



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 2 544-024 - 2 544-263 - 2 552-271 Fax: 593-2 232 621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta Directiva de
"Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A.
Cuenca, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de "Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A. al 31 de diciembre de 2002 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre de 2001, fueron revisados por otros auditores, cuyo informe de fecha Marzo 1 de 2002, expresó una opinión sin salvedades, las cifras incluidas por el año terminado en esa fecha se incluyen para propósitos comparativos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas ecuatorianas de auditoría. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de "Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A. al 31 de diciembre de 2002, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002, se emite por separado.

Febrero 24, 2003
RNAE No. 193

Roman Pineda - Socio
RNC - 14.332

"Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A.

Balances Generales

(Expresados en dólares)

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|-------------------|------------------|
| Activos | | |
| Activos corrientes: | | |
| Efectivo | 19,486 | 1,879 |
| Documentos y cuentas por cobrar (Nota A) | 1,882,622 | 1,742,087 |
| Inventarios (Nota B) | 1,685,085 | 1,655,186 |
| Gastos pagados por anticipado | 13,987 | 372,949 |
| Total activos corrientes | 3,601,180 | 3,772,101 |
| Propiedad, planta y equipo (Nota C) | 3,771,400 | 2,986,927 |
| Inversiones permanentes (Nota D) | 3,056,943 | 758,578 |
| | 10,429,523 | 7,517,606 |
| Pasivos y patrimonio de los accionistas | | |
| Pasivos corrientes: | | |
| Préstamos bancarios (Nota E) | 823,607 | 739,321 |
| Cuentas por pagar (Nota F) | 2,430,965 | 2,404,055 |
| Obligaciones con los trabajadores (Nota G) | 191,328 | 145,414 |
| Impuesto a la renta (Nota H) | 135,267 | - |
| Total pasivos corrientes | 3,581,167 | 3,288,790 |
| Jubilación patronal y desahucio (Nota I) | 12,071 | 28,095 |
| Total pasivos | 3,593,238 | 3,316,885 |
| Patrimonio de los accionistas: | | |
| Capital social (Nota J) | 960,000 | 320,000 |
| Aportes para futura capitalización | - | 749,168 |
| Capital adicional (Nota K) | 3,948,070 | 2,311,411 |
| Reserva legal (Nota L) | 375,997 | 233,107 |
| Reserva facultativa (Nota M) | 266,203 | 9,652 |
| Utilidades retenidas (Nota N) | 1,286,015 | 577,383 |
| Total patrimonio de los accionistas | 6,836,285 | 4,200,721 |
| | 10,429,523 | 7,517,606 |

Ver políticas de contabilidad significativas y notas a los estados financieros.

"Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A.

Estados de Resultados

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|-------------|-------------|
| Ventas netas | 8,028,895 | 9,005,218 |
| Costo de ventas | 5,705,536 | 6,449,232 |
| Utilidad bruta en ventas | 2,323,359 | 2,555,986 |
| Gastos de administración y ventas | 1,018,760 | 1,535,917 |
| Utilidad en operación | 1,304,599 | 1,020,069 |
| Otros (gastos) ingresos: | | |
| Gastos financieros, netos | (166,945) | - |
| Otros ingresos (gastos) netos | 704,396 | (95,000) |
| | 537,451 | (95,000) |
| Utilidad antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 1,842,050 | 925,069 |
| Participación trabajadores (Nota G) | 178,997 | 141,215 |
| Impuesto a la renta (Nota H) | 234,148 | 142,317 |
| Reserva legal (Nota L) | 142,890 | 64,154 |
| Utilidad neta | 1,286,015 | 577,383 |
| Utilidad neta por acción | 0.01 | 0.01 |
| Promedio ponderado del número de acciones en circulación | 173,333,333 | 80,000,000 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

"Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A.

Estados de Evolución del Patrimonio

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|------------------|------------------|
| Capital social | | |
| Saldo inicial | 320,000 | 320,000 |
| Aumento de capital (Nota J) | 640,000 | - |
| Saldo final | 960,000 | 320,000 |
| Aportes para futura capitalización | | |
| Saldo inicial | 749,168 | 216,754 |
| Aumento de capital (Nota J) | (62,617) | - |
| Transferencia a reserva facultativa | (686,551) | - |
| Transferencia de utilidades retenidas | - | 852,414 |
| Distribución de dividendos | - | (320,000) |
| Saldo final | - | 749,168 |
| Capital adicional | | |
| Saldo inicial | 2,311,411 | 2,311,411 |
| Ajuste por valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes | 1,636,659 | - |
| Saldo final | 3,948,070 | 2,311,411 |
| Reserva legal | | |
| Saldo inicial | 233,107 | 168,168 |
| Apropiación de utilidades | 142,890 | 64,154 |
| Ajuste | - | 785 |
| Saldo final | 375,997 | 233,107 |
| Reserva facultativa | | |
| Saldo inicial | 9,652 | 9,652 |
| Transferencia de aportes para futura capitalización (Nota M) | 686,551 | - |
| Distribución de dividendos (Nota M) | (430,000) | - |
| Saldo final | 266,203 | 9,652 |
| Utilidades retenidas | | |
| Saldo inicial | 577,383 | 845,352 |
| Aumento de capital (Nota J) | (577,383) | - |
| Utilidad neta | 1,286,015 | 577,383 |
| Ajuste | - | 7,062 |
| Transferencia a aportes para futura capitalización | - | (852,414) |
| Saldo final | 1,286,015 | 577,383 |
| Total patrimonio de los accionistas | 6,836,285 | 4,200,721 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

"Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

(Expresados en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|--------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | | |
| Efectivo recibido de clientes | 7,263,527 | 8,654,664 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (5,858,349) | (8,393,938) |
| Impuesto a la renta pagado | (98,881) | (142,317) |
| Intereses pagados | (166,945) | (39,154) |
| Otros ingresos | 27,268 | - |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 1,166,620 | 79,255 |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | | |
| Pago por compra de propiedad, planta y equipo | (1,164,275) | (1,049,932) |
| Pagos para la formación de compañía subsidiaria | (53,000) | (2,942) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | (1,217,275) | (1,052,874) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | | |
| Efectivo recibido por préstamos bancarios a corto plazo | 84,286 | 663,163 |
| Pago por jubilación patronal y desahucio | (16,024) | (4,331) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 68,262 | 658,832 |
| Aumento (disminución) neto de efectivo | 17,607 | (314,787) |
| Efectivo al inicio del período | 1,879 | 316,666 |
| Efectivo al final del período | 19,486 | 1,879 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

"Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima" E.A.S.A.

Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

(Expresadas en dólares)

| Años terminados en Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|------------------|---------------|
| Utilidad neta | 1,286,015 | 577,383 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación | 341,104 | 269,541 |
| Provisión para jubilación patronal | - | 7,808 |
| Ajustes a jubilación patronal | - | 10 |
| Provisión para obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta | 411,424 | 312,175 |
| Ajustes a obligaciones con los trabajadores | 25 | 4,087 |
| Bajas de propiedad, planta y equipo | 31,517 | 72,538 |
| Ajustes a propiedad, planta y equipo | 7,181 | (627) |
| Ajuste por valor patrimonial proporcional de inversiones permanentes | (661,706) | - |
| Provisión para reserva legal | 142,890 | 64,154 |
| Provisiones por publicidad, seguros, servicios, otros | - | 356,111 |
| Ajustes a inventarios | - | 6,016 |
| Ajustes a impuesto a la renta | - | 2,615 |
| Ajustes a inversión de los accionistas | - | 7,847 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (87,535) | (394,174) |
| Disminución (aumento) en inventarios y gastos pagados por anticipado | 329,063 | (792,090) |
| Disminución en cuentas por pagar | (403,090) | (54,181) |
| Disminución en obligaciones con los trabajadores e impuesto a la renta | (230,268) | (359,958) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | 1,166,620 | 79,255 |

ACTIVIDADES DE INVERSION Y FINANCIAMIENTO QUE SE REALIZARON SIN DESEMBOLSOS DE EFECTIVO

La Compañía según acta de Junta de Accionistas de Marzo 8 de 2002, resolvió incrementar la reserva facultativa mediante la transferencia de aportes para futura capitalización por 686,551 (Nota M).

La Compañía mediante escritura pública de Mayo 30 de 2002, aumentó el capital social en 640,000 mediante la capitalización de aportes para futura capitalización por 62,617 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 por 577,383 (Nota J).

Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía ajustó las inversiones que mantiene al valor patrimonial proporcional, registrando el efecto de años anteriores en la cuenta capital adicional por 1,636,659 y el efecto de este año en la cuenta otros ingresos por (661,706).

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

| | |
|--------------------------------|---|
| Descripción del negocio | <p>“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A., fue constituida el 18 de agosto de 1960, en la ciudad de Cuenca, Provincia del Azuay, República del Ecuador. Su objeto principal es el de embotellar aguardiente producido en el país y, a falta de éste, aguardiente importado, industrializarlo, ofreciendo al mercado diferentes tipos de licores. Podrá también intervenir en toda otra actividad comercial, industrial o agrícola lícita, operando en el comercio de importación y exportación, adquiriendo bienes muebles o inmuebles. La Compañía durará el plazo de treinta años contados a partir de la fecha de su constitución definitiva.</p> <p>Mediante escritura de aumento de capital social y reforma de estatutos sociales otorgada el 9 de julio de 1990 se resolvió prorrogar el plazo de duración de la Compañía por cincuenta años más contados desde la inscripción de la mencionada escritura en el Registro Mercantil.</p> |
| Bases de presentación | <p>La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares y de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC’s).</p> <p>Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, que afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, la revelación de contingencias activas y pasivas a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas de ingresos y gastos durante el período corriente. Las estimaciones más significativas en relación con los estados financieros adjuntos se refieren a la depreciación del activo fijo y los pasivos por impuesto a la renta y participación de los trabajadores. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.</p> <p>Durante el año 2002 se emitieron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC’s) de la 18 a la 27, relacionadas fundamentalmente con el tratamiento de inversiones temporales y permanentes, utilidades por acción, activos intangibles, contingencias, deterioro de activos, entre los principales.</p> |
| Inventarios | <p>Los inventarios de materia prima, materiales y repuestos se encuentran valorados a sus costos históricos.</p> <p>El costo no excede al valor de mercado. El costo de ventas se determina por el método promedio.</p> |

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Los inventarios, incluyendo los trabajos en proceso, están valuados al costo o al valor neto de realización, el menor. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución. El costo se determina sobre la base de un promedio ponderado. Para los productos en proceso, el costo incluye la distribución de los costos fijos y variables utilizados en su producción.

Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo se encuentra registrada a su costo reexpresado (para los bienes adquiridos hasta el 31 de marzo de 2000) y al costo de adquisición (para las adiciones efectuadas a partir de esa fecha).

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurriarse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

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

| Activos | Tasas |
|------------------------|-------|
| Edificios | 5% |
| Maquinaria y equipo | 10% |
| Instalaciones | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipo de oficina | 10% |
| Equipo de comunicación | 10% |
| Otros activos menores | 10% |
| Equipo electrónico | 20% |
| Vehículos | 20% |

Provisión para jubilación patronal y desahucio

Se efectúan de acuerdo a un estudio actuarial practicado por un perito independiente. La Compañía por el año 2002 no provisionó jubilación patronal y por los años 2002 y 2001 desahucio.

Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se encuentran registradas al costo reexpresado.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, establecen que cuando existen inversiones en acciones en compañías subsidiarias con una participación mayor al 50%, se requiere que la Compañía prepare estados financieros consolidados con las compañías subsidiarias, para presentar razonablemente su situación financiera, los resultados de las operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; sin embargo, la Compañía ha omitido la presentación de dichos estados financieros consolidados.

La Compañía no ha consolidado los estados financieros de aquella empresa subsidiaria cuya participación es mayor al 50%.

Utilidad por acción

La Compañía contabiliza la utilidad neta por acción según la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 23 “Utilidades por Acción”. Según este pronunciamiento las utilidades por acción se deben calcular dividiendo la utilidad o pérdida neta del período atribuible a los accionistas ordinarios para el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período.

De acuerdo con la ley ecuatoriana, las acciones comunes en ocasiones son emitidas después de algunos meses de haber recibido el capital por dichas acciones. Sin embargo, para propósitos de calcular el promedio ponderado del número de acciones comunes vigentes, las acciones comunes son consideradas vigentes desde la fecha en la cual se realizó el aporte de capital.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

A. Documentos y cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Compañías relacionadas (Nota O) | 1,741,295 | 1,615,917 |
| Youman & Associates (Nota Q) (1) | 91,693 | 38,693 |
| Anticipos a proveedores | 17,144 | 12,731 |
| Empleados y trabajadores (2) | 11,987 | 9,188 |
| Depósitos en garantía | 1,086 | 18 |
| Clientes | 121 | 15,368 |
| Otras | 19,296 | 19,345 |
| Participación estatutaria | - | 8,352 |
| Retención en la fuente | - | 19,190 |
| Impuesto al Valor Agregado | - | 3,285 |
| | 1,882,622 | 1,742,087 |

(1) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta corresponde a los valores entregados en calidad de anticipo a la Firma de abogados Youman & Associates con la finalidad de crear la empresa Ecuadorian Spirits, LLC a través de la cual se efectuarán ventas en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de América.

(2) Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados y trabajadores.

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para cuentas incobrables.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

B. Inventarios Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|------------------------|------------------|------------------|
| Productos terminados | 440,429 | 472,698 |
| Materia prima | 1,136,596 | 1,046,093 |
| Insumos | 18,371 | 42,923 |
| Inventarios en proceso | 34,813 | 57,121 |
| Inventario de planta | 37,972 | 11,835 |
| Pallets | 10,568 | 14,968 |
| Otros inventarios | 6,336 | 9,548 |
| Saldo final | 1,685,085 | 1,655,186 |

Durante los años 2002 y 2001, la Compañía no ha realizado provisión para obsolescencia de inventarios.

C. Propiedad, planta y equipo Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Terrenos | 111,935 | 111,935 |
| Edificios | 1,702,911 | 1,121,560 |
| Maquinaria y equipo | 2,406,791 | 1,890,570 |
| Vehículos | 109,027 | 78,315 |
| Muebles y enseres | 102,828 | 62,854 |
| Instalaciones | 347,177 | 136,050 |
| Equipo electrónico | 118,645 | 109,072 |
| Equipo de oficina | 52,511 | 51,859 |
| Equipo de comunicación | 5,827 | 6,298 |
| Otros activos menores | 36,454 | 87,582 |
| Activo fijo en tránsito | 110,467 | 384,974 |
| | 5,104,573 | 4,041,069 |
| Menos depreciación acumulada | 1,333,173 | 1,054,142 |
| | 3,771,400 | 2,986,927 |

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento de propiedad, planta y equipo, fue como sigue:

| | 2002 | 2001 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Costo: | | |
| Saldo inicial | 4,041,069 | 3,119,089 |
| Compras | 1,164,275 | 1,049,932 |
| Bajas | 116,193 | 121,699 |
| Ajustes | 15,422 | (6,253) |
| Saldo final | 5,104,573 | 4,041,069 |
| Depreciación acumulada: | | |
| Saldo inicial | 1,054,142 | 839,388 |
| Gasto del año | 341,104 | 269,541 |
| Bajas | 84,676 | 49,161 |
| Ajustes | 22,603 | (5,626) |
| Saldo final | 1,333,173 | 1,054,142 |

D. Inversiones permanentes

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | % de tenencia | Valor patrimonial proporcional | Valor nominal | costo 2002 | costo 2001 |
|---|---------------|--------------------------------|---------------|------------------|----------------|
| Diciembre 31, | | | | | |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. | | | | | |
| CELYASA | 97.03 | 3,018,210 | 0.04 | 3,018,210 | 731,607 |
| Cristalería del Ecuador S.A. | | | | | |
| CRIDESA | 0.11 | 27,990 | 1.00 | 27,990 | 18,440 |
| Banco del Austro S.A. | 0.03 | 5,537 | 0.004 | 5,537 | 4,227 |
| Sociedad Financiera del Austro S.A. | | | | | |
| FIDASA | 0.02 | 2,706 | 0.04 | 2,706 | 1,804 |
| Club V.I.P. | | | | 2,500 | 2,500 |
| | | | | 3,056,943 | 758,578 |

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía al 31 de diciembre de 2002 y 2001, no dispuso de los estados financieros de las Compañías Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA y Club V.I.P. en las cuales mantiene inversiones, con el propósito de efectuar el cálculo del valor patrimonial proporcional.

La Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 19 determina que la Compañía que posea inversiones en compañías subsidiarias, cuya participación es mayor al 50%, debe presentar estados financieros consolidados; sin embargo, al 31 de diciembre de 2002 y 2001 la Compañía no ha procedido a consolidar los estados financieros con su subsidiara.

E. Préstamos bancarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|-------------|---------|
| Banco del Pichincha: | | |
| Préstamo por 220,000 al 15% de interés a 120 días, con vencimiento en Febrero 5 de 2002. | (1) - | 220,000 |
| Préstamo por 360,000 al 18% de interés anual y 15% a 90 días, con vencimiento en Agosto 28 de 2003 y Marzo 13 de 2002, respectivamente. | 235,527 | 400,000 |
| Fininvest Overseas Inc.: | | |
| Préstamo por 900,000 al 12% de interés anual, con vencimiento en Octubre 11 de 2003. | (2) 520,125 | - |
| Banco Bolivariano: | | |
| Préstamo por 30,000 al 15% de interés anual, otorgado a 91 días plazo, con vencimiento de Febrero 28 de 2002. | (3) - | 30,000 |
| | 755,652 | 650,000 |
| Sobregiros bancarios | 67,955 | 89,321 |
| | 823,607 | 739,321 |

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- (1) Estos préstamos están garantizados con hipoteca abierta sobre un terreno de propiedad de la Compañía ubicado en la ciudad de Cuenca.
- (2) Este préstamo está garantizado con un pagaré sobre firmas.
- (3) Préstamo garantizado sobre firmas.

F. Cuentas por pagar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|------------------|------------------|
| Proveedores del país | 823,974 | 722,128 |
| De Maruri Publicidad S.A. | - | 344,940 |
| Compañías relacionadas (Nota O) | 654,545 | 712,386 |
| Codana S.A. | 464,658 | 323,327 |
| Retenciones en la fuente, IVA, e ICE | 275,908 | 107,151 |
| Participación estatutaria (1) | 69,701 | 49,062 |
| Dividendos en efectivo | 57,863 | 37,998 |
| Provisiones | 42,785 | 82,464 |
| Gastos de representación | 18,637 | 14,322 |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social | 5,035 | 3,586 |
| Pensión jubilar | 2,758 | - |
| Otros | 15,101 | 6,691 |
| | 2,430,965 | 2,404,055 |

- (1) La participación estatutaria corresponde al pago de un bono a los directores de la Compañía calculado sobre la base de las utilidades obtenidas en el año en un porcentaje del 2%; y para los ejecutivos responsables de la administración de la Compañía en un porcentaje del 9%. Al 31 de Diciembre de 2002 la provisión por participación estatutaria asciende a 145,885.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

G. Obligaciones con los trabajadores

El movimiento de las obligaciones con los trabajadores, fue como sigue:

| | 2002 | 2001 |
|--|----------------|----------------|
| Participación trabajadores: (1) | | |
| Saldo inicial | 135,539 | 226,509 |
| Provisión del año | 178,997 | 141,215 |
| Pagos efectuados | 137,639 | 236,272 |
| Ajustes | - | 4,087 |
| Saldo final | 176,897 | 135,539 |
| Beneficios sociales: | | |
| Saldo inicial | 9,875 | 5,244 |
| Provisión del año | 43,956 | 28,643 |
| Pagos efectuados | 39,425 | 24,012 |
| Ajustes | 25 | - |
| Saldo final | 14,431 | 9,875 |
| | 191,328 | 145,414 |

(1) De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad anual antes del impuesto a la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

H. Impuesto a la renta

La provisión para el impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001, ha sido calculada aplicando las tasas del 15% y 25%.

El Servicio de Rentas Internas en el literal b) del Art. 23 de la Ley No. 2001-41 (Ley de Reforma Tributaria) publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 325 del Mayo 14 de 2001, dispuso que a partir del año 2001, las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de utilidades.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1994 (inclusive), de la revisión efectuada por la autoridad en referencia, no surgieron diferencias importantes con relación al monto de los impuestos declarados por la Compañía.

La conciliación del impuesto a la renta calculada de acuerdo a la tasa impositiva legal y el impuesto a la renta afectado a operaciones, es como sigue:

| Concepto | 2002 | 2001 |
|---|-----------|---------|
| Utilidad según libros antes de participación trabajadores e impuesto a la renta | 1,842,050 | 925,069 |
| Más gastos no deducibles | 12,969 | 16,367 |
| Base para la participación de trabajadores | 1,855,019 | 941,436 |
| 15% participación trabajadores | 178,997 | 141,215 |
| Utilidad después de participación trabajadores | 1,676,022 | 800,221 |
| Menos ingresos exentos | 661,706 | - |
| Base imponible sobre utilidades reinvertidas | 194,308 | 577,383 |
| Impuesto a la renta afectado por el 15% | 29,146 | 86,608 |
| Base imponible sobre utilidades no reinvertidas | 820,008 | 222,838 |
| Impuesto a la renta afectado por el 25% | 205,002 | 55,709 |
| Total impuesto a la renta afectado a operaciones en los estados financieros | 234,148 | 142,317 |

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

El movimiento del impuesto a la renta, fue como sigue:

| | 2002 | 2001 |
|------------------------------|----------------|----------|
| Saldo inicial | - | 205,762 |
| Provisión del año | 234,148 | 142,317 |
| Pagos efectuados | - | 208,377 |
| Compensación con retenciones | 98,881 | 142,317 |
| Ajustes | - | 2,615 |
| Saldo final | 135,267 | - |

I. Jubilación patronal y desahucio

El movimiento de la provisión para jubilación patronal y desahucio, fue como sigue:

| | 2002 | 2001 |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Jubilación patronal: | | |
| Saldo inicial | 20,079 | 16,577 |
| Provisión del año | - | 7,808 |
| Pagos efectuados | 8,008 | 4,316 |
| Ajustes | - | 10 |
| Saldo final | 12,071 | 20,079 |
| Desahucio: | | |
| Saldo inicial | 8,016 | 8,031 |
| Pagos efectuados | 8,016 | 15 |
| Saldo final | - | 8,016 |
| | 12,071 | 28,095 |

J. Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 está constituido por 240 millones y 80 millones de acciones ordinarias, autorizadas, suscritas y en circulación, a valor nominal de 0.004 dólares cada una.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Con fecha 30 de mayo de 2002 mediante escritura pública, la Compañía aumentó el capital social en 640,000 mediante la capitalización de aportes para futura capitalización por 62,617 y reinversión de las utilidades generadas en el año 2001 de acuerdo con el del Art. 38 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno por 577,383.

K. Capital adicional

Corresponde a los saldos acreedores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria, luego de aplicar el proceso de dolarización, que han sido transferidos a esta cuenta.

El saldo acreedor de la cuenta capital adicional podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

L. Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de su utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, la Compañía efectuó la apropiación requerida por Ley.

M. Reserva facultativa

Corresponde a la apropiación de las utilidades de ejercicios anteriores de acuerdo a resoluciones que constan en acta de accionistas.

Según acta de Junta de Accionistas de Marzo 8 de 2002, la Junta resolvió enviar el saldo de la cuenta Aportes para Futura Capitalización de 686,551 a esta cuenta. Así mismo, la Junta resolvió entregar dividendos en efectivo por el valor total de 430,000.

N. Utilidades retenidas

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

O. Transacciones con compañías relacionadas

Los saldos de las cuentas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|--|-----------|-----------|
| Cuentas por cobrar: (Nota A) | | |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA. | 1,741,295 | 1,615,917 |
| | 1,741,295 | 1,615,917 |
| Cuentas por pagar: (Nota F) | | |
| Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA | 654,545 | 712,386 |
| | 654,545 | 712,386 |

Las transacciones más significativas con partes relacionadas, fueron como sigue:

| Años terminados en diciembre 31, | 2002 | 2001 |
|---|-----------|-----------|
| Ventas: | | |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA.: | - | - |
| Mercaderías | 7,926,450 | 8,865,440 |
| Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA | - | - |
| Inventarios | 67,446 | 40,480 |
| | 7,993,896 | 8,905,920 |
| Compras: | | |
| Cristalería del Ecuador CRIDESA.: | - | - |
| Compra envases | 1,512,808 | 1,654,321 |
| | 1,512,808 | 1,654,321 |

Estas transacciones han sido efectuadas en condiciones equiparables a otras de igual naturaleza realizadas con terceros.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

- P. Contingencias** Al 31 de diciembre de 2002, la Compañía mantiene un Juicio Contencioso Tributario en contra del Servicio de Rentas Internas por impugnación de la Resolución No. 00004 de Enero del año 2000, la cual pretende cobrar con efecto retroactivo valores adicionales por concepto de Impuesto a los Consumos Especiales por los ejercicios 1997, 1998 y 1999. La demanda presentada persigue conseguir la nulidad de dicha Resolución, demostrando la ilegalidad y efectos retroactivos de la misma. La etapa de prueba de esta causa, según los asesores legales de la Compañía, ha sido declarada concluida, así mismo manifiestan que el tribunal correspondiente aún no ha pedido autos en relación, y que en todo caso la facultad de la Administración Tributaria para pretender determinar estos tributos ha caducado. La administración y sus asesores legales consideran que existen buenas posibilidades de obtener resultados favorables, por lo que no se ha procedido a constituir provisión alguna al respecto.
- Q. Conformación de la Compañía Ecuadorian Spirits, LLC** La Compañía con la finalidad de promover el mercado externo e introducir sus productos en los Estados Unidos de América, conformó la Compañía Ecuadorian Spirits, LLC en el Estado de Nueva York; para lo cual, a través de un Acuerdo de Préstamo y Transferencia celebrado el 13 de Diciembre de 2001, se decide la conformación de la mencionada compañía bajo las siguientes condiciones:

Antecedentes:

Ecuadorian Spirits, LLC, es una compañía limitada legalmente constituida en el Estado de Nueva York de los Estados Unidos de América, que tiene por objeto la importación, comercialización y distribución de bebidas alcohólicas (incluyendo aguardiente) en el Estado de Nueva York y en otros estados contiguos.

Embotelladora Azuaya S.A. es una compañía ecuatoriana cuyo objeto es la manufactura y comercialización de bebidas alcohólicas, incluyendo Licor Cristal.

“Embotelladora Azuaya Sociedad Anónima” E.A.S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en dólares)

Acuerdos:

Embotelladora Azuaya conviene en entregar a Ecuadorian Spirits, LLC un crédito comercial por US\$100,000, el cual será utilizado en la obtención de las licencias requeridas necesarias para operar como importador, comercializador y distribuidor de Licor Cristal y otros productos de Embotelladora Azuaya S.A. en los Estados Unidos de América.

A cambio, Rodney R. Youman, único accionista de esta compañía, acuerda transferir el 100% de sus acciones en Ecuadorian Spirits, LLC a nombre de Embotelladora Azuaya S.A., una vez que se hayan obtenido las licencias a las que hace referencia el párrafo anterior.

A la fecha de su revisión Ecuadorian Spirits, LLC ha sido incorporada al Registro de Corporaciones del Estado de Nueva York y las licencias de operación obtenidas. Sin embargo no se ha realizado aún el traspaso de las acciones de Ecuadorian Spirits, LLC a nombre de Embotelladora Azuaya S.A.

- | | |
|--------------------------------|--|
| R. Reclasificaciones | Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2001, han sido incluidas solamente para propósitos comparativos, las cuales fueron reclasificadas para conformarlas a las cifras de 2002. |
| S. Eventos subsecuentes | Entre el 31 de diciembre de 2002 y la fecha de preparación de su informe (Febrero 24 de 2003) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros. |
-