

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
RUC: 0190001849001
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑO 2011

1. 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 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).

Presentación de estados financieros comparativos. 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 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.

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:

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

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.

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.

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,

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..

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 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%,. 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.

2. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos locales y del exterior	46,127.65
Caja	265.39
Total	46,393.04

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, representan depósitos a la vista los Bancos:

Banco Del Austro	6,354.30
Banco Bolivariano	10,500.11
Banco Internacional	2,575.76
Banco Del Pacifico	3,913.25
Banco Bolivariano Eu	1,810.42
Banco De Machala	20,973.81
Total	46,127.65

3. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Partes relacionadas	1,650,423.98
CELYASA	1576,566.80
LICONACIONAL	65,092.26
ALMACENES JUAN ELJURI	1,433.41
COSMICA	7,331.51
Accionistas Luis Monsalve Ortiz	15,812.65
Otros cuentas por cobrar	37,352.22
Total	1,703,588.65

4. EXISTENCIAS, NETO Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Materia prima e insumos	1,399,293.58
Productos terminados	216,028.67
Mercaderías	33,510.39
Repuestos	87,892.84
Otras (Material publicitario, S.Oficna, Palets,etc)	151,438.56
Subtotal	1,888,164.04
Menos: Provisión para obsolescencia	(48,531.0)
Total	1,839,632.95

Materia prima e insumos.- Corresponde principalmente a existencias de envases, aguardiente y alcohol, tapas y etiquetas.

Productos terminados.- Representa principalmente la producción de la presentación de “cristal aguardiente -1960”, “cristal aguardiente clásico”, “cristal durazno 20º” y “cristal Kannia Reserva 40º” .

5. 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, 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.

6. SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Publicidad	49,446.90
Anticipos a proveedores	25,013.21
Otros	1,030.97
Total	75,491.08

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO Durante el año 2011, el movimiento de propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

Movimiento Propiedades Planta y equipos		SALDO NEC SALDO 1/1/2011	SALDOS NIFF SALDO 1/1/2011	Adiciones	Ventas /bajas	SALDO 31/12/2011
12102	Terrenos	179,669.95	2,277,791.57			2,277,791.57
1210301	Edificios	2,197,454.46	2,197,454.46			2,197,454.46
1210401	Instalaciones	476,895.41	476,895.41	8,436.03		485,331.44
1210501	Maquinaria & Equipo De Produccion	3,432,451.82	3,432,451.82	13,583.95		3,446,035.77
1210601	Muebles & Enseres	252,770.94	252,770.94			252,770.94
1210701	Vehiculos	313,139.77	313,139.77			313,139.77
1210801	Equipo Electronico	468,852.47	468,852.47	14,041.57	22,425.80	460,468.24
1210901	Equipo De Oficina	106,061.85	106,061.85			106,061.85
1211001	Equipo De Laboratorio	38,152.20	38,152.20			38,152.20
1211101	Equipo Medico	611.34	611.34			611.34
1211201	Equipo De Comunicacion	11,442.05	11,442.05			11,442.05
1211301	Accesorios	120,288.93	120,288.93	2,192.19		122,481.12
	Otros	2,289.99	2,289.99			2,289.99
	Total	7,600,081.18	9,698,202.80	38,253.74	22,425.80	9,714,030.74

Movimiento Depreciacion Acumulada		SALDO NEC SALDO 1/1/2011	SALDOS NIFF SALDO 1/1/2011	Adiciones	Ventas /bajas	SALDO 31/12/2011
1210302	Edificios	(1,189,196.14)	(1,189,196.14)	(103,732.03)		(1,292,928.17)
1210402	Instalaciones	(381,773.49)	(381,773.49)	(43,670.17)		(425,443.66)
1210502	Maquinaria & Equipo De Produccion	(2,816,600.50)	(2,816,600.50)	(203,505.96)		(3,020,106.46)
1210602	Muebles & Enseres	(139,498.27)	(139,498.27)	(21,090.07)		(160,588.34)
1210702	Vehiculos	(143,016.25)	(143,016.25)	(52,998.90)		(196,015.15)
1210802	Equipo Electronico	(421,528.50)	(421,528.50)	(32,836.52)	(22,200.04)	(432,164.98)
1210902	Equipo De Oficina	(61,781.68)	(61,781.68)	(7,422.19)		(69,203.87)
1211002	Equipo De Laboratorio	(26,726.60)	(26,726.60)	(3,427.79)		(30,154.39)
1211102	Equipo Medico	(557.91)	(557.91)	(6.86)		(564.77)
1211202	Equipo De Comunicacion	(9,469.95)	(9,469.95)	(753.40)		(10,223.35)
1211302	Accesorios	(46,015.33)	(46,015.33)	(21,973.29)		(67,988.62)
	Total	(5,236,164.62)	(5,236,164.62)	(491,417.18)	(22,200.04)	(5,705,381.76)
Total Propiedad Planta y equipo		2,363,916.56	4,462,038.18	(453,163.44)	225.76	4,008,648.98

8. INVERSIONES EN ACCIONES Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)	Participación
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	4,639,052.10	97.03%
Elvington Properties Inc.	750,000 .00	50%
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	750,000 .00	50%
Otras (Crides, Bco.Austro,FIDASA,InverSanCarlos)	98,340.85	
Total	6,237,392.95	

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

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	5,817,619.01
Aumento de capital (Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.)	414,397.21
Otros	5,376.73
Saldo al final del año	6,237,392 .95

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 2011, 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.

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.

9. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES, NETO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:	(Dólares)
Empresa Inmoestratego S.A.	170,641.77
Partes relacionadas,	74,529 .09
Estudios de productos, neto	58,444.48
Total	303,615.34

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)	
Proveedores Nacionales	759,786.82
Proveedores del Exterior	31,242.45
Partes relacionadas	161,712.80
Total	952,745.07

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.

11. OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

BANCO BOLIVARIANO S.A. 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%.

Saldo AL 31 de diciembre 2011	(Dólares)
	1,166.666.69
Intereses financieros acumulados	12,851.03
Total	1,179,517.72

Banco Bolivariano S.A.- Al 31 de diciembre del 2011, sobre los préstamos recibidos, se entrego 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.

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

Codigo	Cuenta	Valor
2150601	Agua Potable	7,284.95
2150602	Energia Electrica	3,974.43
2150603	Telefono	460.72
2150604	Celulares	109.00
2150605	Seguros	3,557.58
2150607	Publicidad	5,732.06
2150608	Otros Gastos	116,618.19
2150609	Costo Adicional	2,282.15
21602	Comision Ejecutiva	78,843.88
Total		218,862.96

13. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

Beneficios sociales:

15% de participación trabajadores 2011	134,053.39
Saldos anterior participación trabajadores,	7,571.34
Vacaciones	5,491.98
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	4,300.96
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	2,792.24
Sueldos y comisiones y liquidación haberes por pagar	16,799.32

Administración Tributaria:

Impuesto a la renta por pagar 2011	76,177.19
Retenciones de impuestos por pagar	12,314.93
ICE	11,915.62

Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social:

Aportes al IESS	7,157.35
Préstamos quirografarios	2,178.33
Fondos de reserva	799.64

Dividendos por pagar:

Accionistas	75,501.82
Total	357,054.09

14. OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA A LARGO PLAZO Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

(Dólares)

BANCO BOLIVARIANO S.A. 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%.

	694,444.39
Menos: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 12	(250,000)
Total	444,444.39

15. PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:	(Dólares)
Jubilación patronal	129,393.04
Indemnización por desahucio	41,214.82
Total	170,607.86

Durante el año 2011, el movimiento de la provisión para jubilación patronal e indemnización por desahucio, fue el siguiente:

	Saldos al 01/01/2011	Provisión	Pagos	Saldos al 31/12/2011
Jubilación PaTronal	116,144.26	13248.78		129,393.04
Indemnización por desahucio	40,514.53	1029.05	328.76	41,214.82
Total	156,658.79	14,277.83	328.76	170,607.86

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de provisiones para jubilación patronal y desahucio, incluyen ajustes identificados como parte de la aplicación de las NIIF del 2010 y contabilizados el 30 de septiembre del 2011 por US\$. 56,683.66 y US\$. 14,015.55, respectivamente.

El 23 de enero del 2012, la Compañía recibió el estudio actuarial elaborado por los Consultores Matemáticos Asociados (MACROMATH Cía. Ltda.), el mismo que determino para el ejercicio del 2011, US\$. 13,248.78 US\$. 1,029.05 en concepto de jubilación patronal y desahucio, respectivamente.

El valor presente actuarial al 31 de diciembre del 2011, fue determinado en base a los beneficios proyectados utilizando el método de costo de crédito unitario proyectado. Los principales supuestos utilizados en la valuación de la reserva matemática para la jubilación patronal fueron los siguientes:

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 AMAUTA S.A.(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.SRS.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:

	Ventas	Costo de Ventas
	(Dólares)	
Productos terminados	5,129,803.69	2,916,314.51
Servicio maquila	98,055.00	82,237.59
Mercaderías	88,484.47	75,131.82
Otras	56,483.85	40,410.36
Total	5,372,827.01	3,114,094.28

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	893,689.28
Menos: 15% de participación a trabajadores	(134,053.39)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	(15,300.00)
Ingresos por dividendos recibidos	(8,585.08)
Mas:	
Gastos no deducibles	23,882.82
15% Atribuible a los ingresos por dividendos	1,287.76
Base de cálculo	760,921.39
Tasa aplicable: 24%	182,621.13

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	182,621.13
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	(104,959.76)
Retenciones en la fuente por impuesto salida de divisas	(1,484.18)
Saldo por pagar al final del año	76,177.19

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 adopto las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 30 de septiembre 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*).

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*)

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 30 de septiembre del 2011.

Un detalle de los ajustes efectuados en el patrimonio es el siguiente:

	Patrimonio	Resultados
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	9,001,232.56	65,868.79
Ajuste de terrenos	2,098,121.62	
Cuentas incobrables	(440,748.44)	(440,748.44)
Honorarios profesionales de abogados	(190,000.00)	(190,000.00)
Provisión jubilación patronal y desahucio	(70,699.21)	(70,699.21)
Provisión de inventarios obsoletos	(48,531.09)	(48,531.09)
Deterioro de inversiones en acciones	(2,500)	(2,500)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	10,346,875.44	686,609.95

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.

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.	1,576,566.80
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	65,092 .26
Otros activos no corrientes, neto:	
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	74,529.09
Total	1,716,188 .15

Cuentas y documentos por pagar

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA	148,502.60
Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.	13,210 .20
Total	161,712.80

(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	5,340,862

Costos de ventas:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA. Costo de ventas productos Liconacional	2,965,866.82
Costo ventas (Insumos de producción y servicios de maquila)s	111,029.55
Total	3,076,896.37

