



Embotelladora Azuaya S.A.

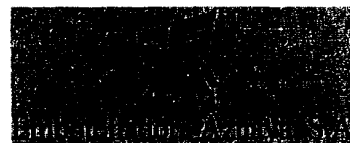
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 26

Información suplementaria:

Anexo -1 Estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010, periodo de transición de NEC a NIIF

Abreviaturas usadas:

US\$.	- Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)
NIIF	- Normas Internacionales de Información Financiera
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIAA	- Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento
SRI	- Servicio de Rentas Internas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 20.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA.

Página No. 2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

5. Los estados financieros de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en marzo 11 del 2011 se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
6. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no presenta los estados financieros consolidados con sus compañías subsidiarias donde mantiene más del 50% de participación en el patrimonio neto, en razón que de acuerdo a lo mencionado en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, las Compañías Controladoras que no registren ni estén en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, pueden optar por no elaborar estados financieros consolidados con sus subsidiarias.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 16 del 2012
Cuenca - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE CUENCA**

06 JUN 2012

Angela Mora Dueñas

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

Notas	ACTIVOS	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	46,393
4	Activos financieros, neto	1,657,472
5	Existencias, neto	1,839,634
6	Activos por impuestos corrientes	42,480
7	Servicios y otros pagos anticipados	121,671
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,707,650
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
8	Propiedades, planta y equipo, neto	4,008,649
9	Inversiones en acciones	6,237,392
10	Otros activos no corrientes, neto	303,616
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	10,549,657
	TOTAL ACTIVOS	14,257,307
	PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	
	PASIVOS CORRIENTES:	
11	Pasivos financieros	1,172,220
12	Obligación con institución financiera	1,179,518
13	Otras obligaciones corrientes	361,249
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,712,987
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
14	Obligación con institución financiera a largo plazo	444,444
15	Provisiones para jubilación patronal y desahucio	170,608
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	615,052
	TOTAL PASIVOS	3,328,039
	PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:	
16	Capital social	3,000,000
2	Reservas	932,612
2	Superávit por valuación	2,098,122
2	Utilidades retenidas	4,898,534
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	10,929,268
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	14,257,307

Ver notas a los estados financieros

EASA

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

Ing. Jorge Talbot G.
Gerente General

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

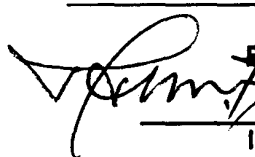
CPA. Marcela Pérez
Contadora General

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

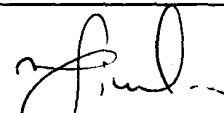
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****Notas**

17	INGRESOS POR VENTAS	5,368,177
17	(-) COSTO DE VENTAS	<u>3,114,094</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>2,254,083</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
18	(-) Gastos administrativos	711,131
	(-) Gastos de ventas y publicidad	<u>491,007</u>
	TOTAL	<u>1,202,138</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>1,051,945</u>
	<u>OTROS, NETO:</u>	
	(-) Gastos financieros, neto	126,812
	(-) Otros, neto	<u>31,444</u>
	TOTAL, NETO	<u>158,256</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>893,689</u>
19	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>134,054</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>759,635</u>
19	24% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>182,621</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>577,014</u>
16	UTILIDAD BASICA POR ACCION	<u>0.19</u>

Ver notas a los estados financieros



EASA
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA
Ing. Jorge Talbot G.
Gerente General
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

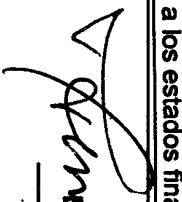


CPA. Marcela Pérez
Contadora General
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

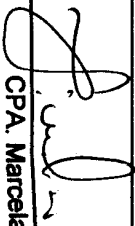
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

	Reservas						Utilidades retenidas	Total
	Capital social	Legal	Facultativa	Revalor- ización del patrimonio	Valuación de inver- siones	Superávit por valuación		
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,000,000	796,053	5,670	3,084,186	2,042,137	0	73,187	9,001,233
Aplicación por primera vez de las NIIF, nota 20						2,098,122	(752,478)	1,345,644
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	3,000,000	796,053	5,670	3,084,186	2,042,137	2,098,122	(679,291)	10,346,877
Utilidad neta del ejercicio							577,014	577,014
Transferencia, nota 2		65,020	65,869	(3,084,186)	(2,047,514)		5,131,700	0
Apropiación					5,377		(130,889)	0
Otros							0	5,377
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,000,000	861,073	71,539	0	0	2,098,122	4,898,534	10,929,268

Ver notas a los estados financieros


EASA
 EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
 Ing. Jorge Talbot G.
 Gerente General

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA


 CPA. Marcela Pérez
 Contadora General
 EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	4,661,853
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4,718,095)
Otros, neto	(158,256)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(214,498)

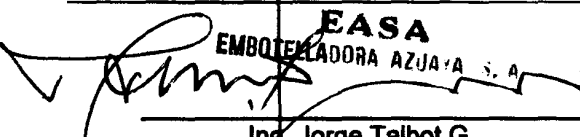
**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE INVERSIÓN:**

Compras de propiedades, planta y equipos	(38,222)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(38,222)

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

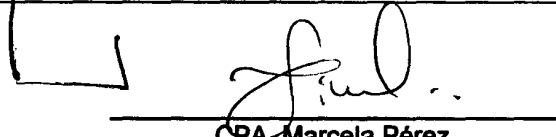
Obligaciones con instituciones financieras a corto y largo plazo	295,017
Efectivo provisto por las actividades de financiamiento	295,017
Aumento neto del efectivo	42,297
Efectivo en caja y bancos al inicio del periodo	4,096
Efectivo en caja y bancos al final del periodo	46,393

Ver notas a los estados financieros



EASA
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

Ing. Jorge Talbot G.
Gerente General

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA


CPA. Marcela Pérez
Contadora General

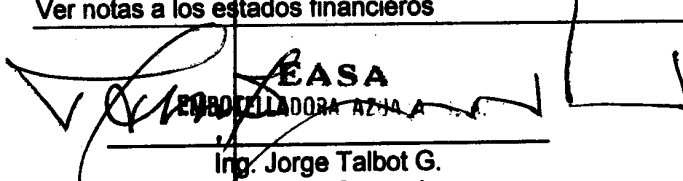
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

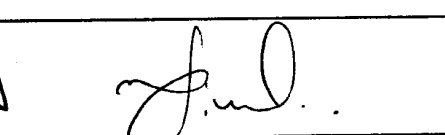
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE
OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	577,014
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	491,418
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	316,675
Amortizaciones	59,617
Provisión para jubilación patronal y desahucio	14,278
Bajas de activos (propiedades, planta y equipos)	194
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	(706,324)
Existencias, neto	327,578
Activos por impuestos corrientes, servicios y otros pagos financieros	(12,638)
Otros activos no corrientes, neto	(476,249)
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros, neto	(384,849)
Otras obligaciones corrientes	(420,883)
Pagos por retiros de empleados (jubilación patronal y desahucio)	(329)
Total ajuste	(791,512)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(214,498)

Ver notas a los estados financieros


EASA
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA
 Ing. Jorge Talbot G.
 Gerente General

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA


CPA. Marcela Pérez
 Contadora General
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA.- La Compañía fue constituida el 18 de agosto de 1960 e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de agosto del mismo año en la ciudad de Cuenca y provincia del Azuay de la República del Ecuador. El 9 de julio de 1990, mediante escritura pública se realizó reforma a los estatutos sociales y se resolvió prorrogar el plazo de duración en cincuenta años contados desde la inscripción de esta escritura en el Registro Mercantil, con lo que tendrá una duración de hasta treinta años. El objeto principal es procesar el aguardiente y a falta de este, aguardiente importado para su comercialización y ofreciéndolo al mercado en diferentes tipos de presentación. Adicionalmente intervenir en toda otra actividad comercial, industrial o agrícola lícita, operando en el comercio de importación y exportación, adquiriendo bienes muebles o inmuebles.

Operación.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene nueve establecimientos registrados y de los cuales dos se encuentran en actividad en el cantón de Cuenca (Parroquia Totoracocha y en la Parroquia El Vecino), mientras que los siete establecimientos restantes no se encuentran en actividad y están ubicados en los cantones de: Guayaquil, Portoviejo, Santo Domingo de los Tsáchilas, Quito Loja, Ambato y Morona Santiago. Dichos establecimientos efectúan las tareas de almacenamiento y depósito de mercancías.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos*), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (*Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador*) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (*Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles*).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Marzo 16 del 2012 y se estima que en Abril 5 del 2012, sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2010, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del 2011, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de que las mismas fueron presentadas en miles de dólares en esos estados financieros (activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.-** Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 11.
- **Obligación financiera.-** Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, notas 12 y 14.
- **Acciones de la Compañía.-** Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Luis Monsalve D. (nacionalidad ecuatoriana), Empronorte Overseas Inc. (sociedad constituida en la República de Panamá) y 478 accionistas (nacionalidad ecuatoriana y extranjera), nota 16.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía considera que no habrá efectos importantes en resultados o patrimonio por cambios en costos de obligaciones puesto que éstas financian el 11% de los activos totales y tales costos son cubiertos con el margen de ventas. No hay riesgo de tasa de cambio pues los activos y pasivos financieros están presentados en dólares americanos. Los activos financieros no cotizan en mercado activo.

Financieros.- Al 31 de diciembre del 2011, los pasivos corrientes representan el 82% con relación a los pasivos totales. El capital de trabajo es de US\$. 994,663 y el índice de liquidez es de 1.37

Generales de negocio.- La Compañía mantiene pólizas que cubren daños de sus activos y el de sus trabajadores. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de atención médica, vehículo, robo, incendio, dinero, fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos, transporte interno, transporte por importación y/o exportación de mercadería, materia prima, insumos, maquinarias, equipos y repuestos, responsabilidad civil.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011, la Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas de caja y bancos.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Cuentas por cobrar comerciales. - Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes.

Existencias. - Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo promedio ponderado; el cual no podría superar el precio de las últimas compras o el precio de venta para el caso del producto terminado. El valor neto de realización de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de la **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** menos los gastos variables. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura y otros costos y gastos incurridos directamente atribuibles a las importaciones o compras de mercaderías para su nacionalización. Las existencias en mal estado son sujetas al reconocimiento de una provisión de manera de cubrir pérdidas que puedan llegar a producirse.

Propiedades, planta y equipos. - Están registrados al costo de adquisición, en razón de que los mismos no fueron ajustados con base a las Normas Internacionales de Información Financiera, principalmente el terreno, las construcciones y adecuaciones. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

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

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres, equipos de oficina, instalaciones	10%
Vehículos, equipos de comunicación, accesorios	20%
Equipos de procesamiento	33.33%

La Administración de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizado por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y se deberá reconocer una pérdida por deterioro del valor de ese activo.

Al 31 de diciembre del 2011, el terreno de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** fue ajustado tomando como base la carta catastral de pago y correspondiente al año 2010, sustentada en una decisión adoptada y recibida de la Administración de la Compañía, nota 8.

Inversiones en acciones. - Hasta el año 2010, están registradas con base al costo de adquisición ajustado utilizando para tales efectos el método de participación en aquellas inversiones en acciones donde se mantenía aportación mayor al 20%. A partir del año 2011, la Administración de la Compañía, basado en la NIC 27, no ajusto las mismas por medio del método de participación, en razón de que las inversiones en acciones que se mantienen no se registran ni están en proceso de registrarse en conjunto con sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, consecuentemente los saldos de inversiones en acciones deben ser medidos al costo o al valor razonable. Los aumentos y disminuciones futuros, de los saldos de inversiones en acciones serán cargados y acreditados a resultados en función a la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantienen las participaciones, nota 9.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Otros activos no corrientes.- Los cargos diferidos incluyen pagos efectuados en estructura de diseños (embases de cristal) y publicidad estática, mismas que son amortizadas en un período de hasta 3 años. La Administración de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** durante el 2012, efectuara los ajustes respectivos a esta cuenta con base a un estudio financiero en el 2010.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 15.

Reserva legal.- La Ley de Compañías requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente 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. Al 31 de diciembre del 2011, no se ha reconocido la apropiación de esta reserva, correspondiente al ejercicio económico del 2010 y sobre la del 2011, existe un aumento de US\$. 7,319.

Reservas.- La Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007 y publicada en octubre 28 del 2011, estableció el destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, determinándose que las compañías que presenten saldos en estas cuentas deban transferirlos al patrimonio de los accionistas a la cuenta de utilidades retenidas, dividiéndose para tales efectos los saldos de las cuentas antes mencionadas en auxiliares independientes. Estos saldos acreedores solo podrán ser capitalizados en la parte que excedan a las pérdidas de periodos anteriores y actuales o devueltos en el caso de liquidación de la Compañía.

Gastos de Interés.- Son registrados mediante el método del devengado y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales, exterior y emisión de obligaciones.

Superávit por valuación.- El saldo es originado por el ajuste a valor de mercado de las propiedades planta y equipos (terreno). De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada el 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo revaluado sea utilizado, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la enajenación del mismo.

Reconocimiento de Ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 19.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. **EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos locales y del exterior	46,128
Caja	<u>265</u>
Total	<u>46,393</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, representan depósitos a la vista los Bancos: Machala por US\$. 20,973, Bolivariano por US\$. 10,500 y Austro por US\$. 6,534.

4. **ACTIVOS FINANCIEROS. NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 22	1,641,659
Accionistas	<u>15,813</u>
Total	<u>1,657,472</u>

Accionistas.- Al 31 de diciembre del 2011, representa pagos al Sr. Luis Monsalve O. por cancelaciones de asistencia técnica en el Comité Ejecutivo, tal como lo determinan los estatutos sociales. Dicha cuenta no genera intereses, ni presenta fecha de vencimiento establecida.

5. **EXISTENCIAS. NETO**

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

5. EXISTENCIAS, NETOS (Continuación)

	(Dólares)
Materia prima e insumos	1,399,294
Productos terminados	216,029
Materiales y repuestos	87,893
Otras	<u>184,949</u>
Subtotal	1,888,165
Menos: Provisión para obsolescencia	(<u>48,531</u>)
Total	<u>1,839,634</u>

Materia prima e insumos.- Corresponde principalmente a existencias de envases, aguardiente y alcohol por US\$. 968,555, US\$. 680,342 y US\$. 63,449 respectivamente que son utilizados por la Compañía para el proceso productivo.

Productos terminados.- Representa principalmente la producción de la presentación de "cristal aguardiente -1960", "cristal aguardiente clásico", "cristal durazno 20°" y "cristal Kannia Reserva 40°" por US\$. 135,640.

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, representa el saldo del impuesto al valor agregado (IVA), originado en la adquisición de materias primas, insumos, activos fijos, insumos, repuestos y suministros utilizados en la producción de los productos terminados, el mismo que de acuerdo a la normativa tributaria vigente puede compensarse con las obligaciones de IVA generadas por las ventas.

7. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Publicidad	49,447
Anticipos a proveedores	25,013
Seguros	10,935
Otros	<u>36,276</u>
Total	<u>121,671</u>

8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

..... MOVIMIENTO

	Saldos al 01/01/11	Adiciones	Ventas y/o bajas	Registro de avalúo	Saldos al 31/12/11
	 (Dólares)				
Maquinarias y equipos	3,432,452	0	0	13,584	3,446,036
Terreno	179,670	0	0	2,098,122	2,277,792
Edificio	2,197,455	0	0	0	2,197,455
Instalaciones	<u>476,895</u>	<u>3,734</u>	<u>0</u>	<u>4,702</u>	<u>485,331</u>
Pasan:	6,286,472	3,734	0	2,116,408	8,406,594

8. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

. MOVIMIENTO

	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>basas</u>	<u>Registro</u> <u>de avalúo</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
	 (Dólares)				
Vienen:	6,286,472	3,734	0	2,116,408	8,406,594
Equipo electrónico	468,852	14,042	(22,426)	0	460,468
Vehículos	313,140	0	0	0	313,140
Muebles y equipos de oficina	358,833	0	0	0	358,833
Otros	<u>172,784</u>	<u>20,446</u>	<u>0</u>	<u>(18,254)</u>	<u>174,976</u>
Subtotal	7,600,081	38,222	(22,426)	2,098,154	9,714,031
Depreciación acumulada	<u>(5,236,164)</u>	<u>(491,418)</u>	<u>22,200</u>	<u>0</u>	<u>(5,705,382)</u>
Total	<u>2,363,917</u>	<u>(453,196)</u>	<u>(228)</u>	<u>2,098,154</u>	<u>4,008,649</u>

Registro de avalúo.- Representa el registro efectuado en el año 2011, producto del reavalúo realizado al terreno como parte del proceso de implementación NIIF y que represento US\$. 2,098,121. Este ajuste fue efectuado tomando la carta catastral de pago correspondiente al año 2010 y con base a decisión recibida de la Administración de la Compañía, sin que para tales efectos se haya cumplido con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, que indican que dicha valuación debe ser efectuada por un perito valuador y preferiblemente calificado por la Superintendencia de Compañías.

9. **INVERSIONES EN ACCIONES**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>	<u>Participación</u>
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	4,639,052	97.03%
Elvington Properties Inc.	750,000	50%
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	750,000	50%
Otras	<u>98,340</u>	<u>—</u>
Total	<u>6,237,392</u>	

El movimiento de las inversiones en acciones por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	<u>(Dólares)</u>
Saldo al inicio del año	5,817,619
Aumento de capital (Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.)	414,396
Otros	<u>5,377</u>
Saldo al final del año	<u>6,237,392</u>

Durante el año 2011, la Compañía recibió dividendos en efectivo solamente de Cristalería del Ecuador S.A. – CRIDESA por US\$. 8,585 y hasta el 31 de diciembre del 2010, solo disponía de los estados financieros auditados de la Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA y de Licores Nacionales LICONACIONAL S.A..

9. **INVERSIONES EN ACCIONES (Continuación)**

Elvington Properties Inc..- Sociedad constituida en la República de Panamá en el 2008 y propietaria al 31 de diciembre del 2011 del registro de la marca denominada "Tropico Secco", sustentado por medio del título No. 6622-09 y otorgado a través de la Resolución No. 87853 del 12 de octubre del 2009. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), la Administración de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** no ha establecido procedimientos para asegurarse de que los activos de la antes mencionada sociedad, estén contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable.

10. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Empresa Inmoestratego S.A.	170,642
Partes relacionadas, nota 22	74,529
Estudios de productos, neto	<u>58,445</u>
Total	<u>303,616</u>

Empresa Inmoestratego S.A..- Representan desembolsos en concepto de anticipos que serán liquidados al momento de la presentación de los comprobantes de venta y correspondientes a los honorarios profesionales del Sr. Luis Monsalve D. quien también es accionista.

11. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Proveedores	788,577
Partes relacionadas, nota 22	161,713
Accionistas	75,502
Otros	<u>146,428</u>
Total	<u>1,172,220</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente valores por cancelarse por la adquisición de materia prima (alcohol y envases) a Cristalería del Ecuador S.A. - CRIDESA, Codana S.A., Soderal S.A y Cosmica Cia Ltda. por US\$. 516,789. Los saldos de estas cuentas por pagar tienen un vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

12. **OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA**

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 1,000,000, US\$. 500,000 y US\$. 500,000 en enero 17, septiembre 13 y diciembre 16 del 2011, respectivamente y con vencimientos en enero 6 del 2014, marzo 13 del 2013 y diciembre 14 del 2012, respectivamente y tasa de interés anual entre el 8.83 y 9.63%.	<u>916,667</u>
Pasan:	916,667

12. OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA (Continuación)

(Dólares)

Vienen:	916,667
Más:	
Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 14	250,000
Intereses financieros acumulados	<u>12,851</u>
Total	<u>1.179.518</u>

Banco Bolivariano S.A.- Al 31 de diciembre del 2011, sobre los préstamos recibidos, se entregó prenda hipotecaria (planta) por US\$. 4,609,634 de manera de garantizar las obligaciones con la referida institución.

Obligaciones como codeudor.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía, es garante solidario como codeudor por US\$. 1,194,444 y correspondientes a préstamos efectuados por parte de la Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA.

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Beneficios sociales:

15% de participación trabajadores, nota 19	141,625
Vacaciones	5,492
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	4,301
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	2,792
Fondos de reserva	800

Impuestos por pagar:

Impuesto a la renta por pagar, nota 19	76,177
Retenciones de impuestos por pagar	12,314
ICE	11,916

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:

Aportes al IESS	7,157
Préstamos quirografarios	2,178

Otras:

Obligaciones sociales (incluye comité ejecutivo por asistencia técnica US\$. 78,843, nota 18)

96,497

Total

361,249

Beneficios sociales.- Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento fue el siguiente:

(Dólares)

Saldo al inicio del período	52,833
Más: Provisión beneficios sociales	198,035
Menos: Pagos	<u>(95,858)</u>
Saldo al final del período	<u>155,010</u>

15. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Continuación)

Salario mínimo vital (US\$.)	264
Número de empleados	47
Tasa de interés actuarial real (anual)	5%
Tasa de crecimiento de sueldos (anual)	1.5%
Tasa de rotación del personal	8%

16. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social.- Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 3,000,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad del Sr. Luis Monsalve Durán (nacionalidad ecuatoriana) con un 33.37%, Empronorte Overseas Inc. (sociedad constituida en la República de Panamá) con un 28.66% y el 37.97% que corresponden a 478 accionistas (nacionalidad ecuatoriana y extranjera).

En febrero 24 del 2012, EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA dio cumplimiento a lo estipulado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, referente a la Resolución No. SC.SG.SR\$.G.09.02 publicada en septiembre 7 del 2009, mediante el cual se establece lineamientos que deben cumplir las compañías extranjeras que son accionistas o socias de compañías ecuatorianas, con el fin de regularizar su situación con el Organismo de Control Societario; así como también la información y documentos que deben presentar las sociedades nacionales que tengan como socios o accionistas a compañías extranjeras, estableciéndose como plazos los meses de septiembre, octubre y noviembre del 2010, para la presentación de la información, sin perjuicio de la obligación de presentarla nuevamente en diciembre del 2010 y enero y febrero del 2011.

Con base en la Resolución NAC-DGERCGC11-00393, emitida por el Servicio de Rentas Internas el 17 de octubre del 2011, se dispone que los sujetos pasivos inscritos en el RUC como sociedades, deben obligatoriamente, informar ante el SRI, el domicilio o residencia y la identidad de sus accionistas, partícipes o socios. La Compañía procedió a cumplir parcialmente con este requerimiento, el 3 de enero del 2012, basado en ciertas instrucciones recibidas de parte de sus accionistas.

Utilidad por acción.- La utilidad básica por acción, ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre del 2011.

17. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	5,129,804	2,916,314
Servicio maquila	98,055	82,238
Mercaderías	88,485	75,132
Otras	<u>51,833</u>	<u>40,410</u>
Total	<u>5,368,177</u>	<u>3,114,094</u>

18. GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente pagos efectuados por sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 367,443, gastos de depreciación de activos fijos US\$. 491,403, desembolsos realizados por publicidad por US\$. 159,596, asistencia técnica (comité ejecutivo) por US\$. 78,843 y primas de seguro por US\$. 27,153.

19. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	893,689
Menos:	
15% de participación a trabajadores	(134,054)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	(15,300)
Ingresos por dividendos recibidos	(8,585)
Mas:	
Gastos no deducibles	23,883
15% Atribuible a los ingresos por dividendos	<u>1,288</u>
Base de cálculo	<u>760,921</u>
Tasa aplicable: 24%	<u>182,621</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	182,621
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(104,960)
Retenciones en la fuente por impuesto salida de divisas	(1,484)
Saldo por pagar al final del año, nota 13	<u>76,177</u>

A la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

20. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA, procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 31 de diciembre del 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

20. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)
- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos intangibles*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 8 (*Segmentos de operación*)

Los ajustes identificados por la Compañía **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**, al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que la Compañía **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2010*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** reconoció los mismos, en la fecha de transición a las NIIF, el 31 de diciembre del 2011, directamente en la cuenta resultados acumulados (aplicación por primera vez de las NIIF), la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aun en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan periodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo la Compañía **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA.- Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, la Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías el cual incluye lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Adicionalmente, **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

20. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF (Continuación)

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y correspondiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del período*) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2011.
- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) y los cuales fueron registrados en el Patrimonio de la Compañía el 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Utilid. Ret. y Otros. Res. Int.</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	9,001,233	73,187
Reclasificación cuentas patrimoniales, nota 2		5,126,323
Ajuste de terrenos	2,098,122	
Cuentas incobrables	(440,748)	(440,748)
Honorarios profesionales de abogados	(190,000)	(190,000)
Provisión jubilación patronal y desahucio	(70,699)	(70,699)
Provisión de inventarios obsoletos	(48,531)	(48,531)
Deterioro de inversiones en acciones	(2,500)	(2,500)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>10,346,877</u>	<u>4,447,032</u>

21. TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo transacciones con SEGURIDAD Y RECUPERACIONES "SEGUIRESA". CIA. LTDA. y la Empresa CUENKACLEAN S.A. (servicios de vigilancia y limpieza), mediante el cual estas Empresas emplearán trabajadores para mantenerlos a disposición de **EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA** en las actividades de seguridad y limpieza.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas

21. TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL (Continuación)

a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, ha solicitado a las referidas Empresas, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías.

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

(Dólares)

Estado de Situación Financiera:**Activos financieros, neto:**

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA.	1,576,567
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	65,092

Otros activos no corrientes, neto:

Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	74,529
--------------------------------------	--------

Total	<u>1,716,188</u>
-------	------------------

Pasivos financieros:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA	148,503
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	13,210

Total	<u>161,713</u>
-------	----------------

(Dólares)

Estado de Resultado Integral:**Ingresos por ventas:**

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA. (Venta de productos)	5,203,205
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A. (Insumos de producción y servicios de maquila)	137,657

Total	<u>5,340,862</u>
-------	------------------

Costos de ventas:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA. (Compras de envases)	218,754
--	---------

Total	<u>218,754</u>
-------	----------------

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan ni devengan intereses, así como tampoco presentan fechas establecidas de vencimiento, razón por la cual estos saldos y su interpretación (información financiera) debe ser analizada en relación a este acontecimiento, nota 20.

23. COMPROMISOS

- **Contrato de servicio de producción entre Embotelladora Azuaya S.A. EASA y Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.**- El objeto de este contrato es establecer el marco normativo bajo el cual se desarrollarán la relación comercial. Las obligaciones que se indican en este contrato para **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** se encuentran:

- Solicitar mediante orden de producción, la fabricación de productos.
- Entregar oportunamente en las instalaciones de Embotelladora Azuaya S.A EASA las materias primas e insumos de producción requeridos para la fabricación.
- Entregar a Embotelladora Azuaya S.A EASA las fórmulas, especificaciones y demás requerimientos que consideren necesarios para que pueda fabricar lo solicitado.

Así mismo Embotelladora Azuaya S.A. EASA se sujetará a las siguientes obligaciones:

- Fabricar lo solicitado por Licores Nacionales LICONACIONAL S.A. en la fecha acordada.
- Verificación de requisitos de materias primas e insumos entregados por Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.
- Identificar y salvaguardar los bienes, propiedad intelectual, procesos y demás información confidencial perteneciente a Licores Nacionales LICONACIONAL S.A. que se encuentren bajo su custodia.

Este contrato fue suscrito el 29 de febrero del 2013 y tiene vigencia de 3 años a partir de su fecha de celebración. Durante el año 2011, el precio pagado por este concepto ascendió a US\$. 98,055.

24. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Información suplementaria - Anexo 1).

25. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 16 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF)
(Expresado en Dólares)****ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

	Saldos según NEC 31-12-2010	Ajustes por NIIF		Saldos según NIIF 01-01-2011
		Débitos	Créditos	
Efectivo en caja y bancos	4,096	0	0	4,096
Activos financieros, neto	1,391,896	0	440,748	951,148
Existencias, neto	2,215,743	0	48,531	2,167,212
Activos por impuestos corrientes	130,925	0	0	130,925
Servicios y otros pagos financieros	20,588	0	0	20,588
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,763,248	0	489,279	3,273,969

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, planta y equipos, neto	2,363,917	2,098,122	0	4,462,039
Inversiones en acciones	5,820,119	0	2,500	5,817,619
Otros activos no corrientes, neto	301,380	0	0	301,380
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	8,485,416	2,098,122	0	10,581,038
TOTAL ACTIVOS	12,248,664	2,098,122	491,779	13,855,007

**PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS
ACCIONISTAS****PASIVOS CORRIENTES:**

Obligación con institución financiera	1,328,945	0	0	1,328,945
Pasivos financieros	1,367,069	0	190,000	1,557,069
Otras obligaciones corrientes	465,457	0	0	465,457
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3,161,471	0	190,000	3,351,471

PASIVOS NO CORRIENTES:

Provisiones para jubilación patronal y desahucio	85,960	0	70,699	156,659
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	85,960	0	70,699	156,659

TOTAL PASIVOS

3,247,431	0	260,699	3,508,130
------------------	----------	----------------	------------------

PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	3,000,000	0	0	3,000,000
Reservas	3,885,909	3,084,186	0	801,723
Superávit por valuación	0		2,098,122	2,098,122
Superávit de inversiones	2,042,137	2,042,137	0	0
Utilidades retenidas	73,187	752,478	5,126,323	4,447,032
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	9,001,233	5,878,801	7,224,445	10,346,877

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS
ACCIONISTAS**

12,248,664	5,878,801	7,485,144	13,855,007
	7,976,923	7,976,923	

EASA
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
Ing. Jorge Talbot G.
Gerente General
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

CPA. Marcela Pérez
Contadora General
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

