

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	3
Estado de resultados	4
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	5
Estado de flujos de efectivo	6-7
Notas a los estados financieros	8-17

Abreviaturas usadas:

S/. -Suces

US\$ -Dólares

SANCHEZ & SANCHEZ

CONSULTORES CIA. LTDA.

Quito:	Guayaquil:	Cuenca:
Av. Eloy Alfaro N 32 162	Edificio Industrial	Gran Colombia 949
y Av. República	(Av. Quito y 9 de Octubre)	segundo piso
(Mezzanine) Of. 10	Piso 12 - Oficina 1205	Tel. 842-835
Casilla: 17-17-382	Casilla: 09-01-9453	Fax 835-415
Tel.: 593-2-560926	Tel.: 296 281	Email: sscs00@ncpsal.net.ec
Fax: (593-2) 560926	Telefax: (593-4) 296 912	
E-mail: sscs00@ncpsal.net.ec	E-mail: sanchez@jalconet.net	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas y Junta de Directores de:
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
Cuenca, Ecuador**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad –NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE:		(sucres en miles)
Efectivo		6,432,581
Cuentas por Cobrar	3	19,998,325
Inventarios	4	<u>5,888,362</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		32,319,268
INVERSIONES PERMANENTES	5	9,398,062
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO	6	<u>22,323,031</u>
TOTAL		<u><u>64,040,361</u></u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas por pagar	7	15,908,903
Gastos acumulados por pagar	8	<u>1,774,982</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE		17,683,885
PASIVO NO CORRIENTE	9	433,428
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>		
Capital Social	10	8,000,000
Aportes futura capitalización		2,166,540
Reserva por revalorización del patrimonio	11	26,406,875
Ganancias retenidas		<u>9,349,633</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>45,923,048</u>
TOTAL		<u><u>64,040,361</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**ESTADO DE RESULTADOS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas	12	62,530,795
Otros ingresos	13	<u>2,411,826</u>
TOTAL		<u>64,942,621</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	12	44,115,813
Gastos de ventas y distribución		1,568,630
Gastos de administración		7,292,554
Otros gastos	14	<u>1,157,914</u>
TOTAL		<u>54,134,911</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		10,807,710
Participación de trabajadores en las utilidades	15	<u>(1,735,508)</u>
		9,072,202
Impuesto a la renta	15	<u>(1,014,043)</u>
		8,058,159
Reserva legal		<u>(805,816)</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>7,252,343</u></u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capitalizac</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1998	8,000,000	44
Ajustes		
Declaración de dividendos año 1998		
Aportes futura capitalización		1,72
Ajuste de reexpresión monetaria año 1998		
Dividendos en acciones		
Reexpresión Monetaria año 1999		
Transferencia		
Reserva legal año 1999		
Utilidad neta	<u> </u>	<u> </u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u><u>8,000,000</u></u>	<u><u>2,16</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
Efectivo recibido de clientes		56,617,360
Efectivo pagado a proveedores		(40,676,190)
Otros gastos	14	(1,157,914)
Efectivo pagado a empleados y otros		<u>(5,338,252)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		9,445,004

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Compras de activos		(1,379,127)
Ventas y bajas de activos, neto		<u>(786,568)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,165,695)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Disminución neta de obligaciones bancarias		(1,738,457)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(1,738,457)

CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Aumento del efectivo		5,540,852
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>891,729</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u><u>6,432,581</u></u>

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
UTILIDAD NETA		7,252,343
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	6	1,621,950
Baja de inventarios		233,502
Provisión participación de trabajadores	8	1,735,508
Amortización y otras provisiones		3,020,795
Provisión impuesto a la renta	15	1,014,043
Provisión reserva legal		805,816
Impuesto a la circulación de capitales		751,216
Utilidades en otras compañías		<u>1,164,342</u>
		17,599,515
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar		(5,913,435)
Inventarios		797,565
Gastos pagados por anticipado		(670,004)
Otros activos		(1,698,410)
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		(3,639,842)
Cuentas por pagar		<u>2,969,615</u>
		(8,154,511)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>9,445,004</u></u>

Ver notas a los estados financieros

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. Fue constituida en la ciudad de Cuenca, Ecuador el 18 de Agosto de 1960. Su objetivo principal es el de embotellar aguardiente producido en el país, industrializarlo, ofreciendo al mercado diferentes tipos de licores.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Estas normas no incluyen la relativa a corrección monetaria, cuyos procedimientos de aplicación establecidos por la Superintendencia de Compañías en Ecuador, difieren con los principios de contabilidad generalmente aceptados, en razón que no es integral y aplica solamente al balance general.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Moneda extranjera.- Los activos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio promedio entre compra y venta del mercado libre siendo este de S/. 20.525 por US\$ 1.00.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos.

Los inventarios.- están valorados al costo reexpresado o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

Las inversiones permanentes.- están registradas al costo reexpresado el cual no excede el valor patrimonial proporcional.

La propiedad, maquinaria y equipos.- están contabilizadas al costo, ajustado por inflación. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Propiedades	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Jabas plásticas	20%

Participación de trabajadores.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagarán a sus trabajadores el 15% de la utilidad líquida.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 15% de impuesto a la renta (nota 15).

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que presente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva facultativa.- Esta reserva está a libre disposición de los accionistas.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1999 fue efectuada de acuerdo con el reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 reformado, y consistió en ajustar partidas no monetarias del balance general. El efecto del ajuste de las cuentas de activos y pasivos no monetarios es registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria". Las cuentas patrimoniales son ajustadas con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria", excepto ganancias retenidas que son ajustadas con crédito en la misma cuenta y débito a "Reexpresión Monetaria".

El porcentaje de ajuste anual para el período 1999 fue del 53% (4,416% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1999 al 30 de noviembre de 1998.

7. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Proveedores	12,359,211
Impuestos	2,351,530
Dividendos	718,917
Publicidad	261,192
Varios	<u>218,053</u>
Total	<u>15,908,903</u>

La cuenta proveedores, corresponden a compras de materia prima como alcohol, aguardiente e insumos como envases, tapas, etiquetas, cartón, así como suministros de oficina, activos fijos, etc.

Las cuentas por pagar no generan intereses y tienen un vencimiento promedio de 30 días.

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Participación de trabajadores	1,639,992
Comisiones	63,178
I.E.S.S.	20,507
Beneficios sociales	39,399
Otros	<u>11,906</u>
Total	<u>1,774,982</u>

El movimiento de la provisión para participación de los trabajadores y beneficios sociales, fue como sigue:

	<u>Participación de</u> <u>trabajadores</u>	<u>Beneficios</u> <u>Sociales</u>
	(sucres en miles)	
Saldo al inicio del año		44,018
Provisión del año	1,735,508	167,072
Pagos efectuados	<u>(95,516)</u>	<u>(171,691)</u>
Saldo al final del año	<u>1,639,992</u>	<u>39,399</u>

9. PASIVO NO CORRIENTE

El movimiento de las reservas para provisión de jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre de 1999, es el siguiente:

	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Bonificación por desahucio</u> (sucres en miles)	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	336,297	106,728	443,025
Provisión del año	41,499		41,499
Pagos efectuados	<u>(38,483)</u>	<u>(12,613)</u>	<u>(51,096)</u>
Saldo al final del año	<u>339,313</u>	<u>94,115</u>	<u>433,428</u>

Provisión para jubilación patronal: De acuerdo con la ratificación expresada por la Corte Suprema de Justicia publicada en el Registro Oficial del 28 de enero de 1993, sobre el derecho que tienen los trabajadores a la jubilación patronal, la Compañía contrató los servicios del Dr. Carlos Cordero Díaz, para que efectuara un estudio actuarial y determinara la reserva necesaria para este fin.

Provisión de la bonificación por desahucio: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía ha realizado provisión para bonificación por desahucio necesaria al 31 de diciembre de 1999, según el estudio actuarial.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, la estructura del capital accionario de la Compañía, es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Número Acciones</u>	<u>Capital Social</u> (sucres en miles)
Amauta	8,146,321	814,632
Egas Mena Juan Fernando	4,968,689	496,869
Eljuri Antón Jorge	5,052,544	505,254
Eljuri Antón Juan	4,880,496	488,050
Eljuri Vintimilla Juan Pablo	1,863,478	186,348
Empronorte Orveseas Inc.	22,772,443	2,277,244
García Toral Rafael	2,248,400	224,840
Monsalve Ortiz Luis Alberto	8,923,620	892,362
Vintimilla A de Córdova Nelly	603,168	60,317
Varios	<u>20,540,841</u>	<u>2,054,084</u>
Total	<u>80,000,000</u>	<u>8,000,000</u>

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1999, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1999 fueron los siguientes:

	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria
	(sucres en miles)	
Saldos al 1 de enero de 1999	12,819,001	
Inventarios		1,559,345
Propiedades, maquinaria y equipos, neto		7,025,653
Inversiones en otras compañías		4,927,769
Capital Social	4,240,000	(4,240,000)
Aportes futura capitalización	1,360,306	(1,360,306)
Reserva Legal	556,600	(556,500)
Reserva Facultativa	127,881	(127,881)
Reserva por revalorización del patrimonio	6,794,848	(6,794,848)
Ajuste de Reexpresión Monetaria 1998		63,163
Dividendos en acciones Cridesa/Fidasa	11,844	
Transferencia	<u>496,395</u>	<u>(496,395)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>26,406,875</u>	<u> </u>

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, estas operaciones no están gravadas con impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía transfirió el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, de conformidad con lo establecido en Disposición Transitoria Quinta, del Decreto Ejecutivo No. 1628 publicado en el R.O. No. 350 del 30 de diciembre de 1999.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(sucres en miles)	
Ventas de Producto terminado	62,535,819	44,115,813
Menos: Devoluciones y descuentos en ventas	<u>(5,024)</u>	<u> </u>
Total	<u>62,530,795</u>	<u>44,115,813</u>

13. OTROS INGRESOS

	(sucres en miles)
Diferencial cambiario	901,028
Intereses ganados	334,461
Otros ingresos	<u>1,176,337</u>
Total	<u>2,411,826</u>

14. OTROS GASTOS

	(sucres en miles)
Diferencial cambiario	673,372
Intereses pagados	484,333
Otros egresos	<u>209</u>
Total	<u>1,157,914</u>

15. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 15% aplicable a las utilidades gravables del periodo comprendido entre el 1 de mayo y el 31 de diciembre de 1999. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable es como sigue:

15. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	<u>Enero-Abril</u>	<u>Mayo-Diciembre</u>	<u>Total</u>
	(sucres en miles)		
Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta	3,196,483	8,362,444	11,558,927
Gastos no deducibles		1,800	1,800
Gastos ejercicios anteriores	<u> </u>	<u>9,329</u>	<u>9,329</u>
	3,196,483	8,373,573	11,570,056
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>479,472</u>	<u>1,256,036</u>	<u>1,735,508</u>
	2,717,011	7,106,408	9,823,419
Impuesto a la circulación de capitales		(598,550)	(598,550)
Impuesto al patrimonio		<u>252,431</u>	<u>252,431</u>
		<u>6,760,289</u>	<u>6,760,289</u>
Impuesto a la renta		<u>1,014,043</u>	<u>1,014,043</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	786,896
Provisión del año	1,014,043
Pagos efectuados	<u>(786,896)</u>
Saldo al final del año	<u>1,014,043</u>

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, a partir del 1 de enero de 1999, se crea el impuesto del 1% a la circulación de capitales (ICC), el cual coexistió como un impuesto independiente al impuesto a la renta, al 31 de diciembre de 1999 el valor por ICC anual fue de S/. 751.216 (miles). A partir del 1 de enero del 2000, este impuesto sigue vigente a una tarifa del 0.8% y el impuesto a la renta se incrementa al 25%.

La Compañía ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI) hasta el ejercicio económico 1994, y no existen glosas pendientes por liquidar o pagar.

16. COMPAÑÍA RELACIONADA

Las transacciones de mayor importancia se resumen a continuación:

	(sucres en miles)
Ventas de producto terminado	61,107,020
Ventas de activos fijos	1,073,224
Compras de activos fijos	<u>446,692</u>

Los saldos por cobrar a CELYASA S.A. que se incluye en cuentas por cobrar se originan principalmente por las transacciones antes mencionadas.

17. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

<u>ACTIVO</u>	(US\$)
Efectivo	<u>205,878</u>
<u>PASIVO</u>	
Cuentas por pagar	<u>155,438</u>
POSICION ACTIVA NETA	<u>50,440</u>

18. EVENTO SUBSECUENTE

En enero 9 del 2000, el Gobierno Nacional ha propuesto cambiar la unidad monetaria del Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A., fijando el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1,00. Con este nuevo modelo, el Gobierno Nacional espera estabilizar el mercado cambiario del país, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para la entrada de capitales extranjeros para la reactivación de la capacidad productiva del Ecuador. Al 13 de febrero del 2000, el marco legal relacionado con el referido modelo, no ha sido presentado por la Función Ejecutiva al Congreso Nacional Ecuatoriano.