

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**A los Señores Accionistas y Directores de
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1993, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestra auditoría.

2. Nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes de revelación. La auditoría incluye en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.

3. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.



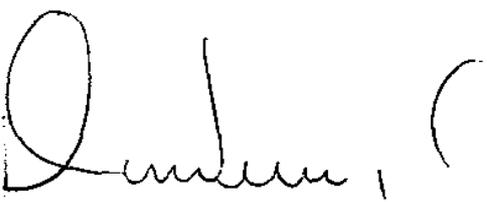
Hansen-Holm & Co.

4. Como se explica con mayor detalle en Nota 7 a los estados financieros, en cumplimiento al artículo 22 de la ley de Régimen Tributario Interno y su posterior modificación, según Ley Reformativa No.51 de Diciembre 1993, **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**, aplicó a sus estados financieros el sistema de corrección monetaria.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1993, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Cuenca, Ecuador
Marzo 7, 1994

Hansen - Holm & Co.
Registro Nacional de Firmas Auditoras
No.003


Guillermo Cárdenas C. (Socio)
CPA No.15.924

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Caja y bancos	S/. 219.595.005	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 8)	S/. 1.797.882.487
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente de obligaciones a largo plazo (Nota 11)	13.495.966
Clientes	2.893.810.016	Documentos y cuentas por pagar:	
Compañías relacionadas (Nota 4)	104.897.261	Proveedores	601.705.309
Préstamos a empleados	123.098.113	Dividendos de accionistas	37.756.906
Otras cuentas por cobrar	153.015.783	Retenciones por pagar	451.366.490
Provisión para cuentas incobrables (Nota 10)	(48.010.960)	Otras cuentas por pagar	23.362.977
Subtotal	<u>3.226.810.213</u>	Subtotal	<u>1.114.191.682</u>
Inventarios:		Gastos acumulados:	
Productos terminados	98.404.860	Participación trabajadores (Nota 9)	107.683.717
Productos en proceso	196.796.362	Beneficios sociales (Nota 10)	89.328.823
Materia prima y materiales	3.675.930.301	Intereses y comisiones	65.519.339
Suministros, repuestos y otros	358.920.589	Otros gastos acumulados	425.667.647
Inventarios en otras Compañías	163.811.854	Subtotal	<u>688.199.526</u>
Importaciones en tránsito	31.868.913		
Provisión para obsolescencia de inventarios (Nota 10)	(54.991.523)	Total pasivos corrientes	<u>3.613.769.661</u>
Subtotal	<u>4.470.741.356</u>	Obligaciones a largo plazo (Nota 11)	81.822.649
Gastos pagados por anticipado	17.514.550	Provisión para Jubilación Patronal (Notas 10 y 12)	248.706.858
Total activos corrientes	<u>7.934.661.124</u>		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO (NOTAS 2c, 2d, 5 y 7)	<u>1.523.829.202</u>	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Inversiones permanentes (Notas 2e, 6 y 7)	<u>283.183.258</u>	Capital social	500.000.000
		Reserva legal (Nota 13)	254.222.028
		Reserva facultativa y otros (Nota 14)	654.818.106
		Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 7)	4.503.387.518
		Reexpresión monetaria (Nota 7)	(489.415.163)
		Utilidades retenidas	374.361.927
		Total patrimonio de los accionistas	<u>5.797.374.416</u>
TOTAL	S/. 9.741.673.584	TOTAL	S/. 9.741.673.584
	=====		=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS Y COSTOS:

Ventas netas	S/.	9.997.150.209
Costos de ventas		<u>(5.981.460.178)</u>

UTILIDAD BRUTA		<u>4.015.690.031</u>
-----------------------	--	----------------------

GASTOS DE OPERACION:

Gastos de ventas		(2.000.635.225)
Gastos de administración		(924.330.880)
Gastos financieros		<u>(528.836.345)</u>

Total		<u>(3.453.802.450)</u>
-------	--	------------------------

UTILIDAD OPERACIONAL		<u>561.887.581</u>
-----------------------------	--	--------------------

OTROS INGRESOS		<u>155.182.080</u>
-----------------------	--	--------------------

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION
A TRABAJADORES E IMPUESTO
A LA RENTA**

		<u>717.069.661</u>
--	--	--------------------

15% participación a trabajadores (Nota 9)		(107.683.717)
Impuesto a la renta (Nota 9)		<u>(150.377.677)</u>

Total		<u>(258.061.394)</u>
-------	--	----------------------

UTILIDAD NETA		<u>459.008.267</u>
----------------------	--	--------------------

10 % RESERVA LEGAL (NOTA 13)		<u>(45.900.827)</u>
------------------------------	--	---------------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO	S/.	<u><u>413.107.440</u></u>
-------------------------------	-----	---------------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 19)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	Capital Social S/.	Reserva Legal S/.	Reserva Facultativa y Otras S/.	Reserva por revalorización del patrimonio S/.	Reexpresión monetaria S/.	Utilidades retenidas S/.	TOTAL S/.
Saldos al 31 de diciembre de 1992	500.000.000	228.507.149	368.518.814	3.091.866.321		447.064.448	4.635.956.732
Ajuste a corrección monetaria				(5.325.000)			(5.325.000)
Disposición de reservas		(20.185.948)					(20.185.948)
Distribución de utilidades 1992			286.299.292			(447.064.448)	(160.765.156)
Dividendos acción recibidos				536.400			536.400
Transferencia de reexpresión monetaria					(210.273.347)		(210.273.347)
Corrección monetaria 1993 (Nota 7)				1.416.309.797	(372.671.335)	36.078.101	1.079.716.563
Resultados del ejercicio						717.069.661	717.069.661
Participación trabajadores e impuesto a la renta (Nota 9)						(258.061.393)	(258.061.393)
Transferencia a Reserva Legal (Nota 13)		45.900.827				(45.900.827)	
Compensación de reexpresión monetaria (Nota 7)					93.529.519	(93.529.519)	
Crédito tributario por compensación (Nota 7)						18.705.904	18.705.904
Saldos al 31 de Diciembre de 1993	500.000.000	254.222.028	654.818.106	4.503.387.518	(489.415.163)	374.361.927	5.778.668.512

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de Los estados financieros (1 a 19)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/.	8.839.899.472
Efectivo pagado a proveedores		(8.016.463.900)
Glosas fiscales pagadas		(20.185.948)
Intereses pagados		(463.317.007)
Efectivo pagado a empleados y otros		<u>(1.215.236.891)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>(875.304.274)</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

Efectivo pagado por adquisición de propiedad, planta y equipo	(624.828.532)
Valor residual de propiedad planta, y equipo vendido y/o retirado	753.374.520
Dividendos acción recibidos	<u>536.400</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>129.082.388</u>

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos recibidos y sobregiros - Neto	1.023.278.694
Dividendos y participación para administradores	<u>(160.765.156)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>862.513.538</u>
Incremento neto en efectivo	116.291.652
Efectivo al comienzo del año	<u>103.303.353</u>
Efectivo al final del año	S/.
	<u><u>219.595.005</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 19)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Utilidad neta del ejercicio	S/.	<u>413.107.440</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del ejercicio y efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gasto de depreciación (Nota 5)		130.357.193
15 % participación a trabajadores (Nota 9)		107.683.717
Impuesto a la renta (Nota 9)		150.377.677
Gastos de amortización y otras provisiones		554.305.245
Provisión para cuentas incobrables		27.089.580
Provisión obsolescencia de inventarios		60.058.246
Reserva Legal		<u>45.900.827</u>
Total		<u>1.075.772.485</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar		(1.157.250.738)
Aumento en inventarios		(237.564.096)
Disminución en gastos anticipados		6.153.537
Disminución en cuentas por pagar		(511.631.046)
Disminución en gastos acumulados y otros pasivos		<u>(463.891.856)</u>
Total		<u>(2.364.184.199)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	S/.	<u><u>(875.304.274)</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 19)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A., fue constituida en la República del Ecuador el 18 de Agosto de 1960 y su objeto principal consiste en embotellar aguardiente producido en el país, industrializarlo y comercializar diferentes tipos de licores.

2. PRINCIPALES PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principales principios y/o prácticas contables seguidos por la Compañía en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme principios de contabilidad generalmente aceptados, salvo en lo relativo a la corrección monetaria de los estados financieros, que constituye una práctica tributaria establecida en el país.

a. Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base legal del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en la Nota 7.

b. Inventarios

Los inventarios se presentan considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, sin exceder su valor de mercado. El costo se ha determinado sobre la base de valores promedio de adquisición y fabricación.

Las importaciones en tránsito se mantienen valorizadas mediante la identificación específica de cada partida, incluyendo costo según factura más gastos de importación, y los efectos del ajuste por corrección monetaria.

c. Propiedad, planta y equipo

Estos activos están presentados considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria de los estados financieros, tal como se explica en Nota 7.

Las ganancias o pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que ocurren.

Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados, son retirados (dados de baja en libros).

d. Depreciación de propiedad, planta y equipo

La depreciación de estos activos es calculada sobre valores originarios más los efectos de los ajustes por corrección monetaria en base al método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, la misma que oscila entre cinco y veinte años.

e. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se presentan considerando los efectos del ajuste por corrección monetaria, más dividendos en acciones, de conformidad con disposiciones legales vigentes.

f. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, y es política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa.

g. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada a la tasa del 25 % en base a la cual se efectúa la provisión correspondiente.

Si los dividendos se pagan a accionistas residentes en el exterior, los mismos estarán sujetos a una retención adicional que alcance el 36 % del impuesto a la renta, porcentaje que será retenido y pagado cuando los dividendos sean declarados.

h. Base para la conversión de moneda extranjera

Al 31 de Diciembre de 1993 los saldos en moneda extranjera han sido convertidos a sucres (S/.) a un tipo de cambio de S/. 2,070 por US\$ 1.00.

A la fecha de emisión de este informe por parte de los Auditores Externos, el dólar estadounidense en el mercado libre de cambios se cotizó en S/. 2,060 por US\$ 1.00.

i. Dividendos en Acciones

De conformidad con disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, los dividendos en acciones se contabilizan en la reserva por revalorización del patrimonio.

j. Jubilación patronal

El gasto por concepto de jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión con efecto en los resultados del ejercicio.

k. Diferencial cambiario

Considerando disposiciones legales, la Compañía registró el diferencial cambiario de activos y pasivos en moneda extranjera pendientes de ser liquidados a Diciembre de 1993 directamente en los resultados del ejercicio.

3. CAMBIOS EN PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda nacional según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos de la República del Ecuador, es como sigue:

AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE	INDICE
1985	422.9
1986	538.8
1987	713.8
1988	1,325.6
1989	2,044.7
1990	3,057.3
1991	4,554.9
1992	7,298.0
1993	9,560.4

Año Base Mayo 1978 - Abril 1979 = 100

4. COMPAÑIAS RELACIONADAS

Se resume como sigue:

	VALOR S/.
ACTIVO	
C.E.L.Y.A.S.A.	<u>104,897,261</u>

Las transacciones de mayor importancia con compañías relacionadas en 1993 se resumen a continuación:

Ventas	168,906,327
Préstamos	15,000,000
Compras	172,465,028

(Ver página siguiente, PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO)

5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se resume como sigue:

	Saldo inicial S/.	Adiciones S/.	Ventas y/o bajas S/.	Transferencias S/.	Ajustes y otros S/.	Corrección Monetaria S/.	T O T A L S/.	Porcentaje de Depreciación %
Terrenos	6.322.635						6.322.635	
Edificios	227.513.308	105.891.027					333.404.335	5
Maquinaria	174.830.334	49.638.126	(4.842.500)	94.007.641			313.633.601	10
Instalaciones	176.664.983	66.312.473		(94.007.641)	(1.165.000)		147.804.815	10
Muebles y enseres	123.972.507	12.317.069					136.289.576	10
Equipo de computación	151.845.031	1.256.840					153.101.871	20
Vehículos	80.211.043	122.138.189	(39.844.776)				162.504.456	20
Construcciones en curso	36.537.556	267.274.808	(31.500.000)		(173.240.232)	5.734.577	104.806.709	
Otros activos fijos	519.680.734		(519.680.734)					
Corrección Monetaria	771.158.553				2.295.011	325.869.261	1.099.322.825	
Depreciación	(702.613.247)	(130.357.193)	844.905		13.758.807	(114.994.893)	(933.361.621)	
TOTAL	1.566.123.437	494.471.339	(595.023.105)		(158.351.414)	216.608.945	1.523.829.202	

La depreciación cargada a los resultados del periodo ascendió a S/.130.357.193.

6. INVERSIONES TEMPORALES

Se resumen como sigue:

	SALDO INICIAL S/.	ADICIONES S/.	CORRECCION MONETARIA S/.	SALDO FINAL S/.	PARTICIPACION X
Valor nominal:					
C.E.L.Y.A.S.A.	126.137.000			126.137.000	97
Otras	16.928.600	536.400 (1)		17.465.000	
Dividendos por recibir	70.800			70.800	
Reexpresión:					
C.E.L.Y.A.S.A.	77.008.283		55.813.978	132.822.261	
Otras	3.121.282		3.566.915	6.688.197	
TOTAL	223.265.965	536.400	59.380.893	283.183.258	

(1) Corresponde a dividendos acción recibidos por la inversión en Financiera del Austro S. A., registrados con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

7. CORRECCION MONETARIA INTEGRAL

De acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, reglamentos, resoluciones y su posterior modificación según la Ley Reformatoria No. 51, de Diciembre de 1993, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros, el cual tiene como objetivo reexpresar la posición financiera en concordancia con el proceso inflacionario y devaluatorio del país. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró a Noviembre de 1993 un efecto inflacionario del 32,3% para activos y pasivos no monetarios y cuentas patrimoniales, excepto para los activos fijos importados o de fabricación extranjera, cuyo ajuste se efectúa por índice de devaluación, el cual registró al cierre de 1993 un efecto del 10,7%.

El resultado de haber aplicado las resoluciones en referencia originó movimientos patrimoniales, denominados reexpresión monetaria y reserva por revalorización del patrimonio por S/.372,671,335 y S/. 1,416,309,797

La reexpresión monetaria de la Compañía de naturaleza deudora, fue compensada con utilidades corrientes del ejercicio en S/.93,529,519.

La Compañía, por esta compensación se beneficia con un crédito tributario equivalente al 20 % del saldo compensado, es decir S/.18,705,904.

Adicionalmente, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio, no podrá distribuirse a los accionistas de la Compañía, pudiendo ser objeto de capitalización y de devolución solo en caso de disolución de la Sociedad.

A la fecha de emisión de este informe por parte de los Auditores Externos y mediante Decreto Ejecutivo No. 1454 de Febrero de 1994, se promulgó el Reglamento de aplicación del Sistema de corrección monetaria de conformidad con el artículo 14 de la Ley No. 51 Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno.

8. **PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS**

Al 31 de Diciembre de 1993 se resume como sigue:

PRESTAMOS:

Banco del Austro S.A.

Préstamo a firmas contratado a 90 días y una tasa de interés del 29% anual, vence en Febrero de 1994.

S/. 500,000,000

Banco del Pacifico S.A.

Préstamos cotratados a 360 días plazo con una tasa de interés del 29% anual cuyos vencimientos son en Noviembre de 1994 y estan garantizados por firmas de los administradores.

450,000,000

Banco de los Andes S.A.

Préstamos sobre firmas concedidos a 90 días plazo y un interés anual del 28% promedio y con vencimientos en Febrero de 1994.

400,000,000

Banco Internacional S.A.

Préstamo a firmas, con vencimiento en Marzo de 1994, contratado a 90 días plazo y a un interés anual del 30 %.

400,000,000

Otros préstamos

4,633,703

SOBREGIROS:

Banco del Azuay S.A.

8,025,162

Banco Internacional S.A.

35,223,622

TOTAL

S/. 1,797,882,487

(Ver página siguiente, IMPUESTO A LA RENTA Y 15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES)

9. IMPUESTO A LA RENTA Y 15% DE PARTICIPACION A TRABAJADORES

El cálculo del Impuesto a la Renta y el 15 % de participación a Trabajadores ha sido determinado de acuerdo a las siguientes bases:

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta.	S/. 717,069,661
Gastos tributariamente no deducibles.	821,784
Base para el cálculo del 15 % participación a trabajadores.	<u>717,891,445</u>
15 % participación a trabajadores a trabajadores	(107,683,717)
Rentas exentas (1)	(8,697,021)
Base de cálculo del impuesto a la renta	<u>601,510,707</u>
Impuesto a la renta causado	150,377,677
Anticipos pagados	(108,282,716)
Retenciones de terceros	(23,389,057)
Crédito tributario por compensación de reexpresión monetaria	(18,705,904)
Impuesto a pagar	S/. <u>0</u>

- (1) Se considera que la participación a trabajadores originada en las rentas exentas y/o sujetas a impuesto único constituye un gasto no deducible, por tanto la Compañía deduce las rentas exentas por S/. 10,231,789, netas de su 15% por S/.1,534,768.

(Ver página siguiente MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES)

10. MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES

Se resume como sigue:

BENEFICIOS SOCIALES:

	Décimo Tercer sueldo S/.	Décimo Cuarto sueldo S/.	Décimo Quinto sueldo S/.	Vacaciones S/.	Fondo de reserva S/.	Aporte Patronal S/.	TOTAL S/.
Saldo al 31 de Diciembre de 1992	3.524.758	6.093.661	5.998.769	34.583.999	27.406.264	2.757.032	80.364.483
Pagado	(54.941.424)	(18.326.917)	(7.277.952)	(77.099.830)	(45.827.508)	(79.198.631)	(282.672.262)
Provisionado	56.436.216	18.745.256	7.379.183	79.837.946	46.291.942	82.946.059	291.636.602
Saldo al 31 de Diciembre de 1993	5.019.550	6.512.000	6.100.000	37.322.115	27.870.698	6.504.460	89.328.823

	PROVISION PARA CUENTAS DUDOSAS S/.	PROVISION PARA OBSOLESCENCIA S/.	JUBILACION PATRONAL:	Largo plazo S/.	Corto plazo S/.
Saldo al 31 de Diciembre de 1992	(20.921.380)	(32.533.987)	Saldos al 31 de Diciembre de 1992	276.517.070	
Bajas		37.600.710	Transferencia a porción corriente	(22.496.808)	22.496.808
Provisión	(27.089.580)	(60.058.246)	Pagos o cargos	(5.313.404)	(22.496.808)
Saldo al 31 de Diciembre de 1993	(48.010.960)	(54.991.523)	Saldos al 31 de Diciembre de 1993	248.706.858	

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre de 1993 se resume como sigue:

	CORTO PLAZO S/.	LARGO PLAZO S/.	TOTAL S/.
FINANCIERA DEL AUSTRO S.A.			
Préstamo con emisión de bonos de garantía específica por S/.100,000,000 contratado a 5 años plazo con 1 año de gracia, vencimientos semestrales hasta marzo de 1997. Interés del 52% y comisión del 2% anuales sobre los saldos de principal pendientes de pago			
(a)	13,495,966	81,822,649	95,318,615
	=====	=====	=====

(a) Préstamo garantizado con prenda industrial abierta sobre propiedad, planta y equipo de la Compañía (Tanques de almacenamiento de aguardiente)

12. FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por conceptos de fondo de reserva y pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio de las que les corresponde según la Ley del Seguro Social obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código del Trabajo, los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuado o interrumpido, o que hayan sido despedidos intempestivamente entre los 20 y 25 años de servicio, en la parte proporcional.

Basándose en un estudio propio, la Compañía no afectó ningún valor a los resultados del ejercicio 1993, por concepto de la mencionada provisión.

13. RESERVA LEGAL

De conformidad con el artículo 339 de la Ley de Compañías modificado por la Resolución de Superintendencia de Compañías N° 93.1.4.1.019 de Noviembre de 1993, de la utilidad neta anual debe transferirse una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada en su totalidad, o utilizada para absorber pérdidas.

14. RESERVA FACULTATIVA Y OTRAS

Al 31 de Diciembre de 1993 incluye:

Reserva facultativa	S/. 536,733,935
Reserva por abono tributario	34,478,535
Reserva para imprevistos	33,605,636
Reserva para compra de maquinaria	50,000,000
TOTAL	S/. <u>654,818,106</u>

15. SITUACION TRIBUTARIA

A la fecha se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria las declaraciones correspondientes a los ejercicios económicos de 1992 y 1993.

16. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTOS Y LOS REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros al 31 de Diciembre de 1993, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en el país, dichos estados financieros incluyen las siguientes diferencias a esas fechas:

	Según estados financieros adjuntos S/.	Según registros contables S/.
Compañías relacionadas (ACTIVO)	104,897,261	
Clientes	2'893,810,016	2'998,707,277
TOTAL	<u>2'998,707,277</u>	<u>2'998,707,277</u>

17. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de Diciembre de 1993 se resume así:

ACTIVO	DOLARES ESTADOUNIDENSES US\$
Bancos	1,713.15
POSICION NETA ACTIVA	<u>1,713.15</u> =====

18. CONTINGENCIAS

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de resolución por parte de la Dirección General de Rentas dos impugnaciones de glosas fiscales por concepto de impuesto a la renta, transacciones mercantiles y consumos selectivos originados en los años de 1984 a 1987, por un monto aproximado de S/.268'000,000, esperándose resultados favorables para la Compañía.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1993 y la fecha de la elaboración del presente informe (Marzo 7 de 1994), no han ocurrido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros; excepto por la promulgación de la Ley No. 51, Reformatoria a la Ley de Régimen Tributario Interno, con vigencia a partir del 1 de Enero de 1994.
