



CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

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

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y
ALIMENTOS S.A. CELYASA

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

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A CELYASA

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

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 4
Estado de situación financiera	5
Estado de resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio neto de los accionistas	7
Estado de flujos de efectivo	8 - 9
Notas a los estados financieros	10 - 24

Información suplementaria:

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

Abreviaturas usadas:

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de la **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 18.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

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

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de la
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA
Página No. 2

Opinión:

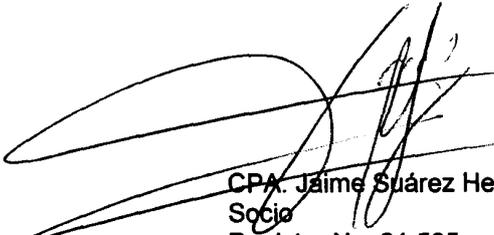
4. En nuestra opinión, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, los cambios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

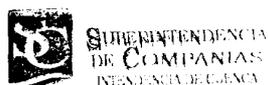
Énfasis:

5. Los estados financieros de la **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA** del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en marzo 11 del 2011, se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión con salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.


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

Marzo 16 del 2012
Guayaquil - Ecuador


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



17 MAR 2012

Angela Mora Dueñas

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	788,788
4	Activos financieros, neto	4,741,255
5	Existencias	394,803
	Activos por impuestos corrientes	11,346
	Servicios y otros pagos anticipados	<u>44,010</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>5,980,202</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
6	Propiedades, planta y equipo, neto	1,928,915
7	Inversiones en acciones	1,500,000
8	Otros activos no corrientes	<u>404,139</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>9,813,256</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
9	Pasivos financieros	2,948,249
10	Obligación con institución financiera	843,302
11	Otras obligaciones corrientes	<u>337,268</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>4,128,819</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
12	Obligación con institución financiera a largo plazo	361,111
13	Provisiones para jubilación patronal y desahucio	<u>68,483</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>429,594</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>4,558,413</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
14	Capital social	3,000,000
2	Reservas	1,981,952
2	Superávit por valuación	125,371
2	Utilidades retenidas	<u>147,520</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>5,254,843</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>9,813,256</u>

Ver notas a los estados financieros

CEL YASA
CORPORACION ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sr. Fernando Famariz
Gerente General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CPA. Marcela Pérez
Contadora General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

Notas

15	INGRESOS POR VENTAS	13,386,867
15	(-) COSTO DE VENTAS	<u>10,258,279</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>3,128,588</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
16	(-) Gastos administrativos	911,379
16	(-) Gastos de ventas y publicidad	<u>1,693,454</u>
	TOTAL	<u>2,604,833</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>523,755</u>
	<u>OTROS NETO:</u>	
	(-) Gastos financieros	127,230
	(+) Otros ingresos, neto	21,835
	(+) Ingresos financieros	<u>53,200</u>
	TOTAL	<u>52,195</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>471,560</u>
17	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>70,734</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>400,826</u>
17	24% IMPUESTO A LA RENTA	<u>97,614</u>
	UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>303,212</u>
14	UTILIDAD BASICA POR ACCION COMUN	<u>0.10</u>

Ver notas a los estados financieros

CEL YASA
CORPORACION ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sr. Fernando Tamariz
Gerente General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CPA. Marcela Pérez
Contadora General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

	Capital social	Reservas Legal	Facultativa	Superávit por valuación	Utilidades retenidas	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2010	3,000,000	655,113	1,126,015	0	170,503	4,951,631
Aplicación por primera vez de las NIIF, nota 18				125,371	(125,371)	0
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	3,000,000	655,113	1,126,015	125,371	45,132	4,951,631
Utilidad neta del ejercicio					303,212	303,212
Apropiación reserva año 2010					(170,503)	0
Apropiación reserva año 2011					(30,321)	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	3,000,000	702,484	1,279,468	125,371	147,520	5,254,843

Ver notas a los estados financieros

CEL YASA
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.
Sr. Fernando Tamantz
Gerente General
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

CEL YASA
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.
CPA Marcela Pérez
Contadora General
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

Efectivo recibido de clientes	11,965,133
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,030,069)
Otros, neto	<u>75,035</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,010,099</u>

**FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Compra de propiedades, planta y equipos, neto de ventas	(84,488)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(84,488)

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

Cancelaciones de préstamos, neto	(162,124)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(162,124)
Aumento neto del efectivo	763,487
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>25,301</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>788,788</u>

Ver notas a los estados financieros

CEL YASA
CORPORACION ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S. A.

Sr. Fernando Tamariz
Gerente General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CRA. Marcela Pérez
Contadora General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

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

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	303,212
AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Depreciaciones	176,880
Participación de trabajadores e impuesto a la renta	168,348
Provisión para cuentas incobrables	41,498
Provisión para jubilación patronal	17,077
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	(1,421,734)
Existencias	(244,790)
Activos por impuestos corrientes	(11,346)
Servicios y otros pagos anticipados	48,383
Otros activos no corrientes	161,373
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	1,946,227
Otras obligaciones corrientes	(163,816)
Pagos jubilación patronal y desahucio	(11,213)
Total ajuste	<u>706,887</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>1,010,099</u>

Ver notas a los estados financieros

CEL YASA
CORPORACION ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sr. Fernando Tamariz
Gerente General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CPA. Marcela Pérez
Contadora General

**CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011****1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA**

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA.- Fue constituida en la ciudad de Cuenca bajo las leyes de la República del Ecuador, el 12 de marzo de 1985 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de junio del mismo año. El objetivo principal es la fabricación, elaboración y comercialización de todo tipo de licores

Operación.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene once (11) establecimientos ubicados estratégicamente en las ciudades de Cuenca, Guayaquil, Portoviejo, Loja, Morona Santiago, Quito, Santo Domingo, Ambato y Mejía.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en 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.- Comprenden instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar 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 registra 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:

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

- **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 y materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 9.
- **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 10 y 12.
- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos, que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo uno de sus principales accionistas Embotelladora Azuaya S.A., nota 14.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la **CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y LICORES S.A. CELYASA**, tales como: mercado, crédito y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Riesgo de mercado.- La Compañía considera que no habrá efectos importantes en resultados o patrimonio por cambios en costos de obligaciones puesto que éstas financian el 12% 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.

Riesgo de crédito.- La cartera de clientes está compuesta en un 97% por clientes de agencias. La Compañía considera que de existir riesgo de incobrabilidad, se está implementando los controles internos para reducir la recuperación de los créditos otorgados por la compañía a sus clientes.

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 y equivalentes de efectivo.- La compañía incluye como efectivo y equivalentes los fondos disponibles en 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 **CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y LICORES S.A. CELYASA**, 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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados los terrenos a su valor razonable sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías. Las demás partidas tales como: edificios y equipos, están registradas al costo histórico, en razón de que las mismas no fueron ajustadas con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y están presentadas netos de la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro. Los activos fijos en tránsito se registran en base a los costos acumulados según factura más los gastos de nacionalización incurridos, para luego ser capitalizados.

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

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

Al 31 de diciembre del 2011, el terreno de **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, fue ajustado por el Arq. Guido Quezada Merino (valuador no calificado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador).

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 ajustó 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 medidas 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 de la realización de activos y pasivos en las empresas en donde se mantiene las participaciones, nota 7.

Reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.- El Art. 219 del Código de Trabajo establece la obligación por parte del empleador de conceder jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestado servicios, continuada o interrumpidamente en una misma Compañía. El referido Código establece también una bonificación por desahucio en caso de terminación de la relación laboral, que consiste en el pago al trabajador del 25% equivalente a la última remuneración mensual por cada año de servicio prestado. Para el efecto, la Compañía registra una reserva matemática basada en estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independientes, nota 13.

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.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

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, se ha reconocido en forma anticipada la apropiación de esta reserva y correspondiente al ejercicio 2011.

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.

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.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 17.

Impuesto a la renta.- La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación vigentes en la República del Ecuador, establecen que las sociedades pagarán sobre la renta imponible después de participación de empleados, la tarifa del 25% de impuesto a la renta, tarifa que disminuye al 15% en caso de reinversión total o parcial de tales utilidades. Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 19. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2011, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

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

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

	(Dólares)
Bancos locales y del exterior	701,509
Caja	<u>87,279</u>
Total	<u>788,788</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente depósitos a la vista mantenidos en el Banco Bolivariano por US\$. 586,473, Banco del Austro por US\$. 59,808 y Banco Produbanco por US\$. 38,802.

4. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

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

	(Dólares)
Clientes, neto de provisión	4,344,728
Partes relacionadas, nota 20	389,333
Otras	<u>7,194</u>
Total	<u>4,741,255</u>

Cientes. - Al 31 de diciembre del 2011, incluyen valores adeudados principalmente por ventas de licores distribuidos en el mercado nacional. Las cuentas por cobrar tienen un vencimiento de 60 días y no generan intereses.

5. EXISTENCIAS

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

	(Dólares)
Mercaderías	341,326
En tránsito	29,103
Otros	<u>24,374</u>
Total	<u>394,803</u>

Mercadería. - Corresponde principalmente a productos de la línea de licores y de consumo masivos por US\$. 128,442 y US\$. 129,414, respectivamente.

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

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

 MOVIMIENTO				
	<u>Saldos al</u> <u>01/01/11</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u> <u>bajas</u>	<u>Transf. y/o</u> <u>Ajustes</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/11</u>
 (Dólares)				
Vehículos	1,068,474	26,032	(38,209)	62,827	1,119,124
Edificio	959,832	0	0	0	959,832
Terreno	819,104	0	0	125,371	944,475
Muebles y enseres	146,886	0	0	0	146,886
Equipo electrónico	72,159	678	0	0	72,837
Otros	<u>65,475</u>	<u>63,388</u>	<u>0</u>	<u>(63,098)</u>	<u>65,765</u>
Subtotal	3,131,930	90,098	(38,209)	125,100	3,308,919
Depreciación acumulada	<u>(1,235,994)</u>	<u>(176,880)</u>	<u>32,870</u>	<u>0</u>	<u>(1,380,004)</u>
Total	<u>1,895,936</u>	<u>(86,782)</u>	<u>(5,339)</u>	<u>125,100</u>	<u>1,928,915</u>

Adiciones. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente adquisición de un camión por US\$. 26,032 y activación de repuestos como parte de los activos por US\$. 62,827 de acuerdo a lo establecido en la NIC 16.

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

Reserva por valuación.- Representa incremento en el valor en libros de terrenos, establecido mediante avalúo realizado en septiembre 20 del 2011 por el Arq. Guido Quezada Merino (no calificado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador), situación que de ser observada por parte del Organismo de Control, la Compañía puede ser objeto de observaciones. El referido informe hace referencia a la identificación del inmueble, linderos, ubicación, características físicas y constructivas y su correspondiente valoración, la misma que fue realizada mediante análisis comparativo de mercado y valor de reposición la obra civil, tomando en consideración que existen escasas referencias de bienes con similares característica similares en el sector. En adición, la Compañía por lo comentado precedentemente, no ha tramitado la respectiva declaración juramentada ante Notario Público, sobre la existencia de los terrenos, su estado de conservación, así como su correcta valuación a valor de mercado.

7. **INVERSIONES EN ACCIONES**

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

	<u>(Dólares)</u>	<u>Participación</u>
Licores Nacionales Liconacional S.A.	750,000	50%
Elvington Properties Inc.	<u>750,000</u>	50%
Total	<u>1,500,000</u>	

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

	<u>(Dólares)</u>
Saldo al inicio del año	1,740,622
Reclasificación a cuentas por cobrar (Licores Nacionales Liconacional S.A.)	<u>(240,622)</u>
Saldo al final del año	<u>1,500,000</u>

Durante el año 2011, la Compañía no recibió dividendos en efectivo de ninguna de las Empresas emisoras y hasta el 31 de diciembre del 2010, solo disponía de los estados financieros auditados de Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.

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

8. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

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

8. **OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES (Continuación)**

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 20	323,316
Empresa Inmoestratego S.A.	78,796
Otros (depósitos en garantía)	<u>2,027</u>
Total	<u>404,139</u>

Empresa Inmoestratego S.A. - Representan desembolsos en concepto de anticipos que serán liquidados al momento de la presentación de los comprobantes de venta y correspondientes a los honorarios profesionales del Sr. Luis Monsalve D. quien también es accionista de la Compañía, esta cuenta por cobrar se originó en el año 2005.

9. **PASIVOS FINANCIEROS**

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

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 20	1,784,281
Proveedores	1,082,708
Accionistas	3,540
Otros	<u>77,720</u>
Total	<u>2,948,249</u>

Proveedores. - Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente valores por cancelarse por la adquisición de licores y productos de consumo masivo para su comercialización a los proveedores Almacenes Juan EYLURI Cía. Ltda., Conservas Isabel Ecuatoriana S.A. y Bic ECUADOR S.A. por US\$. 725,477, US\$. 166,429 y US\$. 90,820, respectivamente. Los saldos de estas cuentas tienen un vencimiento promedio de 60 días y no devengan intereses.

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCION FINANCIERA**

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

	(Dólares)
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>	
Préstamos recibidos para capital de trabajo por US\$. 1,000,000, US\$. 500,000 y US\$. 500,000 en enero 17, septiembre y diciembre 16 del 2011, con vencimientos en enero 6 del 2014 y diciembre 12 del 2012 y tasas de interés anual del 9.63%.	500,005
Más: Vencimiento corriente de obligación a largo plazo, nota 12	333,333
Intereses financieros acumulados	<u>9,964</u>
Total	<u>843,302</u>

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

10. **OBLIGACIONES CON INSTITUCION FINANCIERA (Continuación)**

Obligaciones como codeudor.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía, es garante solidario como codeudor por US\$. 1,611,111 y correspondientes a préstamos efectuados por parte de Embotelladora Azuaya S.A. EASA.

11. **OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES**

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

	(Dólares)
Beneficios sociales:	
15% de participación trabajadores, nota 17	86,663
Décimo cuarto sueldo (Bono escolar)	20,312
Décimo tercero sueldo (Bono navideño)	10,419
Vacaciones	5,431
Fondos de reserva	2,338
Impuestos por pagar	78,622
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	26,850
Obligaciones sociales (incluye comité ejecutivo por asistencia técnica US\$. 33,638, nota 16)	<u>106,633</u>
Total	<u>337,268</u>

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

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	100,215
Más: Provisión beneficios sociales	237,963
Menos: Pagos	<u>(213,015)</u>
Saldo al final del período	<u>125,163</u>

12. **OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA A LARGO PLAZO**

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

	(Dólares)
<u>BANCO BOLIVARIANO S.A.</u>	
Préstamos contraídos para capital de trabajo por US\$. 1,000,000, y US\$. 500,000 en enero 17 y diciembre 16 del 2011, con vencimientos en enero 6 del 2014 y diciembre 12 del 2012 y tasa de interés anual del 9.63%.	694,444
Menos: Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo, nota 10	<u>(333,333)</u>
Total	<u>361,111</u>

13. **PROVISIONES PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO**

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

15. **INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS (Continuación)**

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
Licores	12,681,105	9,684,020
Productos terminados (consumo masivo)	692,050	567,890
Otras	<u>13,712</u>	<u>6,369</u>
Total	<u>13,386,867</u>	<u>10,258,279</u>

16. **GASTOS ADMINISTRATIVOS Y VENTAS**

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente pagos efectuados por sueldos y beneficios sociales del personal por US\$. 1,419,836, gastos de depreciación de activos fijos US\$. 176,879 y desembolsos realizados por guardianía por US\$. 122,008.

17. **IMPUESTO A LA RENTA**

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

	(Dólares)
Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	471,560
Menos:	
15% de participación a trabajadores	(70,734)
Beneficios por pago a trabajadores con capacidad especial	(22,780)
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>28,680</u>
Base imponible	<u>406,726</u>
Tasa aplicable: 24%	<u>97,614</u>

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

	(Dólares)
Impuesto a la renta causado	97,614
Anticipo de impuesto a la renta pagado	(45,982)
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>(62,978)</u>
Crédito tributario a favor de la Compañía	<u>11,346</u>

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

18. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA – NIIF**

La Compañía **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el 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 12 (*Impuestos a las ganancias*)
- 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 27 (*Consolidación de estados financieros*)
- NIC 28 (*Inversiones en asociadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)
- NIIF 8 (*Segmentos de operación*)

Los ajustes identificados por la Compañía **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que la Compañía **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2010*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF. Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto la Compañía **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, reconoció los mismos, en la fecha de transición a las NIIF, el 30 de septiembre del 2011, directamente en la cuenta Adopción por primera vez de las NIIF, la que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

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

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA,.- Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como periodo de transición el año 2010, la Compañía ha cumplido con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías el cual incluye lo siguiente:

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

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

Adicionalmente, la Compañía **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, ha presentado ante la Superintendencia de Compañías lo siguiente:

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

La **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, 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:

	<u>Patrimonio de los accionistas</u>	<u>Utilidades Retenidas y Otros. Res. Int.</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	4,951,631	170,503
Avalúo de terrenos	125,371	0
Ajustes de provisión para cuentas incobrables	(73,910)	(73,910)
Baja de cuentas por cobrar-otros deudores	(29,322)	(29,322)
Provisiones jubilación patronal y desahucio no consideradas	(21,714)	(21,714)
Ajustes de otras cuentas por cobrar	(425)	(425)
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>4,951,631</u>	<u>45,132</u>

19. TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL

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

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de

19. **TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL (Continuación)**

servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

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

20. **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

Embotelladora Azuaya S.A. EASA	148,503
Licores Nacionales Liconacional S.A.	240,830

Otros activos no corrientes, neto

Licores Nacionales Liconacional S.A.	<u>323,316</u>
--------------------------------------	----------------

Total	<u>712,649</u>
-------	----------------

Pasivos financieros

Embotelladora Azuaya S.A.	1,576,567
Licores Nacionales Liconacional S.A.	<u>207,714</u>

Total	<u>1,784,281</u>
-------	------------------

Estado de Resultado Integral:

Ingresos por ventas:

Embotelladora Azuaya S.A EASA (Venta de envases)	<u>218,754</u>
--	----------------

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

Costos de ventas:

Embotelladora Azuaya S.A EASA (Compras de productos)	7,593,352
Licores Nacionales Liconacional S.A. (Compras de productos)	<u>1,192,512</u>

Total	<u>8,785,864</u>
-------	------------------

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 (PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF)
(Expresado en Dólares)



Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A.

	Saldos según NEC 31-12-2010	Ajustes por NIIF		Saldos según NIIF 01-01-2011
		Débitos	Créditos	
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo en caja y bancos	25,301	0	0	25,301
Activos financieros, neto	3,464,251	0	103,232	3,361,019
Existencias	150,013		0	150,013
Servicios y otros pagos financieros	92,818	0	425	92,393
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	3,732,383	0	103,657	3,628,726
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Propiedades, planta y equipos, neto	1,895,936	125,371	0	2,021,307
Inversiones en acciones	1,740,622			1,740,622
Otros activos no corrientes, neto	324,891	0	0	324,891
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,961,449	125,371	0	4,086,820
TOTAL ACTIVOS	7,693,832	125,371	103,657	7,715,546
PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES:				
Obligaciones financieras	1,366,537	0	0	1,366,537
Pasivos financieros	1,002,022	0	0	1,002,022
Otras obligaciones corrientes	332,736	0	0	332,736
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,701,295	0	0	2,701,295
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Provisiones por beneficios a empleados	40,906	0	21,714	62,620
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	40,906	0	21,714	62,620
TOTAL PASIVO	2,742,201	0	21,714	2,763,915
PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:				
Capital social	3,000,000	0	0	3,000,000
Reservas	1,781,128	0	0	1,781,128
Superávit por valuación	0	0	125,371	125,371
Utilidades retenidas	170,503	125,371	0	45,132
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	4,951,631	125,371	125,371	4,951,631
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	7,963,832	125,371	147,085	7,715,546
		250,742	250,742	

Ver notas a los estados financieros

CELYASA
CORPORACION ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Ing. Fernando Famariz
Gerente General

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A.

SPA Marcela Pérez
Contador General

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES
Y ALIMENTOS S.A.

