

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

1. Identificación de la compañía:

Embotelladora Azuaya S.A. EASA, es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública en la República del Ecuador el 18 de agosto de 1960 la misma que fue inscrita en el Registro Mercantil con el N° 14 el 20 de agosto del mismo año, su domicilio está ubicado en la ciudad de Cuenca, Ecuador. Su objeto social es la fabricación y elaboración de todo tipo de bebidas alcohólicas y licores, en base a cualquier materia prima, entre otras, aguardiente de caña o alcohol etílico, y, de todo tipo de bebidas y refrescos no alcohólicos, aptos para el consumo humano o animal, incluyendo agua. También se dedicará a la fabricación e industrialización de miel, panela, jugos naturales, salsas comestibles y cualquier otro producto alimenticio. Estará facultada para importar, exportar, comercializar, transformar o fabricar los productos y los bienes antes indicados.

Con el fin de cumplir con el objeto social, la compañía podrá adquirir derechos reales o personales, contraer todo tipo de obligaciones y suscribir todo tipo de contratos de ley y relacionados con su objeto social, así como invertir en el capital social de otras compañías constituidas o por constituirse, mediante suscripción de capital o la compra o venta de acciones o participaciones.

2. Políticas Contables Significativas

2.1 Declaración de cumplimiento:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.2 Bases de preparación de los estados financieros:

Los estados financieros de Embotelladora Azuaya S.A. EASA han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros publicada en el Registro Oficial N° 94 del 23 de diciembre de 2009.

2.3 Moneda funcional:

La moneda funcional de la compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (US dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

2.4 Bases de medición:

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico, tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si el precio es directamente observable o estimado, utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las transacciones relacionadas a las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIC 17, y las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor de uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de la información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en los niveles 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (*sin ajustar*) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos con datos no observables para el activo o pasivo.

2.4.1 Efectivo y equivalentes

Comprende el efectivo en caja, cuentas bancarias, depósitos a la vista y otras inversiones de gran liquidez y con vencimientos inferiores a tres meses. Estas partidas se registran a su costo histórico y no difieren de su valor neto de realización.

2.4.2 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición, incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos necesarios para la venta.

La estimación de obsolescencia está basada en una estimación técnica sobre los materiales que no tendrán utilización futura en las actividades de la compañía. Este deterioro se reconoce en el estado de resultados integral.

2.4.3 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Impuesto corriente: Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Impuestos diferidos: Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imposables. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada período sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria) en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La compañía compensa activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos cuando existe y es exigible el derecho legal a compensar los valores reconocidos en esas partidas, frente a la misma autoridad fiscal.

Impuestos corrientes y diferidos: Se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.4.4 Inversiones permanentes

Representa acciones sobre el capital de otras compañías. Las inversiones son registradas por el método de participación (VPP).

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que la compañía tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades.

Inversiones en asociadas: Son aquellas en las cuales la compañía ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de las compañías en la que se invierte.

2.4.5 Propiedad, planta y equipo

Medición en el momento del reconocimiento: Las partidas de "propiedad, planta y equipo" se miden inicialmente por su costo.

El costo de "propiedad, planta y equipo" comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Medición posterior al reconocimiento: Modelo del costo - Después del reconocimiento inicial, la "propiedad, planta y equipo" es registrada al costo menos la depreciación acumulada.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Método de depreciación y vida útil: El costo de "propiedad, planta y equipo" se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado, registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de "propiedad, planta y equipo" y la vida útil usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil</u> <u>años</u>
Terrenos	-
Edificios	20
Maquinaria y equipo	10
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo electrónico	3
Instalaciones	10
Equipo de oficina	10

Retiro o venta de "propiedad, planta y equipo": La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de "propiedad, planta y equipo" es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en resultados.

Deterioro del valor de los activos: Al final de cada período, la compañía evalúa los valores en libros de sus activos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo o unidad generadora de efectivo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

Las pérdidas y reversiones por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un importe revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución o un incremento en la revaluación.

2.4.6 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Son pasivos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción, y la valorización subsiguiente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se clasifican en pasivos corrientes, excepto cuando la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos en los 12 meses posteriores de la fecha del estado de situación financiera.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.7 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, y es probable que la compañía tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.4.8 Beneficios a empleados

Beneficios definidos:

Jubilación patronal y bonificación por desahucio: El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las nuevas mediciones, que comprenden las ganancias y pérdidas actuariales, se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período.

Participación a trabajadores: La compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo a las disposiciones legales.

2.4.9 Ingresos

Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la compañía pueda otorgar.

Venta de bienes: Se reconocen cuando la compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Prestación de servicios: Se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Ingresos por dividendos: se reconocen una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

Ingresos por intereses: son registrados sobre la base del tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que iguala los flujos de efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros del reconocimiento inicial.

2.4.10 Costos y Gastos

Se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período de la esencia de la transacción.

2.4.11 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.4.12 Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en el resultado del período.

2.4.13 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: "cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

2.4.13.1 Método de la tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

2.4.13.2 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la compañía tiene la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

2.4.13.3 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Son activos financieros que no constituyen pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor a su probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los que se clasifican como no corrientes.

2.4.13.4 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

La evidencia objetiva de deterioro de valor podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del deudor o grupo de deudores; o
- Incumplimientos o moras en el pago de los intereses o el principal; o
- Probabilidad de que, el deudor o deudores, entren en quiebra o en otra forma de reorganización financiera; o

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

- La desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.4.13.5 Baja de un activo financiero

La compañía dará de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado de forma colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio, se reconoce en el resultado del período.

2.4.13.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Clasificación como deuda o patrimonio: Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

Instrumentos de Patrimonio: Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Pasivos financieros: Estas deudas se registran al valor razonable de la obligación contraída y los costos/gastos generados por esta se contabilizan en el estado de resultados integral. Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento excede los doce meses desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: Los otros pasivos financieros (*incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras*) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero ó, (cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

Baja en cuentas de un pasivo financiero: La compañía dará de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en el resultado del período.

2.4.14 Utilidad (Pérdida) por acción

La utilidad (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la utilidad (pérdida) neta del año atribuido a los accionistas ordinarios para el número de acciones ordinarias en circulación.

2.4.15 Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de estos estados financieros, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) ha emitido una serie de normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes con vigencia posterior a los ejercicios económicos que comienzan el 1 de enero del 2018. En este sentido, la compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Las siguientes normas podrían ser de aplicación en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIIF 9	Instrumentos Financieros. Especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros a costo amortizado o fair value.	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de los contratos con los clientes. Proporciona un modelo único para el reconocimiento de ingresos basado en principios de 5 pasos. Reemplaza a la NIC 11, NIC18 y las interpretaciones relacionadas a estas (CINIIF 13, CINIIF 15, CINIIF 18 Y SIC 31).	Enero 1, 2018

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

NIIF 16	Arrendamientos, sustituye a la NIC 17. La nueva norma implicará que la mayoría de arrendamientos sean presentados bajo un solo modelo sin distinción de operativos y financieros. Sin embargo, para el caso de los arrendadores permanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
---------	---	---------------

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con las NIIF, requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la administración de la compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

3.1 Deterioro de activos: A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando el valor del activo con abono a resultados, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

3.2 Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basado en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluye una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la compañía para realizar el cálculo actuarial, utilizará la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año reportados por la administración de la compañía. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de caja estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con las obligaciones de estos beneficios.

Las obligaciones por prestaciones definidas de la compañía se descuentan a una tasa establecida por referencia al rendimiento de mercado de los bonos corporativos de alta calidad del Ecuador (*al final del período sobre el que se informa*).

3.3 Estimación de vidas útiles de "propiedad, planta y equipo": La estimación de las vidas útiles y el valor residual se efectúan en base al método de línea recta durante la vida útil estimada para cada tipo de activo.

3.4 Provisiones: Estas estimaciones están basadas en evaluaciones sobre los desembolsos que se deberán efectuar para liquidar las obligaciones.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

4. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, esta compuesto por:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	489	318
Bancos	1,773	47,354
Total	2,262	47,672

El valor razonable del efectivo es su valor registrado en libros debido a su naturaleza.

Las instituciones financieras donde se mantienen los recursos tienen una calificación de riesgo AA-, AAA- y AA+ y ninguno de estos activos se encuentra vencido o deteriorado.

5. Cuentas por cobrar comerciales y otras

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2017 y 2016, fueron los siguientes:

a. Cuentas por cobrar corrientes

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes no relacionados	16,690	10,398
Clientes relacionados	5,183,741	4,314,879 *
Deudas de funcionarios y trabajadores	20,055	20,185
Anticipos a proveedores	4,151	115,233
Otras cuentas por cobrar	102	192,618
	5,224,739	4,653,313
Previsión para cuentas malas	(6,680)	(6,680)
Total	5,218,059	4,646,633

Al 31 de diciembre de 2017 la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus cuentas por cobrar tomando en cuenta las dificultades financieras significativas de los deudores en cada caso y según el impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La provisión de cuentas malas del ejercicio y la provisión que mantiene en el activo, podría resultar insuficiente para cubrir la cartera vencida que pasa de 360 días.

Las cuentas por cobrar comerciales están compuestas por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, a su valor bruto (antes de aplicar estimaciones de incobrabilidad). Las condiciones de crédito están determinadas conforme a una política aprobada por la Compañía.

El saldo de la cuenta de clientes corresponde a ingresos provenientes del cumplimiento del objeto social de la compañía.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2017 fueron los siguientes:

Cientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	31 - 90 DIAS	91 - 180 DIAS	181 - 360 DIAS	MÁS DE 360 DIAS
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	4,926,120	2,793,143	415,332	1,105,443	610,195	807	1,200
Colemun S.A.	202,951	175,760	27,191	-	-	-	-
Plurigoods S.A.	29,013	-	-	-	-	-	29,013
Licores Nacionales Liconacional S.A.	19,646	14,820	-	-	-	-	4,826
Cósmica Cía. Ltda.	3,396	-	-	225	318	2,265	588
Food and Good S.A.	1,767	800	-	-	-	-	967
Gasgua S.A.	412	-	-	14	-	286	112
Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA	304	304	-	-	-	-	-
Cartorama C.A.	134	8	-	-	-	-	126
Total	5,183,741	2,984,835	442,523	1,105,681	610,513	3,358	36,831

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

<u>b. Cuentas por cobrar no corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Licores Nacionales Liconacional S.A.	-	26,223
Inmoestratego S.A.	47,138	47,138
Total	47,138	73,361

Las cuentas por cobrar no corrientes no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos terminados	300,744	692,855
Materias primas	1,128,709	1,118,201
Productos en proceso	21,914	35,506
Repuestos	81,216	81,705
Palets	20,031	19,766
Suministros y materiales	3,487	3,135
Otros inventarios	86,705	90,154
Importaciones en tránsito	39,805	66,236
	1,682,611	2,107,558
Provisión para deterioro de inventarios	(629)	(629)
Total	1,681,982	2,106,929

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 2'484,729 y USD 2'461,141 respectivamente.

La compañía mantiene como método de valoración de inventarios el método de costo promedio ponderado.

A la fecha de este informe, la compañía no realizó un análisis de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presentan a su "Valor neto de realización".

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la empresa registró en resultados USD 4,566 y USD 68,304 respectivamente por bajas de inventarios deteriorados.

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

<u>a. Activos por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Notas de crédito otorgadas por el SRI	-	932
Total	-	932

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

<u>b. Pasivo por impuestos corrientes:</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
IVA cobrado	137,843	163,955
Retención en la fuente del IVA	6,934	5,589
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	3,944	3,146
Impuesto a la renta	67,482	101,161
Impuesto a consumos especiales	445,209	400,056
Total	661,412	673,907

<u>c. Conciliación tributaria - contable</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	962,378	1,111,195
Participación a trabajadores	(144,357)	(166,679)
Utilidad antes de impuestos	818,021	944,516
Gastos no deducibles	41,384	87,470
Ingresos exentos	(8,248)	(16,243)
Participación a trabajadores atribuibles a ingresos exentos	1,237	2,436
Base imponible	852,394	1,018,180
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 25%	189,087	225,863
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	92,867	121,872
Impuesto a la renta causado	189,087	225,863
Anticipo del impuesto a la renta	(54,270)	(57,490)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(65,674)	(64,328)
Crédito tributario generado por Impuesto a la salida de divisas	(1,660)	(2,883)
Impuesto a la renta por pagar	67,482	101,161

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta es del 22% sobre su base imponible. No obstante la tarifa impositiva será del 25% de la base imponible cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad. Cuando la mencionada participación de paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación, de acuerdo a lo indicado en el reglamento.

A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Para los ejercicios económicos 2017 y 2016, el impuesto a la renta causado excedió al anticipo calculado, por ello, la Compañía registró en resultados el impuesto a la renta causado como impuesto a la renta de los ejercicios.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

8. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2017 y 2016 se conforma de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Publicidad pagada por anticipado	-	12,598
Otros gastos anticipados	174,034	2,068
Total	174,034	14,666

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	4,639,052	4,639,052
Licores Nacionales Liconacional S.A.	750,000	750,000
Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA	40,697	40,697
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	22,509	22,509
Inversancarlos S.A.	10,781	10,781
Elvington Properties Inc	750,000	750,000
Banco del Austro S.A.	21,282	21,282
Financiera del Austro S.A.	3,072	3,072
Total	6,237,393	6,237,393

* A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

Al 31 de Diciembre de 2017, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Embotelladora Azuaya S.A. EASA mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

<u>Compañía</u>	<u>Proporción de participación accionaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Relación</u>
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	97.03%	Fabricación de licores	Subsidiaria
Licores Nacionales Liconacional S.A.	50.00%	Fabricación de licores	Subsidiaria
* Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA	0.12%	Fabricación de envases de vidrio	Asociada
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	0.03%	Actividad agrícola	Asociada
Inversancarlos S.A.	0.02%	Holding	Asociada
Elvington Properties Inc	50.00%	Fabricación de licores	Subsidiaria
** Banco del Austro S.A.		Servicios Bancarios	
** Financiera del Austro S.A.		Servicios Bancarios	

* A diciembre 31 de 2017 y 2016 la compañía ha recibido de parte de la asociada Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA dividendos por USD. 8,248 y USD. 6,243 respectivamente.

** A diciembre 31 de 2017 y 2016, se desconoce la participación accionaria de la compañía en el capital social de estas entidades.

<u>Compañía</u>	<u>Contabilidad de Embotelladora Azuaya S.A EASA</u>	<u>Capital escriturado en subsidiarias y asociadas</u>	<u>Diferencia con valor en libros</u>
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA *	4,639,052	2,910,852	1,728,200
Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA *	40,697	24,187	16,510
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. **	22,509	35,962	(13,453)
Inversancarlos S.A. **	10,781	11,213	(432)
Total	4,713,039	2,982,214	1,730,825

* Valores registrados en la contabilidad sin especificar si se trata de incremento en el VPP u otro concepto.

** Incremento de capital en asociadas y subsidiarias no registrados en la contabilidad de la compañía

Información obtenida de la base de datos de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Terrenos	2,277,792	2,277,792	-
Edificios	2,213,300	2,213,300	20
Maquinaria y equipo	3,656,641	3,663,387	10
Instalaciones	540,893	540,893	10
Vehículos	301,694	384,629	5
Equipo electrónico	517,777	487,819	3
Muebles y enseres	256,232	256,232	10
Accesorios	250,802	244,372	10
Equipo de oficina	102,266	102,266	10
Equipo de laboratorio	53,046	47,980	10
Equipo de comunicación	11,442	11,442	10
Equipo médico	611	611	10
Activos fijos en tránsito	20,060	13,189	
	10,202,556	10,243,912	
Depreciación acumulada	(7,211,733)	(7,120,314)	
Total	2,990,823	3,123,598	

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

* Los movimientos de propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Vehículos	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Accesorios	Equipo de oficina	Equipo de laboratorio	Equipo de comunicación	Equipo médico	Activos fijos en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	2,277,792	2,211,057	3,663,387	537,493	374,290	476,554	254,835	238,187	102,266	47,980	11,442	611	7,327	10,203,221
Adquisiciones	-	2,243	-	3,400	10,338	11,265	1,397	6,185	-	-	-	-	5,861	40,689
Saldo a Diciembre 31 de 2016	2,277,792	2,213,300	3,663,387	540,893	384,629	487,819	256,232	244,372	102,266	47,980	11,442	611	13,189	10,243,912
Adquisiciones	-	-	5,964	-	10,190	33,986	-	6,430	-	5,066	-	-	30,915	92,451
Bajas	-	-	-	-	(93,125)	(4,028)	-	-	-	-	-	-	-	(97,153)
Ventas	-	-	(12,610)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,610)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,044)
Saldo a Diciembre 31 de 2017	2,277,792	2,213,300	3,650,641	540,893	301,694	517,777	256,232	250,802	102,266	53,046	11,442	611	20,060	10,202,556

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Maquinaria y equipo	Instalaciones	Vehículos	Equipo electrónico	Muebles y enseres	Accesorios	Equipo de oficina	Equipo de laboratorio	Equipo de comunicación	Equipo médico	Activos fijos en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	1,676,567	3,427,224	488,765	344,312	466,240	224,876	156,162	87,556	39,592	11,442	592	-	6,923,328
Depreciación del año	75,263	52,766	9,840	12,924	7,643	11,348	20,720	5,147	1,328	-	-	-	196,986
Saldo a Diciembre 31 de 2016	1,751,830	3,479,990	498,605	357,236	473,883	236,224	176,882	92,703	40,920	11,442	599	-	7,120,314
Depreciación del año	73,848	44,378	9,197	11,833	12,914	10,873	20,007	5,032	1,793	-	-	-	189,882
Bajas	-	-	-	(81,825)	(4,028)	-	-	-	-	-	-	-	(85,853)
Ventas	-	(12,610)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a Diciembre 31 de 2017	1,825,678	3,511,758	507,802	287,244	482,769	247,097	196,889	97,735	42,713	11,442	606	-	7,211,733

A Diciembre 31 de 2017, Propiedad, planta y equipo por US\$ 4'834,593 se encontraba soportando gravámenes hipotecarios y prendarios para garantizar líneas de crédito con instituciones financieras nacionales.

La compañía no ha efectuado estimaciones por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de "propiedad, planta y equipo", ya que no tiene obligación legal ni contractual para ello.

Existe cobertura de seguros y ésta cubre varios riesgos, entre ellos: robo, maquinaria de contratistas, vehículos, responsabilidad civil, fidelidad, transporte interno, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos S.A.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017

(en US dólares)

11. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, este rubro lo integraban:

<u>a. Cuentas por pagar corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Proveedores	437,093	573,229
Proveedores relacionados	351,847	358,234 *
Retenciones al personal	2,769	2,736
Dividendos a accionistas	245,691	573,024
Otras cuentas por pagar	14,808	18,077
Total	1,052,247	1,525,300

El valor contable de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar es muy cercano a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

* Los saldos de la cuenta proveedores relacionadas al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cristalería del Ecuador S.A. CRIDESA	237,140	183,110
Asesmark Cía. Ltda.	26,262	-
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	26,122	34,063
Cartorama C.A.	26,046	-
Andicoaudi S.A.	14,021	-
Crespo Seminario Carlos	8,694	-
Talbot Gonzales Jorge	3,824	-
Negocios Automotrices Neohyundai S.A.	3,652	-
Metrocar S.A.	1,646	-
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	969	2,465
Cosmica Cía. Ltda.	428	6,258
Cerámica Andina C.A.	-	1,929
Tradall S.A.	-	130,409
Otros menores	3,044	-
Total	351,847	358,234

<u>b. Cuentas por pagar no corrientes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	77,848	77,848
Total	77,848	77,848

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

12. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2017 y 2016, la composición de los préstamos es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiros Ocasionales	45,202	11,318
Total Corto plazo	45,202	11,318

13. Beneficios a empleados

A Diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

<u>a) Corto plazo</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Nóminas por pagar	29,754	5,804
Participación a trabajadores	144,357	173,133
Provisiones por cargas sociales	15,619	19,765
Total	189,730	198,702

Las provisiones para cargas sociales corresponden al décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo, y vacaciones, establecidas por el Código del Trabajo.

b) Largo plazo

A Diciembre 31 de 2017 y 2016, las obligaciones por beneficios a empleados de post empleo y por terminación de empleo fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	177,689	115,243
Desahucio	57,870	76021
Total	235,559	191,264

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

La siguiente tabla resume el movimiento de la provisión y los componentes del gasto neto por jubilación patronal y desahucio reconocidos en el estado de resultados integral y el importe reconocido en el estado de situación financiera:

	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Desahucio</u>	<u>Total Jubilación Patronal y Desahucio</u>
Saldo al 1 de enero de 2017	302,460	48,128	350,588
Incremento de reservas por el ejercicio	51,533	5,461	56,994
Costos por intereses	22,337	3,638	25,975
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocida en Otros beneficios definidos	(16,253)	10,533	(5,720)
Beneficios pagados	-	(9,890)	(9,890)
Variaciones no regularizadas por la compañía *	(182,388)		(182,388)
Saldo al 31 de Diciembre de 2017	177,689	57,870	235,559

Jubilación patronal: De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida con el mismo empleador, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Bonificación por desahucio - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

* De acuerdo al estudio actuarial la provisión que debería mantener la compañía por jubilación patronal es de USD 360,077.

El estudio actuarial fue realizado por la empresa **ACTUARIA CÍA. LTDA.** La tasa de descuento promedio es equivalente a **7,69%**, misma que resulta de ponderar geoméricamente las tasas de interés de los Bonos Corporativos de Alta Calidad del Ecuador, de acuerdo con la Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros en oficio No. **SCVS-INMV-2017-0060421-OC.**

14. Instrumentos financieros

14.1 Gestión de riesgos financieros

La exposición de la compañía a los riesgos financieros se genera de distintas maneras, la cual es evaluada y mitigada a través de su política de administración financiera. En ésta, se procura mantener el equilibrio entre los flujos provenientes de operaciones y los pasivos de la compañía.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la compañía, una caracterización y cuantificación de estos y una breve descripción de la mitigación en uso, en caso de existir.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

14.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del período la compañía mantiene un valor reducido de créditos con instituciones financieras por lo que se no encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés.

14.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo muy limitado y cuya explicación viene dada por la naturaleza del proceso de cobranza. Este proceso contempla que la entrega de productos, sólo se realiza conforme a las condiciones aprobadas, que generalmente se otorga a clientes que cumplen el perfil crediticio adecuado, perfil identificado en la evaluación financiera que se realiza en forma individual. La evaluación de crédito es continua y se realiza sobre la condición financiera de los deudores.

Para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el 93% y 94% respectivamente de sus ventas totales corresponden a compañías relacionadas.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017 y 2016, alcanza un 0,1% y 0,2% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

14.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en mantener un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los períodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2017, la compañía mantiene como fuente de financiamiento los valores de efectivo y equivalentes, y cuentas por cobrar, que son de disponibilidad inmediata, y sobre los cuales no existe restricción alguna.

El riesgo de liquidez también incluye efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y depósitos en bancos e instituciones financieras. La compañía mantiene su efectivo y equivalente al efectivo en instituciones financieras con calificaciones AAA-, AA- y AA+, y no mantiene restricción alguna.

14.1.4 Riesgo de capital

La Compañía cumple con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

14.2 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Notas	2017	2016
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,262	47,672
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	5,265,197	4,719,994
Total		5,267,459	4,767,666
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	11	1,130,095	1,603,148
Cuentas por pagar financieras	12	45,202	11,318
Total		1,175,297	1,614,466

14.3 Valor razonable de instrumentos financieros

La Administración considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo neto en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

15. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2017 está representado por 3'000,000 de acciones ordinarias y nominativas de un dólar de los Estados Unidos de América cada una. El capital social tiene la siguiente distribución

Accionistas	Porcentaje de Acciones	Domicilio
Amauta Cía. Ltda.	34.55%	Ecuador
Empronorte Overseas Inc. Ltd.	28.66%	Inglaterra
Arhus Universal Corp Ltd.	6.31%	Inglaterra
Doral Development S.A.	6.10%	Panamá
Otros menores	24.38%	
TOTAL	100.00%	

16. Reserva legal:

La Ley de Compañías en el art. 297 dispone se destine el 10% de las utilidades líquidas para formar el fondo de reserva legal hasta que éste como mínimo alcance el 50% del capital social. Embotelladora Azuaya S.A. EASA aún no ha alcanzado lo mencionado anteriormente. La Reserva Legal registrada en el ejercicio económico 2017 fue de USD. 71,865, calculada sobre a los resultados del ejercicio 2016.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

17. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016, corresponde ventas de:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos "Línea A"	6,408,318	6,231,922
Servicio de maquila	51,151	53,152
Servicio de lavado de botellas	9,458	7,690
Servicio de Logística	22,456	22,935
Venta de materiales	36,762	21,189
Arriendos	8,478	7,500
	6,536,623	6,344,388
Devoluciones y descuentos	(1,868,035)	(1,301,411)
Total	4,668,588	5,042,977

18. Costo de ventas

A diciembre 31 de 2017 y 2016 comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Productos "Línea A"	2,405,989	2,397,821
Servicio de maquila	33,957	34,694
Servicio de Logística	12,318	11,580
Servicio de transporte	3	262
Venta de materiales	32,462	16,784
Total	2,484,729	2,461,141

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

19. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye lo siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	217,683	203,400
Publicidad	207,945	271,507
Comisión ejecutiva	60,252	58,484
Mantenimiento	19,423	22,155
Depreciaciones	19,067	20,318
Seguros	11,471	11,930
Honorarios y servicios prestados	10,614	5,835
Gastos de gestión	7,772	17,114
Otros gastos	2,929	2,082
Total	557,156	612,825

20. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2017 y 2016 se incluye:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sueldos, salarios y otros gastos de gestión del personal	286,146	292,394
Participación a trabajadores	144,357	166,679
Honorarios	178,069	178,609
Depreciaciones	54,326	50,672
Otros servicios	34,400	34,817
Guardianía	24,823	31,750
Mantenimiento	7,927	11,766
Gastos de gestión	7,070	6,209
Servicios básicos	5,029	5,588
Seguros	4,809	5,085
Deterioro de inventarios	8,899	71,449
Gastos legales	4,491	-
Suministros	4,302	7,816
Otros gastos	69,888	82,631
Total	919,970	1,029,030

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

21. Transacciones con compañías relacionadas

Las operaciones de compras y ventas con compañías relacionadas, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron:

<u>Ventas</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA	4,268,128	4,659,254
Licores Nacionales Liconacional S.A.	76,053	90,668
Total	4,344,181	4,749,922

<u>Compras</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Alimentos S.A. CELYASA	50,952	65,132
Cristalería del Ecuador S.A. Cridesa	-	196,149
Tradall S.A.	-	170,727
Cartorama C.A.	-	36,798
Licores Nacionales Liconacional S.A.	-	9,852
Cósmica Cía. Ltda.	-	6,817
Metrocar S.A.	-	5,570
Motricentro Cía. Ltda.	-	4,764
Almacenes Juan Eljuri C. Ltda.	-	2,538
Cerámica Andina C.A.	-	1,967
Recordmotor S.A.	-	1,092
Talleres y Servicios S.A.	-	1,036
Marketprint S.A.	-	533
Plastiazuay S.A.	-	301
Hotel Colon Internacional C.A.	-	96
Corporación Favorita C.A.	-	30
Total	50,952	503,403

Las transacciones con partes relacionadas se han realizado en los mismos términos que si se hubiesen realizado con terceros.

EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Año terminado en Diciembre 31, 2017
(en US dólares)

22. Precios de transferencia:

El numeral 1 de la Sección Segunda del Capítulo IV "Depuración de los Ingresos" de la Ley de Régimen Tributario Interno, establece el régimen de precios de transferencia orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas; por otro lado el numeral 5 del mismo cuerpo legal establece las exenciones de aplicación del Régimen de Precios de Transferencia cuando:

- * El contribuyente tenga un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables;
- * El contribuyente no realice operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes.
- * El contribuyente no mantenga suscrito con el Estado contrato por la exploración y explotación de recursos no renovables.

Embotelladora Azuaya S.A. EASA no aplica el Régimen de Precios de Transferencia para identificar si las operaciones con partes relacionadas se produjeron con principios de plena competencia, por tener un impuesto causado superior al 3% de sus ingresos gravables de acuerdo a la normativa antes señalada.

23. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de emisión de nuestro informe no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

EASA
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.

Arq. Luis Alberto Monsalve Durán
Presidente ejecutivo

EASA
EMBOTELLADORA AZUAYA S.A.
Contadora

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General