CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

Septiembre 15 de 2017

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

Informe sobre la auditoria de los estados financieros

Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de los hechos descritos en la sección "Fundamentos de la opinión con salvedades" los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, al 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera aplicables en Ecuador.

Fundamentos de la opinión con salvedades

Al 31 de diciembre de 2016 la empresa en su activo corriente presenta cuentas por cobrar a clientes que ascienden a US$ 3,822,796, de este monto los valores que superan los 360 días de vencidos suman US$ 804,812, sin embargo la compañía no efectuó la prueba de deterioro de sus cuentas por cobrar con el objetivo de establecer su "Valor Razonable". (Ver Nota 5).

La empresa al 31 de diciembre de 2016 no efectúo la prueba de deterioro de sus inventarios a fin de medir si estos se presentan a su "Valor Neto de Realización".

Debido a que nuestra contratación como auditores se dio con fecha posterior al 31 de diciembre de 2015, no estuvimos presentes en la toma física de inventarios a esa fecha, siendo dichos inventarios los iniciales del ejercicio

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

económico 2016, y no hemos podido con la utilización de procedimientos alternativos llegar a establecer la razonabilidad sobre dichos inventarios.

Hasta la fecha de emisión de nuestro informe **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA** no ha recibido de parte de sus subsidiarias la información correspondiente al VPP (Valor Patrimonial Proporcional), que le correspondería de acuerdo al porcentaje de su participación en el capital en dichas compañías. Por esta razón, no nos ha sido posible calcular el impacto que tendría el ajuste por VPP en el estado de situación financiera de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

Según el estudio actuarial contratado por la compañía los saldos de las provisiones por Jubilación Patronal y Desahucio deberían ser por US$ 192,608.06 y US$ 120,520.75 respectivamente, sin embargo, los registros contables presentan saldos por US$ 113,269.07 y US$ 75,217.83 para las referidas cuentas. Lo mencionado significa que el pasivo se encuentra subvaluado en US$ 124,641.91.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de este informe. Somos independientes de la compañía de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Ética (IESBA), y hemos cumplido con las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros de **CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**, al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron su opinión con una salvedad el 21 de abril de 2016.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros.

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, en su caso, las cuestiones relativas al negocio en

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha excepto si la administración tiene la intención de liquidar la compañía o de cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la compañía.

Responsabilidades del auditor con relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, del principio de negocio en marcha y, con la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una desviación material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno de la entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Otros requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestro informe sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, se emitirá por separado de conformidad a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros
SC-RNAE 605

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
(593) 7 283 5415
Código Postal: 010208
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de Diciembre, 2016
(en US dólares)

	Notas	2016	2015
ACTIVOS			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	102,706	86,550
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	3,878,771	4,957,938
Inventarios	6	1,136,478	1,681,536
Impuestos corrientes	7	40,143	64,838
Otros activos corrientes	8	103,551	105,660
		5,261,649	**6,896,522**
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras	5	146,879	218,484
Inversiones permanentes	9	1,500,000	1,500,000
Propiedad, planta y equipo, neto	10	1,745,782	1,762,911
Otros activos no corrientes, neto	11	63,508	95,356
		3,456,169	**3,576,751**
Total activo		**8,717,818**	**10,473,273**
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	6,182,961	6,559,577
Cuentas por pagar financieras	13	19,165	23,180
Impuestos corrientes	7	104,820	86,175
Provisiones	14	99,536	203,240
		6,406,482	**6,872,172**
Pasivo no corriente			
Provisiones por beneficios a empleados	15	188,487	180,497
		188,487	**180,497**
Total pasivo		**6,594,969**	**7,052,669**
Patrimonio			
Capital social	17	3,000,000	3,000,000
Reserva legal		702,485	702,485
Reserva facultativa		1,552,359	1,552,359
Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo		125,371	125,371
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF		(125,371)	(125,371)
Resultados de ejercicios anteriores		(1,834,240)	(1,089,838)
Resultado integral del ejercicio		(1,297,755)	(744,402)
Total patrimonio		**2,122,849**	**3,420,604**
Total pasivo y patrimonio		**8,717,818**	**10,473,273**

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Arq. Luis Alberto Monsalve Durán
Presidente Ejecutivo

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Notas	2016	2015
Ingresos por actividades ordinarias	18	13,578,599	17,001,329
Costo de ventas		(11,359,122)	(14,152,105)
Utilidad bruta		**2,219,477**	**2,849,224**
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		-	5,776
Otros ingresos		10,236	4,165
Gasto de ventas	19	(2,292,855)	(2,405,236)
Gastos administrativos y generales	20	(1,102,133)	(1,057,894)
Costo financiero, neto		(317)	(13,761)
Resultado antes de deducciones legales		**(1,165,592)**	**(617,726)**
Impuesto a la renta corriente	7	(132,163)	(126,676)
Resultado integral del ejercicio		**(1,297,755)**	**(744,402)**
Utilidad (pérdida) neta por acción		***(0.4326)***	***(0.2481)***

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE

Arq. Luis Alberto Morsalve Durán
Presidente Ejecutivo

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Superávit por revaluación de propiedad, planta y equipo	Resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total patrimonio socios
Saldo a Diciembre 31, 2014	**3,000,000**	**702,485**	**1,552,359**	**125,371**	**(125,371)**	**(736,796)**	**(351,040)**	**4,165,006**
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)		-				(351,040)	351,040	-
Resultado antes de deducciones legales							(617,726)	(617,726)
Impuesto a la renta							(126,676)	(126,676)
Saldo a Diciembre 31, 2015	**3,000,000**	**702,485**	**1,552,359**	**125,371**	**(125,371)**	**(1,089,836)**	**(744,402)**	**3,420,604**
Transferencia a resultados de ejercicios anteriores (a)		-				(744,402)	744,402	-
Resultado antes de deducciones legales							(1,165,592)	(1,165,592)
Impuesto a la renta							(132,163)	(132,163)
Saldo a Diciembre 31, 2016	**3,000,000**	**702,485**	**1,552,359**	**125,371**	**(125,371)**	**(1,834,240)**	**(1,297,755)**	**2,122,849**

(a) Resolución de la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas del 13 de mayo de 2016.

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Arq. Luis Alberto Monsalve Durán
Presidente Ejecutivo

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cobros a clientes	14,225,728	16,773,306
Pagos a proveedores	(12,304,700)	(16,658,555)
Pagos a empleados	(1,696,495)	-
Impuesto a la renta	(88,822)	(28,491)
Intereses cobrados (pagados), neto	(317)	-
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación	**135,394**	**86,260**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Efectivo proveniente de:		
Venta de propiedad, planta y equipo	-	51,070
Efectivo usando en:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(153,043)	(106,295)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión	**(153,043)**	**(55,225)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo proveniente de:		
Otros cobros por actividades de financiamiento	71,605	-
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo	(37,800)	(250,000)
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento	**33,805**	**(250,000)**
Aumento (disminución) de efectivo y equivalentes	**16,156**	**(218,965)**
Efectivo y equivalentes al inicio del año	86,550	305,515
Efectivo y equivalentes al final del año	**102,706**	**86,550**

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE

Arq. Luis Alberto Monsalve Durán
Presidente Ejecutivo

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE
LICORES Y ALIMENTOS S. A.

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES

Por el año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

	2016	2015
Utilidad neta	**(1,297,755)**	**(744,402)**
Ajustes por partidas distintas al efectivo y actividades de operación:		
Gasto por depreciaciones	170,172	154,371
Gasto por amortizaciones	9,998	-
Gasto por provisión para deterioro de inventarios	70,461	-
Gasto por provisión para cuentas malas	-	48,460
Provisión para jubilación patronal y desahucio	67,843	13,813
Impuesto a la renta	132,163	126,676
Resultado en venta de propiedad, planta y equipo	-	(5,776)
Otros ingresos	(10,236)	(4,165)
	440,401	**333,379**
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	647,129	(737,427)
(Aumento) disminución de impuestos anticipados	(88,822)	(28,491)
(Aumento) disminución de inventarios	474,597	78,506
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores	(379,591)	1,184,695
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a empleados	339,435	-
	992,748	**497,283**
Efectivo proveniente de (usado en) en las operaciones	**135,394**	**86,260**

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Arq. Luis Alberto Monsalve Durán
Presidente Ejecutivo

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General

CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Año terminado en Diciembre 31, 2016
(en US dólares)

---

1. Identificación de la compañía:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA, es una sociedad anónima que fue constituida a través de Escritura Pública el 12 de marzo de 1985 la que fue inscrita en el Registro Mercantil con el N° 93 el 3 de junio 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. También se dedicará a la fabricación e industrialización de miel, panela, jugos naturales, salsas comestibles y cualquier otro producto agroindustrial apto para el consumo humano. Estará facultada para comercializar por cuenta propia o de terceros, toda su produccion en el mercado interno como el del exterior.

Con el fin de cumplir con su 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 **Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA** 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.

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 el nivel 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 obsolecencia 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.

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 imponibles 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 imponibles. 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.

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:

Ítem	Vida útil años
Terrenos	-
Edificios	20
Instalaciones	10
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Equipo electrónico	3
Equipo de comunicación	10
Muebles y enseres	10
Equipo de mantenimiento	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.

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.

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.

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

- 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 transfiere de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la compañía no transfiere 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.

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 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 2017. 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
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 pemanece mayormente sin cambios.	Enero 1, 2019
NIC 12	Impuestos a las ganancias. Enmiendas que aclaran el reconocimiento de activos por impuesto diferido por las pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deudas medidos al valor razonable.	Enero 1, 2017
NIC 7	Estado de flujos de efectivo. Las modificaciones requieren la revelación de información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios de pasivos procedentes de actividades financieras.	Enero 1, 2017
NIC 28	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Enmiendas para aclarar la contabilidad de la pérdida de control de una subsidiaria cuando la subsidiaria no constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 10	Estados financieros consolidados. Enmiendas para aclarar la contabilidad para la edquisición de un interés en una operación conjunta cuando la actividad constituye un negocio.	Fecha de vigencia aplazada indefinidamente
NIIF 2	Clasificación y medición de transacciones de pagos basados en acciones. Las enmiendas abordan varias peticiones que el IASB y el comité de interpretaciones de las NIIF recibieron y que el IASB decidió abordar en una combinación del proyecto de alcance restringido	Enero 1, 2017

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 emitidos por el Gobierno 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.

* *Los saldos de la cuenta clientes relacionados al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:*

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 180 DIAS	180 - 361 DIAS	360 Y MÁS DIAS
Corporación Favorita C.A.	215,630	192,922	3,601	19,107	-	-	-	-
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	34,087	6,895	11,916	6,442	8,834	-	-	-
Almacenes Juan Eljuri Cia. Ltda.	22,343	552	16,784	30	58	8	85	4,826
Colemun S.A.	2,533	1,094	-	-	-	25	30	1,384
Licores Nacionales Liconacional S.A.	52	-	-	-	52	-	-	-
Total	**274,643**	**201,463**	**32,301**	**25,579**	**8,944**	**32**	**115**	**6,210**

** *Los saldos de la cuenta clientes no relacionados al 31 de diciembre del 2016 fueron los siguientes:*

Clientes relacionados	TOTAL	CORRIENTE	1-30 DIAS	30 - 60 DIAS	60 - 90 DIAS	90 - 180 DIAS	180 - 361 DIAS	360 Y MAS DIAS
Dimevar Cia. Ltda.	93,560	25,003	68,543	-	-	14	-	-
Corporación El Rosado S.A.	90,642	10,724	39,232	4,069	5,512	7,430	2,515	21,160
Veliz Veliz Angel Daniel	62,150	13,328	24,129	24,506	19,378	-	809	-
Heredia Martinez Victor Raul	58,904	18,059	31,383	9,405	-	57	-	-
Comercializadora Wiaral (Armijos W.)	53,421	-	-	-	-	-	-	53,421
Alarcón Arias Silvio Patricio	53,257	-	-	-	-	-	-	53,257
Pullupaxi Jami Ana Lucia	45,146	-	-	32,330	12,817	-	-	-
De La Cruz Compañia de Comercio Cia. Ltda.	42,279	12,602	9,823	9,403	10,365	86	-	-
Sánchez Pacheco Victor Alfonso	39,991	28,748	8,945	2,299	-	-	-	-
Mendoza Mendoza Clara Rosaura	39,562	39,562	-	-	-	-	-	-
Armijos Ordoñez Fidelina Maria	38,713	-	-	38,713	-	-	-	-
Calota Buslamante Lorena Valeria	36,377	-	12,573	11,670	12,134	-	-	-
Distribuidora Comercial Mayorista Dimaxycomp Cia. Ltda.	33,102	27,629	4,531	942	-	-	-	-
Amaguaya Simbaña Alba Jeanette	31,886	9,705	22,181	-	-	-	-	-
Iprocolcem Cia. Ltda.	29,913	21,029	1,981	4,822	1,981	-	-	-
Troya Bustamante Xiomara Adriana	24,945	18,443	-	-	-	6,502	-	-
Sánchez Fernández Javier Eduardo	23,384	7,266	6,765	3,164	6,189	-	-	-
Conorque Cia. Ltda.	22,405	10,838	11,567	-	-	-	-	-
Mega Santamaria S.A.	22,341	8,229	4,186	834	2,695	48	5,833	517
Ramirez Vera Kleiner Dolores	22,316	15,243	-	-	7,073	-	-	-
Godoy González Hermes Fernando	21,670	-	7,348	7,455	6,867	-	-	-
Narváez Morales Julio Gen	21,021	6,556	14,465	-	-	-	-	-
Palacios Baquero Rooswel Ángel	21,018	-	-	-	-	-	-	21,018
León Marisol	20,882	-	-	-	-	-	-	20,882
Reina Dávila Richard Geovanny	20,663	10,514	10,149	-	-	-	-	-
Suárez Utreras Mauro Vinicio	20,396	7,260	7,133	5,891	112	-	-	-
Silva Ordoñez Ana	20,231	6,680	8,472	2,684	-	-	2,907	389
Zambrano Molina Jorge Eduardo	20,191	-	10,433	9,758	-	-	-	-
Miraba Andrade Cinthya	19,738	7,284	-	12,454	-	-	-	-
Luna Feijoo José Rene	19,332	9,564	9,768	-	-	-	-	-
Quezada Jimbo Yaneskey Silvana	18,142	4,487	4,941	8,714	-	-	-	-
Distribuidora Distribod S.A.	17,834	-	-	-	-	-	-	17,834
Vinueza Carrasco Edison Arturo	17,574	-	-	-	-	-	-	17,574
Peña Rodriguez Edgar Hernán	17,293	4,961	8,481	193	853	162	2,744	-
Vera Vilari Enrique Clemente	17,100	-	-	-	-	-	17,100	-
Moreno Franco Edwin Gilson	16,866	-	-	-	11,201	5,654	0	-
Roxana Villacis S.A. Roxvil	16,682	1,653	15,028	-	-	-	-	-
Báez Idrovo Alcides Ramiro	16,540	6,272	7,322	-	2,945	-	-	-
Industrias Mar y Sol S.A.	16,006	-	-	-	-	-	-	16,006
The Patron Spirits Company	15,656	-	-	-	-	15,656	-	-
Otros menores	2,289,037	761,246	135,892	412,130	180,970	99,021	133,233	576,546
Total	**3,648,163**	**1,093,088**	**486,267**	**691,035**	**281,091**	**124,631**	**164,241**	**798,902**

b. Cuentas por cobrar no corrientes	**2016**	**2015**	
Licores Nacionales Liconacional S.A.	-	71,605	*
Inmoestratego S.A.	67,860	67,860	*
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	77,848	77,848	*
Depósitos en garantía	1,171	1,171	
Total	**146,879**	**218,484**	

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

** Corresponden a créditos otorgados a compañías relacionadas.*

6. Inventarios

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	2016	**2015**
Productos terminados	996,185	1,429,271
Suministros y materiales	140,178	194,725
Importaciones en tránsito	115	57,540
Total	**1,136,478**	**1,681,536**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el costo de ventas que se presenta en el estado de resultados integral asciende a USD 11'359,122 y USD 14'152,105 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 2016, la empresa registró en resultados USD 31,061 por bajas de inventarios deteriorados y USD 39,400 por pérdidas por robos.

7. Impuestos corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

a. Activos por impuestos corrientes:	**2016**	**2015**
Notas de crédito otorgadas por el SRI	1,899	1,900
Total	**40,143**	**64,638**

b. Pasivo por impuestos corrientes:

	2016	2015
IVA cobrado	24,766	49,445
Retencion en la fuente del IVA	41,658	26,331
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	32,163	10,399
Otros impuestos	6,233	-
Total	**104,820**	**86,175**

c. Conciliación tributaria - contable

	2016	2015
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(1,165,592)	(617,725)
Participación a trabajadores	-	-
Utilidad antes de impuestos	**(1,165,592)**	**(617,725)**
Gastos no deducibles	-	42,477
Base imponible	**(1,165,592)**	**(575,248)**
Impuesto a la renta calculado a la tasa del 22% y 25%	-	-
Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal declarado	132,163	126,676
Impuesto a la renta causado	**132,163**	**126,676**
Anticipo del impuesto a la renta	(34,039)	(28,491)
Retenciones en la fuente del impuesto a la renta	(76,001)	(98,124)
Crédito tributario generado por Impuesto a la renta de ejercicios anteriores	(35,708)	(35,769)
Impuesto a la renta por pagar	**(13,585)**	**(35,708)**

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 2016 y 2015, el impuesto a la renta causado no excedió al anticipo determinado, por ello, la Compañía registró en resultados el anticipo determinado como impuesto a la renta de los ejercicios.

Con fecha 2 de junio de 2016, Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA realizó una declaración sustitutiva del Impuesto a renta Nro. 117585119 corrigiendo el impuesto a la renta por el periodo económico 2015 por USD 122,687.

8. Otros activos corrientes

Este rubro, al 31 de Diciembre de 2016 y 2015 se conforma de:

	2016	2015
Publicidad pagada por anticipado	67,769	103,663
Otros gastos anticipados	35,782	1,997
Total	**103,551**	**105,660**

9. Inversiones permanentes

Al 31 de Diciembre de 2016 y 2015, este rubro corresponde a Inversiones en el capital social de:

	2016	2015
Licores Nacionales S.A.	750,000	750,000
Elvington Properties Inc	750,000	750,000
Total	**1,500,000**	**1,500,000**

** A Diciembre 31 de 2016 y 2015, Las compañías subsidiarias y asociadas no han informado el VPP de las inversiones en su capital.*

Al 31 de Diciembre de 2016, un detalle de las compañías relacionadas en las cuales Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA mantiene inversiones en acciones es el siguiente:

Compañía	Proporción de participación accionaria	Actividad	Relación
Licores Nacionales S.A.	97.03%	Fabricación de licores	Subsidiaria
Elvington Properties Inc	50.00%	Fabricación de licores	Subsidiaria

10. Propiedad, planta y equipo

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo		Vida útil años
	2016	2015	
Terrenos	936,703	936,703	-
Edificios	968,599	968,599	20
Instalaciones	18,131	13,125	10
Muebles y enseres	147,796	147,796	10
Vehículos	1,300,050	1,207,344	5
Equipo de oficina	50,280	50,280	10
Equipo electrónico	111,746	106,310	3
Equipo de comunicación	11,399	11,399	10
Equipo de mantenimiento	1,210	940	10
Activos fijos en tránsito	49,624	-	
	3,595,538	**3,442,496**	
Depreciación acumulada	(1,849,756)	(1,679,585)	
Total	**1,745,782**	**1,762,911**	

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

Costo	Terrenos	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de oficina	Equipo electrónico	Equipo de comunicación	Equipo de mantenimiento	Activos fijos en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	**936,703**	**968,599**	**13,125**	**147,796**	**1,207,344**	**50,280**	**106,310**	**11,399**	**940**	**-**	**3,442,496**
Adquisiciones	-	-	5,006	-	92,706	-	5,436	-	270	49,624	153,042
Saldo a Diciembre 31 de 2016	**936,703**	**968,599**	**18,131**	**147,796**	**1,300,050**	**50,280**	**111,746**	**11,399**	**1,210**	**49,624**	**3,595,538**

Depreciación acumulada y deterioro	Edificios	Instalaciones	Muebles y enseres	Vehículos	Equipo de oficina	Equipo electrónico	Equipo de comunicación	Equipo de mantenimiento	Activos fijos en tránsito	TOTAL
Saldo a Diciembre 31 de 2015	**435,803**	**5,986**	**109,890**	**994,413**	**37,625**	**84,030**	**11,399**	**439**		**1,679,585**
Depreciación del año	49,090	1,266	10,285	93,526	4,239	11,664	-	101		170,171
Saldo a Diciembre 31 de 2016	**484,893**	**7,252**	**120,175**	**1,087,939**	**41,864**	**95,694**	**11,399**	**540**	**-**	**1,849,756**

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: edificios, instalaciones, maquinaria de contratistas, vehículos, responsabilidad civil, fidelidad, transporte interno, entre otros. Los riesgos han sido asegurados con la compañía Seguros Unidos C.A.

11. Otros activos no corrientes

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	2016	2015
Investigación y desarrollo	68,486	90,336
Marcas	10,038	10,038
	78,524	**100,374**
Amortización acumulada	(15,016)	(5,018)
Total	**63,508**	**95,356**

12. Cuentas por pagar comerciales y otras

A Diciembre 31 de 2016 y 2015, este rubro lo integraban:

	2016	2015	
Proveedores nacionales	1,606,494	2,232,956	
Proveedores relacionados	4,210,883	3,575,505	*
Cuentas por pagar a partes relacionadas	150,000	515,820	**
Cuentas por pagar al personal	35,381	113,166	
Retenciones al personal	12,767	20,049	
Anticipos de clientes	123,983	28,859	
Dividendos a accionistas	810	810	
Otras cuentas por pagar	42,643	72,412	
Total	**6,182,961**	**6,559,577**	

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 proveedores relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a Embotelladora Azuaya S.A. EASA.*

*** Los saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponde a Almacenes Eljuri Cía. Ltda.*

13. Cuentas por pagar financieras

A diciembre 31 de 2016 y 2015, corresponde a:

	2016	2015
Sobregiros Ocasionales	19,165	23,180
Total Corto plazo	**19,165**	**23,180**

14. Provisiones

A Diciembre 31 de 2016 y 2015 comprende:

	2016	2015
Provisiones por cargas sociales	44,687	66,889
Otras provisiones	54,849	136,351
Total	**99,536**	**203,240**

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

15. Provisiones por beneficios sociales a empleados

A diciembre 31 de 2016 corresponde a la provisión para jubilación patronal y desahucio, la misma que debe ser registrada en base al correspondiente estudio actuarial.

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total Jubilación Patronal y Desahucio
Saldo al 1 de enero de 2016	**149,843**	**30,654**	**180,497**
Incremento de reservas por el ejercicio	12,477	17,063	29,540
Costos por intereses	7,704	4,821	12,525
Ganancias (pérdidas) actuariales reconocida en Otros beneficios definidos	32,396	59,896	92,292
Beneficios pagados	-	(22,661)	(22,661)
Diferencias no regularizadas de años anteriores por la compañía *	(79,339)	(23,279)	(102,618)
Efecto de reducciones y liquidaciones recibidas	(9,813)	8,724	(1,088)
Saldo al 31 de Diciembre de 2016	**113,269**	**75,218**	**188,487**

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 acturial la provisión que debería mantener la compañía por jubilación patronal es de USD 192,608 y por desahucio USD 120,521.

16. Instrumentos financieros

16.1 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.

16.1.1 Riesgo de interés

Al cierre del periodo la compañía no mantiene prestamos vigentes por lo que no se encuentra expuesta a riesgos por eventuales cambios en la tasa de interés

16.1.2 Riesgo de crédito

En lo referente al riesgo de crédito correspondiente a las cuentas por cobrar, es un riesgo que históricamente ha mostrado 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.

La provisión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2016 y 2015, alcanza un 4% y 3,5% respectivamente del total bruto de deudores comerciales.

16.1.3 Riesgo de liquidez

La compañía ha establecido un marco de trabajo apropiado para gestión de liquidez. Se basa en la mantención de un nivel de efectivo suficiente que le permita tanto hacer frente a los periodos adversos del negocio así como a sus obligaciones de corto plazo. Al 31 de diciembre de 2016, 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 de riesgo AAA- y AA+, y no mantiene restricción

16.1.4 Riesgo de capital

La Compañía se ha fijado como un objetivo, mantener un adecuado nivel de capitalización, y maximizar el rendimiento a sus socios a través de la optimización de los niveles de deuda y patrimonio.

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	Notas	2016	2015
Activos financieros medidos al costo neto			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	102,706	86,550
Cuentas por cobrar comerciales y otras, neto	5	4,025,650	5,176,422
Total		**4,128,356**	**5,262,972**
Pasivos financieros medidos al costo neto			
Cuentas por pagar comerciales y otras	12	6,182,961	6,559,577
Cuentas por pagar financieras	13	19,165	23,180
Total		**6,202,126**	**6,582,757**

16.3 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.

17. Capital Social:

El capital social de la compañía a diciembre 31 de 2016 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
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	97.03%	Ecuador
Amauta Cía. Ltda.	0.54%	Ecuador
Eljuri Antón Juan Gabriel	0.54%	Ecuador
Arhus Universal Corp Ltd.	0.41%	Inglaterra
Monsalve Durán Luis Alberto	0.32%	Ecuador
Córdova Vintimilla Gustavo Felipe	0.30%	Ecuador
Empronorte Overseas Inc. Ltd.	0.27%	Inglaterra
Elanhold S. A.	0.24%	Ecuador
Doral Development S.A.	0.16%	Panamá
Vintimilla Avellan Hilda Nelly	0.14%	Ecuador
Córdova Vintimilla Daniel Patricio	0.03%	Ecuador
Córdova Vintimilla Juan Fernando	0.03%	Ecuador
TOTAL	**100.00%**	

18. Ingresos por actividades ordinarias

Por los periodos terminados el 31 de Diciembre de 2016 y 2015, corresponde a:

	2016	2015
Productos "Línea A"	12,397,307	14,476,591
Productos "Línea B"	1,577,290	2,862,418
Ventas de materiales	93,983	129,238
Arriendos	3,000	-
	14,071,580	**17,468,247**
Devoluciones y descuentos	(492,981)	(466,918)
Total	**13,578,599**	**17,001,329**

19. Gastos de Ventas

En este rubro a Diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye lo siguiente:

	2016	2015
Sueldos, salarios y otros gastos de gestón del personal	1,477,488	1,605,643
Gastos de rutas	125,511	149,340
Guardianía	125,493	135,644
Depreciaciones	123,914	99,906
Mantenimiento de vehiculos	122,434	134,051
Publicidad	121,218	58,455
Seguros	72,591	69,444
Servicios de comunicación	45,716	81,139
Arriendos	43,880	27,149
Gastos de gestión	22,393	42,750
Honorarios y servicios prestados	9,460	-
Otros gastos	2,757	1,715
Total	**2,292,855**	**2,405,236**

20. Gastos Administrativos y generales

En este rubro a diciembre 31 de 2016 y 2015 se incluye:

	2016	2015
Sueldos, salarios y otros gastos de gestón del personal	626,285	611,497
Honorarios	125,113	98,182
Depreciaciones	56,256	54,465
Pérdidas en inventarios	39,400	-
Servicios básicos y otros	37,242	42,410
Permisos, Impuestos & Contribuciones	35,724	38,317
Baja de inventarios	31,061	-
Seguros	28,090	50,568
Gastos de gestión	23,119	13,724
Suministros	22,217	22,408
Telecomunicaciones	21,330	18,414
Mantenimiento	21,048	11,742
Servicios bancarios	15,867	18,322
Provisión para cuentas malas	-	48,460
Otros gastos	19,381	29,385
Total	**1,102,133**	**1,057,894**

21. Transacciones con compañías relacionadas

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

Ventas	2016
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	66,730
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	82,114
Colemun S.A.	41,687
Licores Nacionales Liconacional S.A.	6
Total	**190,537**

Compras	2016
Embotelladora Azuaya S.A. EASA	4,634,667
Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.	657,248
Gasgua S.A.	39,551
Autohyun S.A.	27,064
Colemun S.A.	50,145
Cosmica Cía. Ltda.	5,105
Hotel Internacional Colón C.A.	1,020
Industrias Motorizadas INDUMOT S.A.	1,164
Licores Nacional Liconacional S.A.	639,636
Marketprint S.A.	2,061
Metrocar S.A.	18,928
Neoauto S.A.	6,297
Total	**6,082,885**

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

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.

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA debe aplicar 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 inferior 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 2016 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.

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Arq. Luis Alberto Monsalve Durán
Presidente Ejecutivo

CELYASA
CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

Sra. Sandra Liliana Bermeo Robles
Contadora General