	797
Total del activo corriente	459.389	430.382		66.203	797
Inversiones en Acciones (nota 6)	258.046	191.842			
ACTIVOS FIJOS (nota 7)	186.466	185.363	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	747.335	701.963
CARGOS DIFERIDOS (nota 8)	26.023	-			
Total del Activo	929.924	807.587	Total Pasivo y Patrimonio	929.924	105.624

POR I.L.E.P.S.A.


 GERENTE GENERAL

Ing. Alberto Tamariz
 GERENTE GENERAL

POR I.L.E.P.S.A.


 CONTA GENERAL

Sr. Luis Bueredo
 CONTADOR GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas	574.737	542.973
Costo de Ventas	(248.877)	(264.138)
Utilidad Bruta	325.860	278.835
Gastos de administración	(149.281)	(194.879)
Gastos de ventas	(102.506)	(100.922)
Utilidad (Pérdida) en Operación	74.073	(16.966)
Otros ingresos (egresos) neto	(266)	16.707
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	73.807	(259)
Participación trabajadores (nota 16)	(11.071)	-
Participación de gerencia (nota 16)	(5.167)	-
Apropiación reserva legal (nota 16)	(5.069)	-
Impuesto a la renta (nota 16)	(12.551)	-
Utilidad (Pérdida) Neta	<u>39.949</u>	<u>(259)</u>

POR I.L.E.P.S.A.

GERENTE GENERAL

Ing. Alberto Tamariz
GERENTE GENERAL

POR I.L.E.P.S.A.

CONTADOR GENERAL

Sr. Luis Guerrero
CONTADOR GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2004	300 000	44 962	284 877	6 164	(31 852)	604 151
Incremento valor patrimonial acciones 2004	-	-	-	90 571	-	90 571
Ajuste pérdida año 2003	-	-	-	-	7 500	7 500
Resultado del ejercicio 2004	-	-	-	-	(259)	(259)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	300 000	44 962	284 877	96 735	(24 611)	701 963
Apropiación reserva legal	-	5 069	-	-	-	5 069
Entrega dividendos en acciones Banco Pichincha (Nota 6)	-	-	-	19 167	-	19 167
Incremento valor patrimonial acciones 2005 (Nota 6)	-	-	-	47 037	-	47 037
Registro provisión para jubilación patronal	-	-	-	-	(66 204)	(66 204)
Absorción de la provisión jubilación patronal	-	-	-	(66 204)	66 204	-
Ajuste pérdida año 2004	-	-	-	-	354	354
Resultado del ejercicio 2005	-	-	-	-	39 949	39 949
Saldo al 31 de diciembre del 2005	300 000	50 031	284 877	96 735	15 692	747 335

POR I.L.E.P.S.A.

GERENTE GENERAL

Ing. Alberto Tamariz
 GERENTE GENERAL

POR I.L.E.P.S.A.

CONTADOR GENERAL

Sr. Luis Guerrero
 CONTADOR GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	546.666	532.555
Efectivo pagado a proveedores	(485.303)	(466.620)
Pago a empleados y funcionarios	8.620	(31.069)
Inversiones en acciones	(47.037)	(90.571)
Otros Ingresos/ Egresos	<u>(267)</u>	<u>16.706</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u>22.679</u>	<u>(38.999)</u>
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(32.605)	(8.950)
Incremento de Cargos diferidos neto	<u>(26.023)</u>	-
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	<u>(58.628)</u>	<u>(8.950)</u>
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Ajuste valor proporcional patrimonial de acciones	66.204	90.571
Ajuste patrimonial perdida años anteriores	354	7.500
Incremento (disminución) de pasivo largo plazo	65.407	(1.417)
Entrega acciones Bco. Pichincha	(19.167)	(16.860)
Ajuste provisión jubilación patronal	(66.204)	-
Pago impuesto a la renta y participación trabajadores	(23.622)	-
Pago participación gerencia sobre utilidades	<u>(5.167)</u>	-
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	<u>17.805</u>	<u>79.794</u>
Incremento neto de fondos	(18.144)	31.845
Efectivo al principio de año	<u>52.319</u>	<u>20.474</u>
Efectivo al fin del año	<u>34.175</u>	<u>52.319</u>

POR I.L.E.P.S.A.

GERENTE GENERAL

Ing. Alberto Tamariz
GERENTE GENERAL

POR I.L.E.P.S.A.

CONTADOR GENERAL

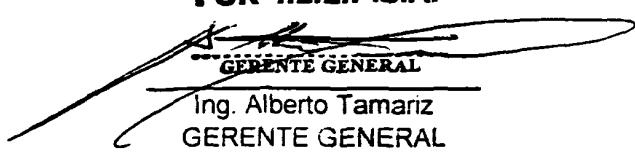
Sr. Luis Guerrero
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

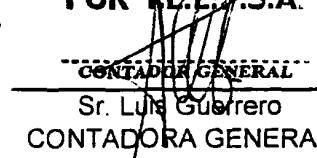
INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Utilidad neta del año	73.807	(259)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	31.502	40.097
	105.309	39.838
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(20.378)	(28.649)
Inversiones en acciones	(47.037)	(90.571)
Inventarios	(5.475)	44.001
Gastos pagados por anticipado	(21.299)	2.439
Cuentas por pagar	2.000	(1.566)
Obligaciones Laborales	(1.258)	(11.778)
Obligaciones Fiscales	10.817	7.287
	22.679	(38.999)
Fondos netos provistos por actividades de operación		

POR I.L.E.P.S.A.


 ---GERENTE GENERAL---
 Ing. Alberto Tamariz
 GERENTE GENERAL

POR M.E.P.S.A.


 ---CONTADOR GENERAL---
 Sr. Luis Guerrero
 CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas 1 a 17 son parte integrante de los estados financieros.

**INDUSTRIA LICORERA EMBOTELLADORA DE PICHINCHA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**

NOTA 1 - OPERACIONES

La empresa fue constituida mediante escritura pública en Noviembre de 1959 he inscrita en el registro mercantil del mismo cantón, bajo el numero 223 tomo 90. El objeto social de la empresa es comprar y embotellar aguardiente, de los asociados o no, alcohol vino y más conexos e industrializados sacando al mercado diferentes tipos de licores de conformidad con la ley, reglamentos y estatutos, con esta finalidad intervendrá en toda actividad comercial.

Durante el ejercicio económico 2005 la empresa dentro de sus operaciones pasa de una pérdida de \$ 259 a una utilidad de \$ 39.949 debido a un incremento en ventas, a una disminución en costos de ventas en relación al año pasado y a una disminución en los gastos de administración. Esto por una gestión operativa acorde a la nueva situación de la empresa y del mercado.

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

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, activo fijo, inversiones y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

b. Pagos anticipados

Corresponde a seguros, impuestos y cuentas por liquidar

c. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

d. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17; y que no exceden a su valor de mercado.

e. Activo Fijo

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES**
(Continuación)

e. Activos Fijos

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

f. Cargos diferidos

La amortización de los cargos diferidos debe registrarse con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para amortizar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

g. Provisión para cuentas incobrables

La compañía no ha efectuado la provisión para cuentas incobrables sobre las cuentas por cobrar generadas durante el año 2005 y por los años anteriores. Esto se debe a que no existe un análisis de antigüedad de cartera que pueda sustentar esta provisión.

h. Participación de los trabajadores en las utilidades

Corresponde al 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral vigente.

i. Provisión para impuesto a la renta

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables.

j. Jubilación patronal de los trabajadores

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía debe ser contabilizado mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto tiene que ser determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuaria independiente.

Al 31 de diciembre del 2005 la empresa procedió a realizar un cálculo actuarial con la empresa Actuaría Cia. Ltda., y determinó que la provisión para jubilación patronal al cierre del año debe corresponder a US\$ 174.814. Por su parte la empresa provisionó el monto de US\$ 66.204 que corresponde al 37.87% del total de este pasivo. (Ver nota 12)

k. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital. De acuerdo a disposiciones legales vigentes a partir de diciembre del 2001 esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios económicos y / o para incrementos de capital.

NOTA 3 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por cobrar		
Clientes	44,809	16,737
Sr. Oscar Luzuriaga	1,182	1,182
Sr. Francisco Castillo	-	1,220
Dr. Adolfo Tamayo	1,500	1,500
Dr. Rubén Aguirre	4,000	-
Otros por cobrar	1,059	1,327
Total de cuentas por cobrar	<u>52,550</u>	<u>21,966</u>
Cuentas del personal		
Dr. Jaime del Castillo (1)	40,724	40,724
Sr. Jorge Flores (1)	6,050	6,050
Sr. David Mera (1)	5,500	-
Sra. Mónica Naranjo	471	2,359
Sr. Flavio Castillo	1,211	2,795
Sr. Wilfred Ovies	340	1,070
Otros por cobrar personal	1,702	593
Impuesto a la renta del personal por cobrar		
Sr. Jorge Flores (2)	-	4,478
Sr. David Mera (2)	-	2,299
Sra. Rocio Povea (2)	-	3,887
Otros por cobrar	-	1,632
Total cuentas del personal	<u>55,998</u>	<u>65,887</u>
Productores		
Sra. Cecilia Carrillo	143	1,603
Otros proveedores	1,130	-
Total productores	<u>1,273</u>	<u>1,603</u>
Cuentas Varias		
Personal Ilepsa	298	690
Comisariato	3,640	3,390
Dispensario Médico	679	526
Total cuentas varias	<u>4,617</u>	<u>4,606</u>
Total documentos y cuentas por cobrar	<u><u>114,438</u></u>	<u><u>94,062</u></u>

(1) Valores por cobrar acumulados por varios conceptos en diferentes años. Por el no pago de estas deudas la compañía instauro juicios en contra de estos ex funcionarios. Ver (Nota 15).

(Ver página siguiente)

NOTA 3 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (Continuación)

(2) Por estos rubros los ex funcionarios y la Sra. Rocío Povea como funcionaria, entregaron a la compañía por parte de pago del impuesto a la renta acciones de la empresa, las mismas que fueron vendidas durante el año 2005.

NOTA 4 – PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Seguros	2,796	1,845
Imp. Ret en la fuente	100	6
Cuentas por liquidar (1)	41,783	23,412
IVA en compras	1,884	-
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>46,563</u>	<u>25,263</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2005 se encuentra conformado básicamente por honorarios a abogados por trámites legales que esta llevando a cabo a la compañía. (Ver nota 15)

NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Inventario de materia prima	174.161	188.859
Inventario de material laboratorio	6.080	2.533
Inventario de producto terminado	73.288	63.197
Inventario de producción en proceso	10.256	4.125
Otros inventarios	428	24
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>264.213</u>	<u>258.738</u>

NOTA 6 – INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Acciones Banco del Pichincha	257,994	191,790
Acciones Electroquito S.A	50	50
Acciones Club de ejecutivos de Pichincha	2	2
Saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>258.046</u>	<u>191.842</u>

(Ver página siguiente)

NOTA 6 - INVERSIONES
(Continuación)

	<u>2005</u>
Movimiento de inversiones	
Saldo final al 31 de diciembre del 2004	191.842
Revalorización patrimonial Bco. Pichincha (1)	47.037
Entrega acciones Bco. Pichincha año 2005	19.167
 Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>258.046</u>

(1) Según la resolución numero N.00.Q.ICI.013 de la Superintendencia de Compañías del 11 de agosto del año 2000, la compañía contabilizó el diferencial por revalorización de acciones a valor patrimonial, dentro de la cuenta reserva de capital como se presenta en el estado de evolución del patrimonio.

NOTA 7 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS DEPRECIABLES			
Edificios	31.047	28.949	5%
Maquinaria y equipo	260.090	240.856	10%
Equipos de oficina	17.719	16.468	10%
Instalaciones	25.473	23.513	10%
Muebles y enseres	45.449	43.913	10%
Equipos de computo	24.598	23.190	10%
Vehículos	64.243	62.014	20%
Herramientas	2.886	2.704	10%
Otros activos	190	190	10%
ACTIVOS NO DEPRECIABLES			
Terrenos	62.771	62.771	
Obras de arte	2.045	2.045	
Otros activos	2.707	-	
Total de Activos	<u>539.213</u>	<u>506.613</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(352.752)</u>	<u>(321.250)</u>	
Total al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>186.466</u>	<u>185.363</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – ACTIVO FIJO
(Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo inicial al 1º de enero del 2005 y 2004	185,363	216,510
Adiciones y retiros (netos)	32,605	8,950
Depreciación del año	<u>(31,502)</u>	<u>(40,097)</u>
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u>186,466</u>	<u>185,363</u>

NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
CARGOS DIFERIDOS		
Registros de marcas (nacionales)	12,440	-
Registros de marcas (exterior)	1,342	-
Introducción al mercado	8,160	-
Publicidad y Propaganda	3,638	-
Otros cargos diferidos	443	-
Total cargos diferidos	<u>26,023</u>	<u>-</u>
Menos:		
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>-</u>
Total al 31 de diciembre del 2005 y 2004	<u>26,023</u>	<u>-</u>

NOTA 9 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Cuentas por pagar	22.814	9.650
Otras obligaciones por pagar (1)	20.893	20.891
Dividendos por pagar	3.706	3.712
Productores de aguardiente	653	11.813
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	<u>48.066</u>	<u>46.066</u>

(1) El saldo se compone de US\$.638 cuenta por pagar a colonial compañía de seguros, US\$. 15.000 préstamo (efectuado en años anteriores) por pagar a la Sra. Consuelo Ordóñez a quien se le cancela un monto fijo por concepto de intereses y US\$. 5.255 corresponde a la cuenta por pagar al Dr. Jaime del Castillo.

NOTA 10 – IMPUESTOS

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Impuesto al valor agregado	8.425	6.552
Iva retenido en compras	957	738
Impuesto a los consumos especiales	12.431	20.486
Retención fuente impuesto a la renta	436	311
Impuesto predial	3.273	1.016
Impuesto a la renta año 2005	12.551	-
Retenciones y otros	2.492	645
Saldo final al 31 de diciembre 2005 y 2004	40.565	29.748

NOTA 11 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 comprende:

	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de</u> <u>diciembre del</u>
	<u>2004</u>			<u>2005</u>
Décimo tercer sueldo	1,293	12,461	12,889	865
Décimo cuarto sueldo	1,818	6,785	6,953	1,650
Aportes IESS	3,717	26,994	28,976	1,735
Prestamos IESS	187	7,078	6,596	669
Fondo de reserva	6,959	11,469	13,240	5,188
Vacaciones	1,013	6,096	6,623	486
15% Participación trabajadores	-	11,071	-	11,071
Bonificación por antigüedad (1)	9,272	6,067	11,489	3,850
Subsidio Escolar (1)	4,645	5,857	8,302	2,200
Otras prestaciones sociales	110	576	645	41
Total	29,014	94,454	95,713	27,755

(1) Beneficios estipulados en el contrato colectivo, suscrito por la compañía con la asociación de trabajadores de ILEPSA.

NOTA 12 – PASIVO LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 este rubro comprende a jubilación patronal como sigue:

	<u>Saldo al 31 de diciembre del</u> <u>2004</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Utilizaciones</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre del</u> <u>2005</u>
Reserva jubilación patronal (1)	797	75,175	9,768	66,204
Total	<u>797</u>	<u>75,175</u>	<u>9,768</u>	<u>66,204</u>

(1) El incremento corresponde a la provisión para atender el pago de las pensiones patronales que al 31 de diciembre del 2005 no fue realizada en su totalidad; según el cálculo actuarial para jubilación patronal, establece un monto de US\$. 174.813, por su parte la compañía tiene contabilizado a esta fecha un valor por US\$. 66.204, resultando una diferencia no registrada de US\$. 108.609. La administración registrara esta diferencia en montos parciales a futuro.

NOTA 13 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 la compañía esta constituida por un capital social de 300,000 participaciones con un valor nominal de US\$ 1,00.

NOTA 14 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

NOTA 15 – CONTINGENCIA

Juicios a ex empleados:

Los juicios se originan debido a que se determinó que en años anteriores al 2004, existieron recurrentes procedimientos irregulares utilizados por ciertos administradores de turno en las operaciones normales de la compañía. Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de febrero del 2006), los juicios no han terminado su proceso judicial y no se puede determinar el posible impacto económico que podría tener en la compañía.

Juicios entidades de control:

Al 31 de diciembre del 2005 la empresa mantiene instaurados dos juicios al Servicio de Rentas Internas (SRI) por impugnación de glosas tributarias.

(Ver página siguiente)

NOTA 15 – CONTINGENCIA (Continuación)

El primero corresponde a una determinación del año 2001 por diferencias en impuestos a los consumos especiales (ICE) e impuesto al valor agregado (IVA), que según nos confirmo el Dr. Edgar Acosta abogado que lleva la causa la cuantía del pasivo contingente asciende a US\$. 107.999 que constituye el valor en impuestos, sin considerar intereses y multas, que la administración tributaria también pretende cobrar.

El segundo corresponde a una determinación del año 2003 por diferencias en impuestos a los consumos especiales (ICE) e impuesto al valor agregado (IVA), que según nos confirmo el Dr. Edgar Acosta abogado que lleva la causa la cuantía del pasivo contingente asciende a US\$. 44.572 que constituye el valor en impuestos, sin considerar intereses y multas, que la administración tributaria también pretende cobrar.

NOTA 16 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue.

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad del ejercicio	73.807	(259)
(-) Participación trabajadores	(11.071)	-
(-) Participación de gerencia (1)	(5.166)	-
(+) Gastos no deducibles	3.489	-
(-) Amortización de perdidas tributarias	(10.456)	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	50.603	(259)
Impuesto a la renta causado	12.651	-
(-) Retenciones en la fuente año 2004	(100)	(6)
Impuesto a la renta por pagar (a favor)	12.551	(6)

(1) En sesión extraordinaria del directorio del día 5 de abril del 2004, la empresa fijó una bonificación del 7% de participación sobre la utilidad neta antes de impuestos y participaciones para la gerencia general.

NOTA 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de febrero del 2005) 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.