

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresados en miles de sucres)

ACTIVO	1997	1996	PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1997	1996
Caja y bancos	98,683	34,366	Préstamos y sobregiros bancarios (Nota 7)	3,179,802	3,792,882
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 3)	11,831,565	7,987,906	Compañía relacionada (Nota 8)	1,858,032	722,146
Préstamos a empleados	46,331	44,365	Proveedores (Nota 9)	2,714,814	1,623,729
Otras cuentas por cobrar	23,118	3,000	Dividendos de accionistas	57,664	37,134
Provisión para cuentas incobrables (Nota 11)		(148,387)	Retenciones por pagar	868,649	1,533,678
Subtotal	11,901,014	7,886,884	Otras cuentas por pagar	852,724	42,530
			Subtotal	6,351,883	3,959,217
Inventarios:			Gastos acumulados:		
Productos terminados	604,927	65,883	Participación a trabajadores (Nota 10)	334,204	138,704
Productos en proceso	117,600	125,594	Beneficios sociales (Nota 11)	69,877	114,524
Materia prima y materiales	2,653,517	3,439,900	Intereses y comisiones	186,813	283,327
Repuestos y herramientas	81,890	74,441	Otros gastos acumulados	330,497	136,625
Otros inventarios	135,352	126,257	Subtotal	921,391	673,180
Mercaderías	75,515	120,800			
Importaciones en tránsito	739	316,958	Total pasivos corrientes	10,453,076	8,425,279
Subtotal	3,669,540	4,269,833			
Gastos pagados por anticipado	678,852	691,402	JUBILACION PATRONAL (Nota 11)	348,013	208,756
Otros activos corrientes		35,281	BONIFICACION POR DESAHUCIO (Nota 11)	215,906	271,493
Total activos corrientes	16,348,089	12,917,766	PASIVOS DIFERIDOS (Nota 6)		2,383,619
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO-NETO (Nota 4)	8,425,220	5,607,469	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 5)	2,124,408	1,242,377	Capital social (Nota 12)	6,000,000	6,000,000
ACTIVOS DIFERIDOS (Nota 6)		2,727,084	Aportes futuras capitalizaciones (Nota 13)	444,614	
			Reserva legal (Nota 14)	725,531	555,101
			Reserva facultativa y otras (Nota 15)	601,285	601,285
			Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 16)	6,577,426	3,483,675
			Utilidades retenidas		23,771
			Utilidad del ejercicio (Nota 10)	1,533,866	541,717
			Total patrimonio de los accionistas	15,882,722	11,205,549
TOTAL	26,897,717	22,494,696	TOTAL	26,897,717	22,494,696
	=====	=====		=====	=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresados en miles de sucres)

	1997	1996
INGRESOS Y COSTOS:		
Ventas netas	26,932,333	21,424,088
Costos de ventas	(18,814,532)	(14,838,543)
UTILIDAD BRUTA	<u>8,117,801</u>	<u>6,585,545</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Gastos de ventas y distribución	(2,007,343)	(1,809,880)
Gastos de administración	(2,738,479)	(1,901,628)
Gastos financieros	(1,205,151)	(2,065,604)
TOTAL	<u>(5,950,973)</u>	<u>(5,777,112)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	2,166,828	808,433
Otros ingresos	61,010	113,380
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	<u>2,227,838</u>	<u>921,813</u>
Participación trabajadores (Nota 10)	(334,176)	(138,704)
Impuesto a la renta (Nota 10)	(189,366)	(181,201)
TOTAL	<u>(523,542)</u>	<u>(319,905)</u>
UTILIDAD NETA	1,704,296	601,908
Reserva legal (Nota 10 y 14)	(170,430)	(60,191)
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 10)	<u><u>1,533,866</u></u>	<u><u>541,717</u></u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 20)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresados en miles de sucres)

	Capital social	Aportes futuras capitalizaciones	Reserva legal	Reserva facultativa y otras	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades retenidas	Utilidad del ejercicio	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	6,000,000		483,166	297,313	2,045,487		22,233	410,929	9,259,128
Transferencia a utilidades retenidas							410,929	(410,929)	
Participación directores y administradores 1995							(117,446)		(117,446)
Ajuste a reserva legal 1995			11,744				(11,744)		
Transferencia a reserva facultativa (Nota 15)				303,972			(303,972)		
Capitalización dividendos en acciones					11,942				11,942
Ajuste a corrección monetaria						(2,000)			(2,000)
Corrección monetaria 1996 (Nota 16)					2,364,958	(936,712)	23,771		1,452,017
Compensación de reexpresión monetaria (Nota 16)					(938,712)	938,712			
Utilidad antes de deducciones legales (Nota 10)								921,813	921,813
Participación a trabajadores (Nota 10)								(138,704)	(138,704)
Impuesto a la renta (Nota 10)								(181,201)	(181,201)
Transferencia a reserva legal (Notas 10 y 14)			60,191					(60,191)	
Saldos al 31 de Diciembre de 1996	6,000,000		555,101	601,285	3,483,675		23,771	541,717	11,205,549
Transferencia a utilidades retenidas							541,717	(541,717)	
Distribución de dividendos							(184,938)		(184,938)
Ajuste a reexpresión monetaria 1996						(22,086)	2,736		(19,350)
Capitalización dividendos en acciones					10,216				10,216
Corrección monetaria 1997 (Nota 16)					3,253,109	(147,488)	61,328		3,166,949
Compensación de reexpresión monetaria (Nota 16)					(169,574)	169,574			
Aporte a futura capitalización (Nota 13)		444,614					(444,614)		
Utilidad antes de deducciones legales (Nota 10)								2,227,838	2,227,838
Participación a trabajadores (Nota 10)								(334,176)	(334,176)
Impuesto a la renta (Nota 10)								(189,366)	(189,366)
Transferencia a reserva legal (Notas 10 y 14)			170,430					(170,430)	
Saldos al 31 de Diciembre de 1997	6,000,000	444,614	725,531	601,285	6,577,426			1,533,866	15,882,722

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 20)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresados en miles de sucres)

	1997	1996
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	23,154,800	19,477,117
Efectivo pagado a proveedores	(19,076,211)	(16,916,703)
Intereses pagados	(1,205,151)	(2,617,116)
Efectivo (pagado a) recibido de empleados y otros	(639,554)	142,730
Efectivo neto provisto por actividades de operación	2,233,884	86,028
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Efectivo pagado por adquisición de propiedad, planta y equipo	(1,539,609)	(902,245)
Valor residual de planta y equipo vendido y/o retirado	(16,877)	
Dividendos acción pagados		(47,640)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,556,486)	(949,885)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos y sobregiros (cancelados) recibidos - Neto	(613,081)	830,643
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(613,081)	830,643
Incremento (disminución) neto en efectivo	64,317	(33,214)
Efectivo al comienzo del año	34,366	67,580
Efectivo al final del año	98,683	34,366
	=====	=====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 20)

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO
Y EL FLUJO DE EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresados en miles de sucres)

	1997	1996
Utilidad del ejercicio	<u>1,533,866</u>	<u>541,717</u>
Partidas de conciliación entre la utilidad del ejercicio y efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gasto de depreciación (Nota 4)	527,925	328,521
Baja activos depreciados	99,337	
Provisión participación directores y gerente		80,158
Participación a trabajadores (Nota 9)	334,176	138,704
Impuesto a la renta (Nota 9)	189,366	181,201
Reserva legal (Nota 9)	170,430	60,191
Provisión para cuentas incobrables (Nota 10)	128,952	60,000
Amortización gastos acumulados	4,651	
Beneficios sociales y otras provisiones (Nota 10)	53,814	328,587
Provisión jubilación patronal (Nota 10)	161,802	25,634
Bonificación por desahucio (Nota 10)	215,906	271,493
Total	<u>1,886,359</u>	<u>1,474,489</u>
Cambios netos en activos y pasivos		
Aumento en cuentas por cobrar	(4,120,998)	(1,726,563)
Disminución en inventarios	1,086,252	422,264
Aumento en gastos anticipados	(180,830)	(300,742)
Disminución (aumento) en otros activos	2,640,943	(2,727,084)
Disminución en cuentas por pagar	2,424,663	578,965
(Aumento) disminución en gastos acumulados y otros pasivos	(3,221,309)	1,822,982
Distribución de dividendos	184,938	
Total	<u>(1,186,341)</u>	<u>(1,930,178)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,233,884</u> =====	86,028 =====

Las notas que se adjuntan forman parte integrante
de los estados financieros (1 a 20).

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996
(Expresadas en miles de sucres)

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 contables de general aceptación, salvo en lo relativo a la corrección monetaria de los estados financieros, procedimiento que constituye una práctica legal establecida en el país.

a. Bases de presentación de los estados financieros

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/).

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base legal del sistema de corrección monetaria, tal como se indica en Nota 16 a los estados financieros.

b. Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujo de efectivo, la Compañía considera que todos sus documentos de alta liquidez adquiridos y con vencimiento de tres meses o menos son equivalentes de efectivo.

c. Valuación de 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.

d. 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 16.

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 se incurren.

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

La depreciación de estos activos es calculada sobre valores originales 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, 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. 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.

g. Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía paga 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.

h. Impuesto a la renta

De conformidad con las reformas al reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno vigente, las utilidades del ejercicio están gravadas con la tarifa impositiva del 20% si se distribuyen o con el 10% si se reinvierten.

A Diciembre de 1996, la tasa impositiva del impuesto a la renta de las sociedades fue del 25%.

i. Jubilación patronal

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

j. Bases para la conversión de moneda extranjera

Los activos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) han sido convertidos a sucres a un tipo de cambio de S/. 4,434 por US\$ 1,00 (S/. 3,620 por US\$ 1,00 en 1996).

A la fecha de emisión del informe por parte de los Auditores Externos, el dólar estadounidense en el mercado libre de cambios se cotizó en S/. 4,520 por US\$ 1,00 (S/. 3,765 por US\$ 1,00 en 1996).

k. Diferencial cambiario

Considerando disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador, el diferencial cambiario originado en ajustes de activos y pasivos en moneda extranjera pendientes de ser liquidados, se registra directamente en los resultados del ejercicio.

l. Reconocimiento del ingreso

El ingreso es reconocido, cuando las ventas son realizadas siendo ésta la base de medición del principio de realización.

3. CLIENTES

Se resumen como sigue:

	1997	1996
Distribuidores	10,370,090	7,022,495
Equipo de ventas	1,460,010	962,350
Comisariato	1,465	3,061
TOTAL	11,831,565	7,987,906

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Se resume como sigue:

	1997								Tasa anual de depreciación %
	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencias	Transferencia de inventarios	Ajustes y otros	Ajuste corrección monetaria	Corrección monetaria	
Terrenos	476,644						18,042	147,911	642,597
Edificios	3,291,127	55,393		129,816				990,489	4,466,825
Maquinaria	1,564,190	58,359	(61,564)	1,186,241				513,803	3,261,029
Muebles y enseres	361,763	56,365	(63,792)		214,218			144,091	712,645
Equipo de computación	204,703	174,375						54,403	433,481
Vehículos	500,649	516,165	(192,092)			520		174,442	998,684
Construcciones en curso		123,027	(62,433)					807	61,401
Activos fijos en tránsito	526,000	1,504,940	(710,282)	(1,316,057)					4,601
Instalaciones		41,278						1,950	43,228
Depreciaciones	(1,317,607)	(527,925)	116,218					(470,957)	(2,200,271)
TOTAL	5,607,469	2,001,977	(973,945)		214,218	520	18,042	1,556,939	8,425,220

	1996								Tasa anual de depreciación %
	Saldo inicial	Adiciones	Ventas y/o bajas	Transferencias	Transferencia de inventarios	Ajustes y otros	Ajuste corrección monetaria	Corrección monetaria	
Terrenos	372,835	22,591						81,218	476,644
Edificios	2,505,813	118,453				(136)		666,997	3,291,127
Maquinaria	1,128,532	150,799		(13,085)		(4,498)		302,442	1,564,190
Muebles y enseres	360,885	37,827	(105,516)	13,085				55,482	361,763
Equipo de computación	130,561	41,263	(5,057)			(1,605)		39,541	204,703
Vehículos	357,527	108,728	(51,747)					86,141	500,649
Construcciones en curso	336	89,336	(336)			(89,336)			
Activos fijos en tránsito		578,691				(52,691)			526,000
Depreciación acumulada	(851,617)	(328,521)	113,122					(250,591)	(1,317,607)
TOTAL	4,004,872	819,167	(49,534)			(148,266)		981,230	5,607,469

La depreciación cargada a los resultados del período ascendió a 527,925 (328,521 en 1996)

**Hansen-Holm
& Co.**

contadores públicos

**Coopers
& Lybrand**

Av. Remigio Crespo 103
y Av. Solano
Apt. Postal 1007
Cuenca - Ecuador

Telephone: (593.7) 883-836

Telecopier: (593.7) 430-287
Telex: 2313 HANHOL ED

INFORME DE LOS AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Directores de
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**

Hemos auditado los balances generales de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997 y 1996, 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 consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a nuestras auditorías.

Nuestras auditorías se efectuaron 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 que los estados financieros están libres de errores importantes. 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para expresar una opinión.

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 1997 y 1996, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

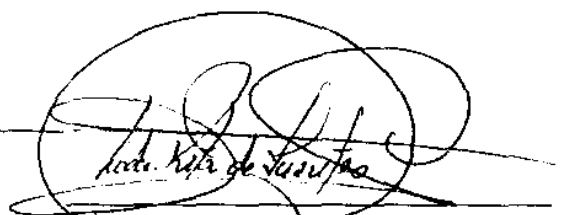


Hansen-Holm & Co.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**, al 31 de Diciembre de 1997, requerida por disposiciones legales, se emite por separado.

Cuenca, Ecuador
Enero 30, 1998

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



Rita Estévez C. de Fuentes (Socia)
CPA No. 16.845

5. INVERSIONES PERMANENTES

Se resumen como sigue:

1997

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES CORRECCION MONETARIA	TRANSFERENCIAS	CORRECCION MONETARIA	SALDO FINAL	PARTICIPACION %
VALOR NOMINAL:							
CELYASA	126,137					126,137	97.03
Otras	44,397	10,216				54,613	
REEXPRESION:							
CELYASA	989,086				905,630	1,894,716	
Otras	82,757		(37,391)		3,576	48,942	
TOTAL	1,242,377	10,216	(37,391)		909,206	2,124,408	

1996

	SALDO INICIAL	ADICIONES	AJUSTES CORRECCION MONETARIA	TRANSFERENCIAS	CORRECCION MONETARIA	SALDO FINAL	PARTICIPACION %
VALOR NOMINAL:							
CELYASA	126,137					126,137	96
Otras	32,384	11,943		70		44,397	
Dividendos por recibir	70			(70)			
REEXPRESION:							
CELYASA	589,063				401,023	989,086	
Otras	67,947		(8,059)		22,869	82,757	
TOTAL	814,601	11,943	(8,059)		423,892	1,242,377	

6. ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS

En 1996, corresponde a ventas diferidas por 2,037,726 que se registran como pasivos por entrega futura de la mercadería hasta que el proceso de la ganancia se complete; incluye además, compras en tránsito a CELYASA por 345,893. La contrapartida de las ventas diferidas que se registra en el activo incluye las retenciones pendientes de I.C.E. e I.V.A., ascendiendo el total a 2,727,084.

7. PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS

	1997	1996
Banco del Pichincha C.A.		
Préstamos sobre firmas No. 7963, a 90 días plazo, vence en Febrero 2 de 1998, tasa de interés anual del 28%.	500,000	
Préstamos sobre firmas No. 6785400, a 182 días plazo, vence en Marzo 17 de 1997, tasa de interés anual del 45%.		500,000
Préstamos sobre firmas No. 691480, a 111 días plazo, vence en Febrero 3 de 1997, tasa de interés anual del 43%.		900,000
Préstamos sobre firmas No. 72099, a 38 días plazo, vence en Enero 23 de 1997, tasa de interés anual del 38%.		500,000
Préstamos sobre firmas No. 69275, a 77 días plazo, vence en Enero 3 de 1997, tasa de interés anual del 43%.		208,627
Banco Popular		
Crédito No. 20964, a 360 días plazo, vence en Septiembre 23 de 1998, tasa de interés anual del 33%.	428,804	
Crédito No. 24155, a 9 días plazo, vence en Enero 7 de 1998, tasa de interés anual del 35%.	220,000	
Crédito especial sucretizado por US\$ 199,883.29, a 95 días plazo, vence en Enero 5 de 1998, tasa de interés anual del 34%.	829,216	
Subtotal	1,978,020	2,108,627

Subtotal	1,978,020	2,108,627
Crédito No. 9901859800, a 105 días plazo, vence en Febrero 20 de 1997, tasa de interés anual del 38%.		385,000
Crédito No. 990183020, a 90 días plazo, vence en Enero 21 de 1997, tasa de interés anual del 38%.		401,000
Banco del Pacífico S.A.		
Crédito No. 33786, a 180 días plazo, vence en Enero 14 de 1998, tasa de interés anual del 29%.	1,000,000	
Crédito No. 33785, a 180 días plazo, vence en Enero 14 de 1998, tasa de interés anual del 29%.	200,000	
Crédito No. 31315, a 90 días plazo, vence en Enero 21 de 1997, tasa de interés anual del 42%.		600,000
Banco Invesplan		
Crédito No. 3583, a 97 días plazo, vence en Enero 23 de 1997, tasa de interés anual del 46%.		250,000
Otros préstamos		
Juan Espinoza		48,130
SOBREGIROS		
Banco del Austro	1,782	
Banco del Pichincha		125
TOTAL	<u>3,179,802</u>	<u>3,792,882</u>

8. COMPAÑIA RELACIONADA

Al 31 de Diciembre de 1997, corresponde al saldo pendiente de pago a su relacionada C.E.L.Y.A.S.A. por 1,858,032 (722,146 en 1996).

Las transacciones de mayor importancia con su compañía relacionada se resumen a continuación:

	1997	1996
Compra de licor Cristal	5,318,593	3,457,581
Ventas de materia prima y materiales	2,332,289	1,473,974
Venta de activo fijo		5,800

9. PROVEEDORES

	1997	1996
Cridesa (envases)	895,106	403,230
Soderal (alcohol)	451,500	487,448
Galena (alcohol)	348,909	
Producargo (alcohol)	241,479	
Codona (alcohol)	155,268	57,334
Taensa (tapas)	175,762	79,893
Cartoroma (cartón)	121,514	140,371
Grupasa (cartón)	94,175	
Suproplast (etiquetas y bandas de seguridad)	70,554	32,699
Poligraf Andina (etiquetas y bandas de seguridad)	20,001	38,952
Publicidad		120,563
Varios	140,546	263,239
TOTAL	2,714,814	1,623,729

10. PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

El cálculo de la participación a trabajadores e impuesto a la renta ha sido determinado de acuerdo a las siguientes bases:

	1997	1996
Utilidad antes de deducciones legales (1)	2,227,838	921,813
Gastos no deducibles.		2,879
Base de cálculo de la participación a trabajadores	2,227,838	924,692
15% participación a trabajadores (2)	334,176	(138,704)
Utilidad después de la participación a trabajadores	1,893,662	785,988
Rentas exentas		(61,182)
Base imponible	1,893,662	724,806
25% impuesto a la renta (3)		(181,201)
10% impuesto a la renta (3)	(189,366)	
Anticipos pagados	132,476	206,702
Retenciones de terceros	84,954	54,908
Pagos indebidos en reclamo	344,700	264,291
Impuesto a recuperar	372,764	344,700
Utilidad luego de deducciones legales (1-2-3)	1,704,296	601,908
10% reserva legal	(170,430)	(60,191)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,533,866	541,717

11. MOVIMIENTO DE LAS PROVISIONES

1997

	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS O CARGOS	SALDO FINAL
Cuentas incobrables	148,387	60,000	(208,387)	
Beneficios sociales				
Décimo tercer sueldo	7,274	69,048	(70,572)	5,750
Décimo cuarto sueldo	6,717	16,098	(17,794)	5,021
Décimo quinto sueldo	5,080	4,533	(4,971)	4,642
Vacaciones	45,806	32,185	(64,268)	13,723
Aporte patronal	9,402	95,126	(96,440)	8,088
Fondo de reserva (1)	39,413	61,591	(68,855)	32,149
Jubilación contrato colectivo	832	24,543	(24,871)	504
TOTAL	114,524	303,124	(347,771)	69,877
Jubilación patronal (1)	208,756	161,802	(24,545)	346,013
Bonificación por desahucio (2)	271,493	265,333	(320,920)	215,906

1996

	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS O CARGOS	SALDO FINAL
Cuentas incobrables	88,387	60,000		148,387
Depreciación inventarios (jabas)	89,439		(89,439)	
Beneficios sociales				
Décimo tercer sueldo	7,531	85,775	(86,032)	7,274
Décimo cuarto sueldo	8,930	20,302	(22,515)	6,717
Décimo quinto sueldo	6,462	5,343	(6,725)	5,080
Vacaciones	36,151	77,330	(67,675)	45,806
Aporte patronal	10,029	111,328	(111,955)	9,402
Fondo de reserva (1)	40,055	78,803	(79,445)	39,413
Jubilación contrato colectivo	470	3,706	(3,344)	832
TOTAL	109,628	382,587	(377,691)	114,524
Jubilación patronal (1)	231,300	25,634	(48,178)	208,756
Bonificación por desahucio (2)		271,493		271,493

(1) FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, Institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto 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 veinte y cinco años de trabajo continuo o interrumpido o que hayan sido despedidos intempestivamente, entre los veinte y veinte y cinco años de servicio, en la parte proporcional.

(2) BONIFICACION POR DESAHUCIO

De conformidad con disposiciones legales vigentes, el empleador está obligado a bonificar al trabajador que fuere notificado por desahucio, según lo establece el Código de Trabajo, con el veinte y cinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la Empresa.

12. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía asciende a 6,000,000, conformado por 60,000 acciones ordinarias y nominativas de 100 cada una.

13. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Registra los valores asignados por los accionistas para la suscripción de acciones de la Compañía. Se mantienen en esta cuenta hasta que se legalice el aumento de capital.

14. RESERVA LEGAL

De conformidad con el artículo 339 de la Ley de Compañías modificado por la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 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 alcance por lo menos el 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.

15. RESERVA FACULTATIVA Y OTRAS

Corresponde al monto destinado por los accionistas como una reserva para posibles eventualidades, el mismo que se determina de la utilidad luego de las deducciones legales y que será de libre disposición de los accionistas.

16. CORRECCION MONETARIA

De conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, se encuentra en vigencia la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros, cuyo objetivo es reexpresar las cuentas de activos y pasivos no monetarios y el patrimonio, en concordancia con el proceso inflacionario del país.

La Compañía al 31 de Diciembre de 1997, en cumplimiento a las referidas disposiciones ajustó: inventarios, pagos anticipados, activos fijos, inversiones y patrimonio. El porcentaje de ajuste es determinado sobre el Índice Nacional de Precios al Consumidor, el mismo que registró a Noviembre de 1996 un efecto inflacionario del 29.91% (26.16% en 1996).

El resultado de la aplicación de las disposiciones legales en referencia originó los movimientos patrimoniales que se describen a continuación:

Reserva por revalorización del patrimonio

El saldo acreedor de esta cuenta al 31 de Diciembre de 1996 de 3,263,325, más los ajustes y efectos que se determinaron al cierre del ejercicio de la aplicación del reglamento de corrección monetaria por 3,253,109 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, las que no estarán gravadas con el impuesto a la renta. Solamente se podrá utilizar el saldo acreedor, luego de compensar contablemente con el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria.

Al cierre del ejercicio económico y en cumplimiento de las disposiciones legales vigentes, la Entidad utilizó dicha reserva para efectuar la compensación con la reexpresión monetaria por 169,574.

Reexpresión monetaria

Los ajustes efectuados a la reexpresión monetaria por 22,086, más los efectos que se originaron por la aplicación del reglamento de corrección monetaria al cierre del ejercicio por 147,488 de naturaleza deudora; deben en primer lugar, sin beneficio a crédito tributario, compensarse con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio; su remanente, de existir alguno, puede ser total o parcialmente compensado con la utilidad del ejercicio impositivo corriente, así como también con utilidades retenidas o reservas de libre disposición.

17. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La posición en moneda extranjera expresada en US\$.m., se resume como sigue:

	1997		1996	
	US\$	S/.	US\$.	S/.
ACTIVOS				
Bancos	515	2,284	7	24
POSICION NETA ACTIVA	<u>515</u>	<u>2,284</u>	<u>7</u>	<u>24</u>

18. CONTINGENCIAS

La Empresa tiene pendiente reclamos presentados ante la Administración de Aduanas del I Distrito por devolución de pagos de derechos arancelarios por 69,961; y en la Dirección General de Rentas por pago indebido del Impuesto a la Renta por 344,700.

19. SITUACION TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los ejercicios de 1995 a 1997, se encuentran pendientes de revisión por parte de las Autoridades Fiscales.

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1997 y la fecha de la elaboración del presente informe (Enero 30 de 1998), no han ocurrido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros y que ameriten su revelación.