

**CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. "CELYASA"**

**ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

**CONTENIDO**

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviatura usada:**

US\$      Dólares estadounidenses

US\$      Dólar estadounidense

NEA      Normas Ecuatorianas de Auditoría

NEC      Normas Ecuatorianas de Contabilidad

PCGA    Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A los Accionistas y miembros del Directorio de: CORPORACIÓN ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. "CELYASA".

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S. A. "CELYASA" al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondiente estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo mencionado en los párrafos tercero y cuarto, nuestro examen fue efectuado de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

Al 31 de diciembre del 2008 los estados financieros adjuntos no incluyen provisión para cuentas incobrables, aun cuando mantienen una cartera por US\$ 1,144,219 con una antigüedad superior a 361 días; en opinión de los auditores independientes y de acuerdo con elementos disponibles esta provisión se encontraría subestimada en aproximadamente US\$ 840,000. La falta de provisiones para cuentas incobrables, no permite que la Compañía reconozca en forma sistemática en los estados de resultados el deterioro de su cartera, y en efecto las utilidades netas y los resultados acumulados están sobrestimados en los montos antes mencionados.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, de haberse requerido, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones mencionadas en el párrafo tercero, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S. A. "CELYASA" al 31 de diciembre de 2008 y 2007, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Como se explica más ampliamente en la nota 17, a los estados financieros, a partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). Al 31 de diciembre de 2008 las operaciones con partes relacionadas en el exterior no ha superado los montos establecidos en la Ley para efectuar el anexo de precios de transferencia, de otra parte para el año 2007 de acuerdo a las confirmaciones recibidas, la administración de la Compañía manifiesta no ha realizado operaciones con partes relacionadas del exterior.

Tal como se detalla en la nota 14, a los estados financieros la Compañía comercializa productos que fabrica la casa matriz; cuyas compras al 31 de diciembre del 2008 y 2007 representan el 67% y 86% del costo de ventas respectivamente.

MEMBER OF

**POLARIS™**

INTERNATIONAL

An International Group of Companies with 130+ offices across the world



Como se explica en nota 1 a los estados financieros adjuntos, a partir del segundo semestre del año 2008, en el país se han dado ciertas condiciones adversas a la economía nacional, en parte influenciadas por la crisis financiera mundial, caracterizada principalmente por la baja extraordinaria del precio internacional del petróleo, reducción del flujo de remesas de los migrantes y decrecimiento de la actividad económica. A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. En tal virtud los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita

Quito, 20 de febrero del 2009

Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías N. 018

Edgar Núñez  
Representante Legal

MEMBER

**POLARIS**

INTERNATIONAL

Asociación de Inversores y Afiliados de Ecuador, S.A. (AIAE)

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

**BALANCE GENERAL**

Al 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 y 2007

(expresado en dólares estadounidenses)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo		63,990	164,136
Cuentas por cobrar, neto de provisión para cuentas de dudoso cobro de aproximadamente US\$195.194 en el 2006	3	6,009,294	4,767,005
Inventarios	4	865,373	1,159,334
Pagos anticipados	5	39,191	58,040
<b>Total activos corrientes</b>		<b>6,977,848</b>	<b>6,148,515</b>
<b>Aporte para futuras inversiones</b>	6	<b>750,001</b>	<b>750,001</b>
<b>Propiedad, planta y equipo, neto</b>	7	<b>2,076,174</b>	<b>2,080,529</b>
<b>Cargos diferidos</b>	8	<b>20,041</b>	<b>13,901</b>
<b>Total activos</b>		<b><u>9,824,064</u></b>	<b><u>8,992,946</u></b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Sobregiros bancarios	9	43,836	-
Préstamos bancarios	10	555,100	492,263
Cuentas por pagar	11	3,313,511	3,609,897
Pasivos acumulados	12	301,344	177,582
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>4,213,791</b>	<b>4,279,742</b>
<b>Pasivo a largo plazo</b>	12	<b>435,496</b>	<b>187,211</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>4,649,287</b>	<b>4,466,953</b>
<b>Patrimonio de los accionistas (véase estado adjunto)</b>	13	<b>5,174,777</b>	<b>4,525,993</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>9,824,064</u></b>	<b><u>8,992,946</u></b>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE RESULTADOS  
 Al 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

(expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas		18,592,457	14,601,505
Costo de ventas		<u>(12,989,002)</u>	<u>(9,983,444)</u>
<b>Utilidad bruta en ventas</b>		5,603,455	4,618,061
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos de distribución		(1,491,019)	(1,266,336)
Gastos de ventas		(536,838)	(426,284)
Gastos de administración		(941,836)	(655,347)
Gastos de publicidad		<u>(852,927)</u>	<u>(877,832)</u>
<b>Total gastos operativos</b>		<u>(3,822,620)</u>	<u>(3,225,799)</u>
<b>Utilidad neta de operación</b>		1,780,835	1,392,262
<b>Otros ingresos y (gastos):</b>			
Utilidad fideicomiso		0	517,555
Baja de cartera clientes		(189,410)	(980,992)
Otros ingresos (egresos) neto		(2,491)	(149,059)
Gastos financieros		<u>(88,281)</u>	<u>(24,946)</u>
<b>Total gastos, neto</b>		<u>(280,182)</u>	<u>(637,442)</u>
<b>Utilidad antes de participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta</b>		1,500,653	754,820
Participación de los empleados en las utilidades	15	(225,098)	(113,223)
Impuesto a la renta	15	<u>(326,771)</u>	<u>(169,948)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>948,784</u>	<u>471,649</u>
<b>Utilidad por acción</b>	2 - I	<u>0.316</u>	<u>0.157</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007  
(expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reservas		Utilidades disponibles	Total
		Legal	Facultativa		
Saldos al 31 de diciembre del 2006	3,000,000	493,735	354,318	206,291	4,054,344
Transfire a reserva facultativa	-	-	206,292	(206,292)	-
Apropiación a reserva lega	-	47,165	-	(47,165)	-
Utilidad neta	-	-	-	471,649	471,649
Saldos al 31 de diciembre del 2007	3,000,000	540,900	560,610	424,483	4,525,993
Transfire a reserva facultativa	-	-	124,484	(124,484)	-
Dividendos pagados	-	-	-	(300,000)	(300,000)
Apropiación a reserva lega	-	94,878	-	(94,878)	-
Utilidad neta	-	-	-	948,784	948,784
Saldos al 31 de diciembre del 2008	3,000,000	635,778	685,094	853,905	5,174,777

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007

(expresado en dólares estadounidenses)

	2008	2007
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Efectivo recibido de clientes	17,160,758	13,737,561
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(16,622,242)</u>	<u>(12,668,403)</u>
	538,516	1,069,158
Impuesto al renta pagado	(326,771)	(169,948)
Intereses pagados	(88,281)	(24,946)
Otros ingresos (egresos)	<u>(2,491)</u>	<u>(30,027)</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de de operación</b>	<u>120,973</u>	<u>844,237</u>
<b>Flujo de efectivo por las actividades de inversión:</b>		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(305,325)	(587,304)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	78,087	78,724
Adiciones a cargos diferidos	(19,792)	(1,619)
Aportes para futuras inversiones	<u>-</u>	<u>(750,001)</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>	<u>(247,030)</u>	<u>(1,260,200)</u>
<b>Flujo de efectivo por actividades de financiamiento:</b>		
Sobregiros bancarios	43,836	-
Nuevos préstamos bancarios	800,000	750,000
Pagos de préstamos bancarios	(517,925)	(205,972)
Dividendos	<u>(300,000)</u>	<u>-</u>
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento</b>	<u>25,911</u>	<u>544,028</u>
Disminución (aumento) en el efectivo y equivalentes de efectivo	(100,146)	128,065
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>164,136</u>	<u>36,071</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u><u>63,990</u></u>	<u><u>164,136</u></u>

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, CONTINÚA**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 y 2007**

**(expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Conciliación de la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	948,784	471,649
Cargos a resultados que no representan flujo de efectivo provisto por las actividades de operación:		
Provisión para cuentas por cobrar de dudoso cobro	-	29,432
Bajas de cuentas clientes	189,410	980,992
Depreciación de propiedad, planta y equipo	231,593	224,567
Amortización de cargos diferidos	13,652	26,714
Cambio en activos y pasivos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,431,699)	(1,381,499)
Disminución (aumento) en inventarios	293,961	(954,004)
Disminución en gastos pagados por anticipado	18,849	139,417
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(296,386)	1,252,158
Aumento en pasivos acumulados	123,762	53,972
Aumento provisión para jubilación patronal	29,047	839
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>120,973</u>	<u>844,237</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de lo estados financieros

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

**NOTA 1 - OPERACIONES**

La Corporación 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 para un período de 50 años y fue inscrita en el registro mercantil el 3 de junio del mismo año. Su objeto principal es la fabricación elaboración y comercialización de todo tipo de licores. La Compañía es una subsidiaria de Embotelladora Azuaya S. A. "EASA" (casa matriz) de la cual comercializa los productos que esta produce (véase nota 13).

A partir del segundo semestre del año 2008 y parcialmente como resultado de la crisis financiera mundial, la economía ecuatoriana se ha visto afectada principalmente por la baja extraordinaria del precio del petróleo en los mercados internacionales, base importante del financiamiento de su presupuesto nacional, reducción significativa y sistemática de las remesas de los migrantes. Estas condiciones, a nuestro entender, de no revertirse en el corto plazo, podrían estimular a que nuestro país entre en un proceso recesivo, a consecuencia de la reducción de su actividad económica, incremento en la tasa de desempleo y eventual expatriación de capitales.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra adoptando algunas estrategias y medidas para poder palear esta situación, entre las cuales constan el reajuste del presupuesto general del estado, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del estado, gestiones para obtener créditos externos con Organismos Multilaterales, restricción de importaciones, creación del impuesto a la salida de capitales entre otras.

A la fecha de emisión de este informe, no es posible determinar el efecto que tendrán las condiciones mencionadas sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, sus posibles efectos en la posición financiera y resultados futuros de la Compañía. Los estados financieros adjuntos, deben ser leídos e interpretados a la luz de la situación descrita.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador en diciembre del año 2000 y 2002, las cuales fueron adoptadas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas de la República del Ecuador. Estas normas fueron tomadas de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad; en aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se aplican las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución No. 06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006 publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre del 2006, estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en la República del Ecuador deben preparar sus estados financieros en base a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés).

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continúa)

**a) Bases para la preparación de los estados financieros**  
(continúa)

Mediante Resolución No. 08.G.DSC del 20 de noviembre de 2008 la Superintendencia de Compañías del Ecuador proroga la entrada en vigencia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y establece el siguiente cronograma de aplicación obligatoria:

1) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2010: Las Compañías y los entes sujetos y regulados por la Ley de Mercado de Valores, así como todas las compañías que ejercen actividades de auditoría externa.

Se establece el año 2009 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2009.

2) Aplicarán a partir del 1 de enero del 2011: Las compañías que tengan activos totales iguales o superiores a US\$ 4'000.000,00 al 31 de diciembre del 2007; las compañías Holding o tenedoras de acciones, que voluntariamente hubieren conformado grupos empresariales; las compañías de economía mixta y las que bajo la forma jurídica de sociedades constituya el Estado y Entidades del Sector Público; las sucursales de compañías extranjeras u otras empresas extranjeras estatales, paraestatales, privadas o mixtas, organizadas como personas jurídicas y las asociaciones que éstas formen y que ejerzan sus actividades en el Ecuador.

Se establece el año 2010 como período de transición; para tal efecto, este grupo de compañías y entidades deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" a partir del ejercicio económico del año 2010.

3) Aplicarán a partir del 1 de enero de 2012: Las demás compañías no consideradas en los dos grupos anteriores. Se establece el año 2011 como período de transición; para tal efecto este grupo de compañías deberán elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", a partir del año 2011.

**b) Registros contables y unidad monetaria**

Los estados financieros y los registros contables de la Compañía se presentan en Dólares de los Estados Unidos de América, la moneda oficial adoptada por la República del Ecuador a partir de marzo de 2000.

**c) Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como efectivo a los saldos en caja y bancos.

**d) Estimación para cuentas de cobro dudoso**

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados en base a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
**(continúa)**

**e) Inventarios**

Los inventarios se registran al costo de adquisición. El costo se determina por el método promedio ponderado. El costo no excede su valor de neto de realización.

**f) Propiedad, planta y equipo**

La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y se registra tal como sigue:

- Al costo de adquisición, excepto aquellos adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan al costo de adquisición ajustado, el cual se aproxima al costo histórico medido en dólares.
- Al valor establecido por un perito especializado en aquellos activos utilizados por la Compañía que fueron recibidos (terrenos, edificios y vehículos) en compensación de pago de las cuentas por cobrar.

La propiedad, planta y equipo se deprecia utilizando el método de línea recta, en base a las vidas útiles estimadas.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

El costo y la depreciación acumulada de los activos fijos vendidos o retirados se reducen de las cuentas respectivas cuando estos son vendidos o dados de baja y la diferencia se reconoce en los resultados del ejercicio en el cual se origina la transacción.

**g) Cargos diferidos**

Cargos diferidos constituye principalmente pagos efectuados por la compañía para campañas de publicidad en los distintos medios de comunicación, están registrados al costo y se amortizan por el método de línea recta en un plazo de tres años.

**h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen cuando se originan.

**NOTA 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**  
(continúa)

**i) Jubilación patronal**

La provisión para jubilación patronal se registra en los resultados del ejercicio en base al estudio actuarial realizado por una empresa profesional independiente. La Compañía tiene como política contabilizar las reservas para aquellos empleados cuya antigüedad es superior a los 10 años.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades**

Las disposiciones laborales vigentes establecen que los trabajadores tienen derecho a una participación del 15% sobre las utilidades anuales, esta provisión es registrada con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**k) Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades gravables del año y se carga a los resultados.

**l) Utilidad por Acción Ordinaria**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 3.000.000 de US\$1 cada una en el año 2008 y 2007.

**NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Clientes (1)	4,558,062	4,370,106
Seguros	17,063	6,412
Empleados	25,031	41,546
Anticipo a proveedores:		
Licores de exportación S.A. LICORESA	982,684	-
Otros	103,983	89,809
Anticipo y retenciones en al fuente del impuesto a la renta	138,969	130,247
Otros	183,502	128,885
	<u>6,009,294</u>	<u>4,767,005</u>

(1) Corresponde a clientes locales, con plazos de hasta 30 días y no generan intereses.

El siguiente es el movimiento de provisión para cuentas incobrables:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	-	195,194
Provisión del año	-	29,432
Castigos	-	(224,626)
Saldo al cierre	<u>-</u>	<u>-</u>

**NOTA 3 CUENTAS POR COBRAR**  
**(continúa)**

La Compañía al 31 de diciembre 2008 y 2007 no mantiene una provisión para cuentas de dudoso cobro y no ha considerado necesario efectuar esta provisión, ya que como política, la Compañía sobre la cartera de clientes vencida en 5 años da de baja directamente de las cuantas por cobrar con cargo a los resultados de año. La Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC" requieren que en el caso de deterioro de sus activos, la Compañía debe establecer una metodología apropiada para estimar la provisión necesaria para registrar las pérdidas en forma razonable, debido a esta situación los estados financieros adjuntos no incluyen las estimaciones para las cuentas de difícil recuperación

**NOTA 4 – INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Mercadería	735,562	1,087,889
Otros	124,439	48,995
Importaciones en tránsito	5,373	22,450
	<u>865,374</u>	<u>1,159,334</u>

**NOTA 5 – PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Publicidad (1)	39,191	58,040

(1) Constituye los pagos efectuados por la compañía para campañas de publicidad en los distintos medios de comunicación.

**NOTA 6 – APORTES PARA FUTURAS INVERSIONES**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007, corresponden a valores aportados en efectivo para la constitución de nuevas empresas, en las que la Compañía participará como accionista.

## NOTA 7 – PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>	Porcentaje anual de depreciación
<b>No depreciables:</b>			
Terrenos	819,104	819,104	
Activos en tránsito	<u>7,000</u>	<u>-</u>	
	<u>826,104</u>	<u>819,104</u>	
<b>Depreciables:</b>			
Edificios e instalaciones	875,773	830,011	5 y 10
Muebles y enseres	47,855	45,911	10
Vehículos	1,180,823	1,298,448	20
Equipo electrónico y otros equipos	<u>145,155</u>	<u>114,123</u>	33, 20 y 10
	<u>2,249,606</u>	<u>2,288,493</u>	
Depreciación acumulada	<u>(999,536)</u>	<u>(1,027,068)</u>	
	<u>1,250,070</u>	<u>1,261,425</u>	
	<u>2,076,174</u>	<u>2,080,529</u>	

El movimiento de activos fijos durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año, neto	2,080,529	1,796,516
Adiciones	305,325	587,304
Ventas y bajas	(78,087)	(78,724)
Depreciación	<u>(231,593)</u>	<u>(224,567)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>2,076,174</u>	<u>2,080,529</u>

## NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Equipo Publicitario (1)	201,721	186,566
Amortización acumulada	<u>(181,680)</u>	<u>(172,665)</u>
	<u>20,041</u>	<u>13,901</u>

**NOTA 8 – CARGOS DIFERIDOS**  
(continúa)

(1) Constituyen vallas publicitarias y otros equipos utilizados por clientes para la promoción de productos que son comercializados por la Compañía.

El movimiento de otros activos durante el año fue el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	13,901	38,996
Adiciones netas	19,792	1,619
Amortización del año	<u>(13,652)</u>	<u>(26,714)</u>
Saldo al final del año	<u>20,041</u>	<u>13,901</u>

**NOTA 9 – SOBREGIROS BANCARIOS**

El saldo al 31 de diciembre del 2008 los sobregiros bancarios corresponden a los valores contables en exceso del efectivo en el banco, son exigibles a la vista.

**NOTA 10 – PRESTAMOS BANCARIOS**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Fininvest Overseas Inc.		
Préstamo por US\$ 750.000 al 14,5% de interés anual y vencimiento en abril de 2009	181,949	673,446
Préstamo por US\$ 800.000 al 17% de interés anual y vencimiento en noviembre de 2010	<u>773,572</u>	-
	955,521	673,446
Porción a largo plazo de préstamo bancario (véase nota 13)	<u>(400,421)</u>	<u>(181,183)</u>
	<u>555,100</u>	<u>492,263</u>

Los vencimientos de las obligaciones financieras son como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Vencimientos:</b>		
2008	-	492,263
2009	555,100	181,183
2010	<u>400,421</u>	-
	<u>955,521</u>	<u>673,446</u>

#### NOTA 11 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañías Relacionadas (véase nota 15)	859,547	2,059,844
Proveedores	1,559,893	973,989
Obligaciones con el IESS	25,860	21,516
Empleados	125,844	84,641
Impuestos	66,448	39,790
Dividendos por pagar	146,834	97,949
Impuesto a la renta Compañía (véase nota 16)	326,771	169,948
Otras	202,314	162,220
	<u>3,313,511</u>	<u>3,609,897</u>

#### NOTA 12 – PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Provisiones beneficios sociales	61,841	56,096
Participación a trabajadores	239,503	121,486
	<u>301,344</u>	<u>177,582</u>

#### NOTA 13 – PASIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Obligaciones financieras largo plazo (véase nota 10)	400,421	181,183
Provisión para jubilación patronal y desahucio	35,075	6,028
	<u>435,496</u>	<u>187,211</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde exclusivamente a reservas técnicas del fondo de jubilación patronal y desahucio (cuyo cargo a resultados durante el año 2008 y 2007 fue de US\$29.050 y US\$ 882 respectivamente), misma que se encuentra soportada en un estudio actuarial, practicado por una firma independiente.

**NOTA 13 – PASIVOS A LARGO PLAZO**  
**(continúa)**

El movimiento del fondo de jubilación patronal y desahucio durante el año, fue como sigue:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	6,028	5,189
Cargado al gasto del año	29,050	882
Pagos efectuados	<u>(3)</u>	<u>(43)</u>
Saldo al final del año	<u>35,075</u>	<u>6,028</u>

**NOTA 14 - PATRIMONIO**

**Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 las acciones ordinarias autorizadas, suscritas y pagadas son de 3.000.000 acciones de US\$ 1 cada una.

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Esta reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción que excede al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía al 31 de diciembre de 2008 y 2007 realizó la apropiación de US\$94878 y US\$47.165 de las utilidades del año 2008 y 2007 respectivamente.

**NOTA 15 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

Las transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2008 y 2007 originaron los siguientes saldos en el estado de resultados:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compras	<u>8,703,740</u>	<u>8,576,393</u>

El saldo de las compras constituyen las adquisiciones efectuadas a Embotelladora Azuaya S. A. "EASA" (casa matriz) y Almacenes Juan Eljuri C. A..

Un detalle de los saldos al 31 de diciembre del 2008 y 2007 con compañías relacionadas de las transacciones antes mencionadas son como sigue:

**NOTA 15 – COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(continúa)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Activos:</b>		
Efectivo en caja y bancos	9,673	29,525
Anticipo a proveedores:		
Licores de Exportación LICORESA	982,684	-
<b>Pasivos:</b>		
Cuentas por pagar:		
Embotelladora Azuaya S.A.	(859,547)	(2,059,844)
Almacenes Juan Eljuri S.A.	(807,189)	(258,344)
Accionistas	(146,834)	(97,949)
Préstamos bancarios:		
Fininvest Overseas Inc. (1)	(555,110)	(492,263)
Pasivos a largo plazo:		
Fininvest Overseas Inc. (1)	<u>(400,421)</u>	<u>(181,183)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2008, de acuerdo a la normativa de precios de transferencia considerarán partes relacionadas a sujetos pasivos que realicen transacciones con sociedades domiciliadas, constituidas o ubicadas en una jurisdicción fiscal de menor imposición, o en Paraísos Fiscales, en consecuencia la Compañía ha efectuado transacciones con Fininvest Overseas Inc ubicada en Panamá, por lo que la ha considerado como parte relacionada.

**NOTA 16 – IMPUESTO A LA RENTA**

El impuesto a la renta difiere de la aplicación de la tasa del impuesto a renta del 25% a las utilidades contables debido a lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad contable antes de impuesto a la renta y participación empleados	<u>1,500,653</u>	<u>754,821</u>
Participación de los empleados y trabajadores en las utilidades	<u>225,098</u>	<u>113,223</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	1,275,555	641,598
Pagos a trabajadores discapacitados	(3,836)	-
Más gastos no deducibles en el país	<u>35,364</u>	<u>38,195</u>
Saldo utilidad gravable	1,307,083	679,793
Impuesto a la renta tarifa 25%	<u>326,771</u>	<u>169,948</u>
Impuesto a la renta del año	<u>326,771</u>	<u>169,948</u>

Los dividendos que se distribuyen con cargo a utilidades gravadas a la tasa del 25% no están sujetos a impuestos adicionales.

Las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de los años 2005 al 2008.

## NOTA 16 – MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2008, comprende:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Impuesto a la renta	169,948	326,771	(169,948)	326,771
Utilidad trabajadores	121,486	225,098	(107,081)	239,503
Beneficios sociales	<u>56,096</u>	<u>216,478</u>	<u>(210,733)</u>	<u>61,841</u>

## NOTA 17 – PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El Gobierno Ecuatoriano mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, del Suplemento del registro Oficial No. 494, del 31 de Diciembre de 2004, se establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta, que realicen operaciones con sus partes relacionadas domiciliadas en el exterior, de acuerdo con el artículo 4 del Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, adicionalmente a su declaración anual de Impuesto a la Renta, presentarán al Servicio de Rentas Internas el Anexo y estudio de Precios de Transferencia referente las sus transacciones con partes relacionadas, dentro de los 5 días siguientes a la fecha de declaración, en función de los métodos y principios establecidos en este Decreto. Adicionalmente el Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 30 del 2005 emitió la resolución NAC DGER 2005-0640 publicada en el registro Oficial No. 188 del 16 de enero de 2006, en la cual se establece que los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal por un monto acumulando superior a US\$300.000,00 dólares, deben presentar el anexo y el informe integral de precios de transferencia en los plazos determinados en el Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.

El Servicio de Rentas Internas mediante la Resolución NAC-DGER2008-0464 publicada en el registro oficial No.324 del 25 de abril de 2008 establece que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a un millón de dólares de los Estados Unidos de América (USD 1'000.000,00), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de precios de transferencia. Adicionalmente, aquellos contribuyentes que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (USD 5'000.000,00) deberán presentar adicionalmente al anexo de precios de transferencia, el informe integral de precios de transferencia.

A partir del año 2005 se encuentra en vigencia las reformas tributarias relacionadas con la determinación del impuesto a la renta de la compañía, por los efectos que podrían tener las transacciones con sus partes relacionadas del exterior (precios de transferencia). La Compañía ha contratado el análisis respectivo y a la fecha de este informe no se conoce los efectos que tendría esta situación en los estados financieros; sin embargo la Compañía estima que no tendrá ningún ajuste, debido a que las transacciones que se realizan son a precios comparables y se han efectuado las retenciones de los impuestos en las remesas al exterior.

## **NOTA 18 - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la Compañía mantiene los siguientes juicios pendientes de resolución:

- Juicio laboral seguido por Elías Moscoso Vázquez, este litigio se inicio en el año 2005, en primera instancia se ha obtenido sentencia favorable, la cual fue apelada por el ex trabajador, quedando en la actualidad por resolverse en segunda instancia. El valor que asciende esta demanda es de aproximadamente US\$18.000. La Compañía consigno en el Juzgado la cantidad de US\$981 correspondiente a valores a los que el demandante tenía derecho.
- Juicio laboral seguido por Jesús Eduardo Torres Jiménez, el cual se inicio en el año 2005, se ha obtenido sentencia favorable en primera instancia, la cual fue apelada por el ex trabajador y actualmente esta en segunda instancia, el monto de la demanda es de aproximadamente US\$5.500; la Compañía ha consignado en el Juzgado la cantidad de US\$1.089 valores a los que tendría derecho el trabajador.
- Juicio laboral seguido por Omar Bermúdez Gutiérrez, este juicio se inicio en el año 2006 y continúa en la actualidad el monto de la demanda asciende a US\$19.885, a la fecha no se conoce cual es el resultado de este litigio.
- Remate de vehículos por juicio de coactiva seguido por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social – IESS, cuya cuantía en de US\$45.500, a la fecha no se conoce cual es el resultado de este litigio.
- Juicio verbal sumario por daños y perjuicios seguido por el Sr. Hernán Gustavo Bejarano Montero, en contra de la Compañía, que se ventila en el juzgado Quinto de lo Civil de Cuenca. La cuantía de esta demanda se ha fijado en la suma de US\$200.000

Los estados financieros no incluyen una provisión para el caso de que exista un fallo adverso de estos asuntos.

## **NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de estos estados financieros, febrero 20 de 2009, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos o en sus notas.