

Cuenca, 25 de mayo del 2015

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 del 2014 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 los Estados Financieros 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 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 los bienes y valores de la compañía son los adecuados.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

VENTAS NETAS:

Las ventas netas en el año 2014 fueron de USD 15,206,338 que al comparar este resultado con el 2013, en donde las ventas netas alcanzaron un total de USD 14,929,582 se observa un incremento del 1.85% es decir USD 276,756.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2014 llega a la cifra de USD 12,777,807 que representa el 84% sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado en el año 2014 de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de USD 2,428,531 representando el 16% de las ventas netas, superior en un 9.55% al resultado del 2013 que fue USD 2,216,780.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de administración, Gastos de ventas y publicidad ascienden al total de USD 2,655,919 lo que representa un incremento del 4.36% en comparación al año 2013 que fueron de USD 2,544,851.

Gastos de Administración:

Los gastos de Administración en el año 2014 fueron de USD 858,372 lo que equivale a un 5.6 % de las ventas netas, en comparación al año 2013 sufre un incremento del 1.02%, siendo el valor registrado USD 849,703.

Inventario (realizable):

Los inventarios al cierre del ejercicio 2014 fueron de USD 1,760,042 lo que representa un incremento del 71.34% en relación al ejercicio 2013 que se cerró con USD 1,027,213.

Activos No Corrientes:

El total de Activos No Corrientes pasa de USD 3,630,588 en el año 2013 a USD 3,676,142 en el año 2014 sufriendo un incremento del 1.25%.

El total de propiedades, planta y equipo neto para el año 2014 es de USD 1,816,595, la cuenta Inversiones Largo Plazo es de USD 1,500,000 y Otros activos no corrientes es de USD 359,547.

El total del Activo tiene una variación positiva del 12.83% pasando de USD 8,929,846 en el 2013 a USD 10,079,899 en el 2014.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan un incremento de 43.39%, pasando de USD 3,999,184 en el año 2013 a ser USD 5,734,295 en el 2014.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

• BANCOS & FINANCIERAS	\$ 252,006
• PROVEEDORES	\$ 5,203,213
• GASTOS LABORALES & REPRESENTACION	\$ 211,065
• IMPUESTOS	\$ 18,909
• CUENTAS POR PAGAR	\$ 48,292
• DIVIDENDOS & PARTICIPACIONES	\$ 810

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes para el año 2014 presentan una disminución del 56.44% pasando de USD 414,617 en el año 2013 a ser USD 180,598 en el 2014.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 7.77% en relación al año anterior, alcanzando el total de USD 4,165,005 en el año 2014, frente a USD 4,516,045 en el año 2013.

CONCLUSION:

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 de Situación Financiera y de Resultados Integrales, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

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 2014.

Cordialmente;

Milton Idrovo Bermeo
COMISARIO - CELYASA.

ANEXO 1 CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	2013		2014		COMPARATIVO	
Ingresos Operacionales	14,829,382	100.0%	15,205,338	100.0%	276,756.08	1.85%
Costo De Ventas	12,712,893	85.2%	12,777,807	84.0%	65,006.40	0.51%
COSTO VENTAS A	10,613,322	71.1%	11,370,745	74.8%	757,423.24	7.14%
COSTO VENTAS B	2,079,782	13.9%	1,333,993	8.8%	(745,738.66)	-35.86%
COSTO VENTAS OTROS	19,748	0.1%	73,068	0.5%	53,319.82	270.00%
Utilidad Bruta	2,216,779	14.8%	2,428,531	16.0%	211,751.68	9.55%
Gastos De Administración	849,703	5.7%	852,372	5.6%	2,669.34	0.31%
Depreciación & Amortización	49,553	0.3%	49,291	0.3%	(261.22)	-0.53%
Gastos De Personal	500,767	3.4%	494,524	3.3%	(6,252.35)	-1.25%
Permisos, Impuestos & Contribucio	31,548	0.2%	32,520	0.2%	971.07	3.08%
Seguros	27,904	0.2%	15,990	0.1%	(11,914.48)	-42.70%
Gastos Por Servicios	43,783	0.3%	51,217	0.3%	7,434.12	16.98%
Gestión	5,435	0.0%	12,173	0.1%	5,738.46	105.18%
Mantenimiento	8,270	0.1%	20,025	0.1%	11,754.98	142.14%
Suministros	19,881	0.1%	16,509	0.1%	(3,372.17)	-16.96%
Honorarios	106,783	0.7%	97,711	0.6%	(9,071.40)	-8.50%
Gastos Varios	6,385	0.0%	10,669	0.1%	4,283.43	67.08%
Provision Cuentas Incobrables	32,381	0.2%	33,661	0.2%	1,279.69	3.95%
Cálculo Actuarial Provisiones Labor	15,912	0.1%	24,091	0.2%	8,179.01	51.40%
Comisión Ejecutiva						
GASTOS DE VENTA	1,695,148	11.4%	1,797,547	11.8%	102,399.35	6.04%
Depreciación & Amortización	89,830	0.6%	83,164	0.5%	(6,666.13)	-7.42%
Gastos De Personal	1,103,341	7.4%	1,138,935	7.5%	35,594.19	3.23%
Gestión -Renta	119,851	0.8%	146,741	1.0%	26,890.79	22.44%
Seguros	65,342	0.4%	72,527	0.5%	6,184.85	9.32%
Mantenimiento	114,154	0.8%	135,400	0.9%	21,245.72	18.62%
Servicios	176,582	1.2%	187,959	1.2%	11,377.08	6.44%
Varios	6,982	0.0%	8,043	0.1%	1,057.57	15.15%
Publicidad	8,065	0.1%	24,783	0.2%	16,718.16	207.25%
Total Gastos Operacionales	2,544,851	17.0%	2,655,919	17.5%	111,068.67	4.36%
Utilidad Operativa	(528,071)	-2.2%	(227,388)	-1.5%	300,683.01	-30.69%
Gastos Financieros	76,244	0.5%	38,462	0.3%	(37,781.58)	-49.55%
Sobregiros	435	0.0%	618	0.0%	182.70	41.95%
Intereses	75,808	0.5%	37,844	0.2%	(37,964.78)	-50.08%
ISD						
Diferencia de cambio						
Ingresos /Egresos No Operacionales	2,448	0.0%	34,026	0.2%	31,577.53	1289.93%
Otros Ingresos no operacionales	33,265	0.2%	42,792	0.3%	9,527.37	28.64%
Otros Egresos no operacionales	30,817	0.2%	8,767	0.1%	(22,050.16)	-71.55%
Jubilación Patronal						
Legales Y Judiciales						
Bajas Inventarios /Reprocesos/obsolet	17,401	0.1%	2,157	0.0%	(15,244.34)	-87.61%
Otros gastos no operacionales	13,415	0.1%	6,278	0.0%	(7,137.35)	-53.20%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(401,867)	-2.7%	(231,825)	-1.52%	170,042.12	-42.31%
Impuesto a la Renta	120,424		119,215			
Pérdida del Ejercicio	(522,281)		(351,040)			

ANEXO 2
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.

ESTADO DE SITUACION FINAL

	dic-13		dic-14		COMPARATIVO	
Activo	8,929,846	100.0%	10,079,899	100.0%	1,150,053	12.88%
Activo Corriente	3,289,238	36.8%	6,401,717	63.5%	3,112,479	94.64%
Efectivo y Equivalentes de efectivo	228,021	2.5%	304,529	3.0%	84,508	38.41%
Exigible	4,007,600	44.9%	4,261,787	42.3%	255,687	6.38%
Revaluable	1,027,213	11.5%	1,760,042	17.5%	732,828	71.34%
Servicios Y Otros Pagos Anticipados	6,656	0.1%	23,905	0.2%	20,249	231.96%
Activos Por Impuestos Corrientes	35,768	0.4%	46,954	0.5%	11,226	31.39%
Activo No Corriente	3,508,588	40.7%	3,679,142	36.5%	65,554	1.25%
Propiedades, Planta Y Equipo	1,816,845	20.3%	1,816,593	18.0%	(250)	-0.01%
Activo Diferido	9,034	0.1%	283,708	2.8%	274,674	3040.25%
Inversiones Largo Plazo	1,500,000	16.8%	1,500,000	14.9%	-	0.00%
Cuentas Por Cobrar	304,708	3.4%	75,809	0.8%	(228,899)	-75.11%
Pasivo	4,413,802	49.4%	5,924,894	58.7%	1,501,092	34.01%
Pasivo Corriente	3,999,183	44.8%	5,734,295	56.9%	1,735,110	43.39%
Bancos & Financieras	461,650	5.2%	252,006	2.5%	(209,644)	-45.41%
Proveedores	3,243,225	36.3%	5,263,213	51.6%	1,959,988	60.43%
Gastos Laborales & Representacion	195,065	2.2%	211,065	2.1%	36,000	18.20%
Impuestos	34,125	0.4%	18,909	0.2%	(15,216)	-45.06%
Cuentas Por Pagar	44,310	0.5%	48,292	0.5%	3,982	8.99%
Dividendos & Participaciones	810	0.0%	810	0.0%	-	0.00%
Pasivo No Corriente	414,617	4.6%	180,598	1.8%	(234,018)	-56.44%
Préstamos Cp	250,000	2.8%	-	0.0%	(250,000)	-100.00%
Jubilacion Patronal	127,803	1.4%	342,261	3.4%	34,438	11.30%
Desahucio	36,814	0.4%	38,337	0.4%	1,543	4.19%
Patrimonio	4,516,045	50.6%	4,165,005	41.3%	(351,039)	-7.77%
Capital Social	3,000,000	33.6%	3,000,000	29.8%	-	0.00%
Reservas	2,254,843	25.3%	2,254,843	22.4%	0	0.00%
Resultados Acumulados	(234,518)	-2.4%	(738,798)	-7.3%	(522,280)	-241.72%
Resultados del Ejercicio	(522,280)	-5.8%	(351,040)	-3.5%	171,241	-32.79%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	8,929,847	100.0%	10,079,899	100.0%	1,150,052	12.88%

ANEXO 3
CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.
RAZONES FINANCIERAS

INDICES	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO	\$49,461.79	\$,390,072.69
RAZON DE LIQUIDEZ	1.12	1.33
PRUEBA ACIDA	0.81	1.37
ENDEUDAMIENTO	58.68%	49.43%
APALANAMIENTO	142.01%	97.74%
RENTABILIDAD	15.97%	14.85%
ROTACION INVENTARIOS EN DIAS	50	29
ROTACION INVENTARIOS EN VECES	7	12
ROTACION CARTERA EN DIAS	101	97
ROTACION ACTIVOS EN VECES	1.51	1.67

ANEXO 4

CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A.ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVOPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013 Y 2014

(Expresado en Dólares)

<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>
Cobros a clientes	\$ 15,449,593	\$ 14,925,383
Pagos a proveedores y empleados	\$ (14,944,733)	\$ (14,250,686)
Otros - neto	\$ (73,795)	\$ (4,437)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	\$ 431,025	\$ 670,260
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<u>Efectivo usado en:</u>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	\$ (123,274)	\$ (130,197)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	\$ (123,274)	\$ (130,197)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:</u>		
<u>Efectivo usado en:</u>		
Obligaciones con instituciones financieras, neto de cancelación	\$ (369,985)	\$ (455,555)
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	\$ (369,985)	\$ (455,555)
Aumento de efectivo y equivalentes	\$ (62,234)	\$ 84,508
Efectivo y equivalentes al inicio del año	\$ 282,255	\$ 220,021
Efectivo y equivalentes al final del año	\$ 220,021	\$ 304,529