Cuenca, 5 de abril de 2010

Señores
ACCIONISTAS DE CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA
Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el periodo terminado el 31 de Diciembre de 2009 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual los Balances y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS (Anexo 1)

Ventas:
Las Ventas en el año del 2009 registran el valor de US$ 17.734.368, al comparar este resultado con el año 2008 que registró el valor de US$ 18.592.457, se observa que el volumen de ventas ha disminuido en 4,62% (US$ 858.089).

Costo de Ventas:
El Costo de Ventas para el 2009 es de US$ 13.228.242 esto es el 74,59% sobre las Ventas; representando un incremento de 1,84% (US$ 239.240) en relación al año 2008 en donde este rubro fue US$ 12.989.002.

Utilidad Bruta:
En el año 2009 como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 25,41% esto es US$ 4.506.126, que en comparación al año 2008, donde este valor fue US$ 5.603.455, se observa un decremento de US$ 1.097.330, representado en términos porcentuales, 19,58%.

Gastos de Ventas:
Los Gastos de Ventas para el periodo 2009 son US$ 2.385.771, que representan el 13,45% sobre las ventas. Al comparar con el año anterior, que fue US$ 2.880.784, este rubro ha disminuido en 17,18% es decir en US$ 495.013.

SUPERINTENDENCIA
21 MAY 2010

Gastos de Administración:
Los Gastos de Administración durante el año 2009 registra el valor de US$ 1.055.405, esto es el 5,95% sobre las ventas. En relación al año 2008, este rubro se incrementa el 12.06% es decir US$ 113.570, ya que registró el valor de US$ 941.835.

Gastos Financieros:
La cuenta experimenta en el año 2009 un incremento de 214,14% en relación al año 2008, pasando de US$ 100.969 en el 2008 a US$ 317.186 en el 2009.

Otros Ingresos:
Este rubro para el año 2009 registra el valor de US$ 81.820, mientras que en el año 2008 registró el valor de US$ 65.641, observándose un incremento del 24,65%.

Otros Gastos:
Este rubro para el año 2009 registra el valor de US$ 449.717, mientras que en el año 2008 registró el valor de US$ 244.855, observándose un incremento del 83,67%.

Utilidad Antes de Impuestos:
La Utilidad Antes de Impuestos para el 2009 es US$ 379.868, representa el 2,14% de las ventas, y al ser comparada con el año 2008 se observa una disminución de US$1.120.785. La utilidad líquida a disposición de los accionistas para el año 2009, luego de la provisión de pago del 15% a trabajadores (US$ 56.980), del pago de Impuesto a la Renta (US$ 129.537) y de la provisión por Reserva Legal (US$ 19.335) es de US$ 174.015.

BALANCE GENERAL **(ANEXO 2)**

ACTIVOS

Activos corrientes:
El rubro de Caja Bancos ha sufrido un decremento frente al año anterior, al 31 de Diciembre del 2009 se registra US$ 34.893, mientras que al 31 de Diciembre de 2008 el valor es US$ 63.990, lo cual representa una disminución de 45,47%. (US$ 29.097).

Las Cuentas por Cobrar han pasado de US$ 4.624.581 en el 2008 a ser US$4.005.073 en el 2009, observándose un decremento de 13,40%.

Los Inventarios han disminuido en el 2009; pasaron de US$ 865.374 en el 2008 a US$422.331 en el 2009, esto es US$ 443.042 menos que el periodo anterior, siendo en términos porcentuales un decremento en esta cuenta de 51,20%.

El total de Activos Corrientes tiene una variación negativa de US$ 2.149.461 representando un decremento en términos porcentuales de 30,80%, pasando de US$6.977.848 en el 2008 a US$ 4.828.387 en el 2009.

Activos Fijos:
Los Activos Fijos netos presentan un incremento de 27,84%; pasando de US$2.096.215 en el 2008 a US$ 2.679.903 en el 2009.

Inversiones:
Este rubro en el año 2009 registra un valor de US$ 1.740.622, mientras que en el año 2008 registró el valor de US$ 750.001, mostrando un incremento del 132,08%, es decir US$ 990.621.

El total de Activos tienen una variación negativa de 5,85%, pasa de US$ 9.824.065 en el 2008 a US$ 9.248.912 en el 2009.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:
Los Pasivos Corrientes para el año 2009 presentan una disminución de US$ 167.855 representando una variación de 3,98% entre el 2008 y 2009, pasan de US$ 4.213.791 en el 2008 a US$ 4.045.936 en el 2009.

Las Cuentas por Pagar a compañías relacionadas, representan el 34,02% de los Pasivos Corrientes, con el valor de US$ 1.376.238; los Préstamos Bancarios, representan el 31,07% de los Pasivos Corrientes, con el valor de US$ 1.257.138.

Pasivos no Corrientes:
Los Pasivos no Corrientes están compuestos por deuda a largo plazo y reservas para jubilación patronal y desahucio, con un total de US$ 334.848.

El total de Pasivos tienen una variación negativa de 5,78%, pasa de US$ 4.649.287 en el 2008 a US$ 4.380.784 en el 2009.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución de US$ 306.650, alcanzando el total de US$ 4.868.128 en el 2009, frente a US$ 5.174.778 del año 2008, la variación porcentual es de 5,93%.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:
El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2009 disminuye, alcanzando US$782.451, frente a US$ 2.764.057 del año 2008.

Liquidez y Prueba Ácida:
Por su parte la liquidez ha pasado de 1,66 en el 2008 a 1,19 durante el 2009; los índices de prueba ácida, pasan de 1,45 en el 2008 a 1,08 en el 2009, lo que nos indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto plazo con facilidad.

Endeudamiento:
El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, no sufre de variación significativa, siendo en el año 2009 47,37% mientras que en el año 2008 fue 47,33%. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 47% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa se incrementa levemente en relación al 2008 pasando de 89,85% en el año 2008 a 89,99% en el 2009.

Rentabilidad:
El margen sobre las ventas muestra una disminución en el año 2009, pasando de 30,14% en el 2008 a 25,41% en el 2009.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 34,73% en el 2008 a 8,09% en el 2009; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de 15,28% en el 2008 a 4,11% en el 2009.

Índices de Ejecutoria:
El período de rotación de Inventarios se decrementa, pasando de 24 días en el 2008 a 11 días en el 2009.

El período de cobro muestra mejoría, pasa de 90 días en el 2008 a 81 días en el 2009.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2009 es de 1,92 mientras que en el año 2008 fue de 1,89.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los estados financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2009.

Atentamente,

Econ. Ximena Galarza Cordero
COMISARIO-CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE CUENCA
21 MAY 2010
Sonia Aguirre Semeria

ANEXO 1

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. CELYASA

ESTADO DE RESULTADOS (expresado en US $)

	2009	%	2008	%	VARIACIÓN Valores	VARIACIÓN %
VENTAS	17,734,368	100.00%	18,592,457	100.00%	-858,089	-4.62%
COSTO DE VENTAS	13,228,242	74.59%	12,989,002	69.86%	239,240	1.84%
UTILIDAD BRUTA	**4,506,126**	**25.41%**	**5,603,455**	**30.14%**	**-1,097,330**	**-19.58%**
GASTOS VENTAS	2,385,771	13.45%	2,880,784	15.49%	-495,013	-17.18%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	1,055,405	5.95%	941,835	5.07%	113,570	12.06%
GASTOS FINANCIEROS	317,186	1.79%	100,969	0.54%	216,217	214.14%
TOTAL GASTOS	**3,758,361**	**21.19%**	**3,923,588**	**21.10%**	**-165,227**	**-4.21%**
OTROS INGRESOS	81,820	0.46%	65,641	0.35%	16,179	24.65%
OTROS GASTOS	449,717	2.54%	244,855	1.32%	204,862	83.67%
UTILIDAD ANTES PARTI.	**379,868**	**2.14%**	**1,500,653**	**8.07%**	**-1,120,785**	**-74.69%**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE CUENCA

21 MAY 2010

Sonia Aguirre Semeria

ANEXO 2

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. CELYASA						
BALANCE GENERAL (expresado en US $)						
					VARIACIÓN	
	2009	%	2008	%	Valor	%
CAJA Y BANCOS	34,893	0.38%	63,990	0.65%	-29,097	-45.47%
CUENTAS X COBRAR	4,005,073	43.30%	4,624,581	47.07%	-619,508	-13.40%
INVENTARIOS	422,331	4.57%	865,374	8.81%	-443,042	-51.20%
GASTOS ANTICIPADOS	366,090	3.96%	1,423,903	14.49%	-1,057,814	-74.29%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**4,828,387**	**52.20%**	**6,977,848**	**71.03%**	**-2,149,461**	**-30.80%**
ACTIVOS FIJOS NETOS	2,679,903	28.98%	2,096,215	21.34%	583,687	27.84%
INVERSIONES	1,740,622	18.82%	750,001	7.63%	990,621	132.08%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**4,420,525**	**47.80%**	**2,846,216**	**28.97%**	**1,574,308**	**55.31%**
TOTAL ACTIVOS	**9,248,912**	**100.00%**	**9,824,065**	**100.00%**	**-575,153**	**-5.85%**
PRESTAMOS BANCARIOS	1,257,138	13.59%	598,936	6.10%	658,202	109.90%
PROVEEDORES	705,242	7.63%	1,559,893	15.88%	-854,651	-54.79%
CUENTAS X PAGAR	371,986	4.02%	842,530	8.58%	-470,545	-55.85%
RELACIONADAS	1,376,238	14.88%	859,547	8.75%	516,692	60.11%
GASTOS X PAGAR	335,331	3.63%	352,885	3.59%	-17,554	-4.97%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	**4,045,936**	**43.74%**	**4,213,791**	**42.89%**	**-167,855**	**-3.98%**
DEUDA A LARGO PLAZO	278,263	3.01%	400,421	4.08%	-122,158	-30.51%
OTROS PASIVOS	56,585	0.61%	35,075	0.36%	21,511	61.33%
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**334,848**	**3.62%**	**435,496**	**4.43%**	**-100,648**	**-23.11%**
TOTAL PASIVO	**4,380,784**	**47.37%**	**4,649,287**	**47.33%**	**-268,503**	**-5.78%**
CAPITAL	3,000,000	32.44%	3,000,000	30.54%	0	0.00%
RESERVAS	1,694,113	18.32%	1,320,872	13.45%	373,241	28.26%
RESULTADOS EJERCICIO	174,015	1.88%	853,906	8.69%	-679,890	-79.62%
TOTAL PATRIMONIO	**4,868,128**	**52.63%**	**5,174,778**	**52.67%**	**-306,650**	**-5.93%**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**9,248,912**	**100.00%**	**9,824,065**	**100.00%**	**-575,153**	**-5.85%**

0 0

ANEXO 3

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S. A. CELYASA		
INDICES FINANCIEROS		
	2009	**2008**
CAPITAL DE TRABAJO	782,451	2.764,057
LIQUIDEZ	1.19	1.66
ACIDA	1.09	1.45
ENDEUDAMIENTO	47.37%	47.33%
APALANCAMIENTO	89.99%	89.85%
MARGEN SOBRE VENTAS	25.41%	30.14%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	8.09%	34.73%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	4.11%	15.28%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	11	24
PERIODO DE COBRO	81	90
ROTACIÓN DE ACTIVOS	1.92	1.89