

Cuenca, 16 junio del 2017

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 período terminado el 31 de Diciembre del 2016 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 I)

Ingresos Operativos:

Los Ingresos Operativos en el año 2016 fueron de USD 13.575,599 que al comparar este resultado con el 2015 en donde los ingresos operativos alcanzaron un total de USD 17.001,329 reflejando una disminución del 20.15% es decir USD 3,425,731 teniendo un promedio de ventas mensuales de USD 1.131,300.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2016 llega a la cifra de USD 11,359.122 que representa el 83.67% sobre los ingresos operativos.

Utilidad Bruta:

Como resultado en el año 2016 de la diferencia porcentual entre los Ingresos Operativos y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de USD 2,216,476 representando el 16.33% de los Ingresos Operativos, inferior en un 22.21% al resultado del 2015 que fue USD 2,849,224.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos para el año 2016 en los cuales se incluyen: Gastos de administración, Gastos de ventas y publicidad ascienden al total de USD 3,288,481 lo que representa una disminución del 3.96% en comparación con el resultado del año 2015 que fueron de USD 3,424,083.

- **Gastos de Administración:**

Los gastos de Administración en el año 2016 fueron de USD 927,783 lo que equivale a un 6.83 % de los Ingresos Operativos, en comparación con el resultado del año 2015 sufre una disminución del 3.01%, siendo el valor registrado USD 956,575.

- **Gastos de Ventas y Publicidad:**

Los gastos de Ventas y Publicidad generados en el año 2016 llegaron a la cifra de USD 2, 292,855 lo que equivale el 16.89% de los Ingresos Operativos, en comparación con el resultado del año 2015 presenta una disminución del 4.67 % es decir de USD 112,381.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta una disminución del 97.7% en el año 2016 en relación al año 2015, pasando de USD 13,761 en el año 2015 a USD 317 en el 2016.

Otros Ingresos / Egresos No Operacionales:

En el año 2016 se presenta un valor USD (93,271) al comparar con el resultado del año 2015 presenta un incremento del 220.46% siendo el valor registrado en el 2015 de USD (29,105).

Utilidad Antes de Participación Empleados e Impuestos:

El resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta para el año 2016 es una pérdida de USD 1, 165,592 representa el 8.59% de los Ingresos Operacionales, en comparación con el 2015 nos refleja un incremento del 88.69% es decir de USD 547,867. La pérdida del año 2015 fue de USD 617,725.

Resultado Integral del año:

El resultado Integral del año 2016 luego del Impuesto a la Renta es de una pérdida de USD 1, 297,755 el valor del Impuesto a la Renta registrado es de USD 132,163.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El total de Activos corrientes ha sufrido una disminución frente al año anterior en un 23.13%, ya que al 31 de Diciembre del 2015 se tenían un valor de USD 6,846,667 y al 31 de Diciembre del 2016 se tenía un valor de USD 5,262,819.

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

En el año 2016 se cierra con un valor de USD 102,706 un 107.79% mayor que el año 2015 que fue de USD 49,429.

- **Exigible:**

Para el año 2016 el exigible fue de USD 3, 854,292 presentando una disminución del 22.17% en relación al año 2015 que fue USD 4, 952,255.

- **Inventario (realizable):**

Los inventario al cierre del ejercicio 2016 fueron de USD 1,136,478 lo que representa una disminución del 32.41% en relación al ejercicio económico 2015 que cerró con USD 1,681,536.

Activos No Corrientes:

El total de Activos No Corrientes pasa de USD 3,575,580 en el año 2015 a USD 3,454,998 en el año 2016 sufriendo una disminución del 3.37%

El total de propiedades, planta y equipo neto para el año 2016 es de USD 1, 745,782, la cuenta Inversiones Largo Plazo es de USD 1, 500,000 y Otros activos no corrientes es de USD 209,216.

El total del Activo tiene una variación negativa del 16.35% pasando de USD 10, 422,247 en el año 2015 a USD 8, 717,817 en el año 2016.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2016 presentan una disminución de 6.08%, siendo el valor registrado de USD 6, 406,481 en comparación con el valor de USD 6,821,146 registrado en el año 2015.

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

▪ BANCOS & FINANCIERAS	\$ 19,165
▪ PROVEEDORES	\$ 5,977,710
▪ IMPUESTOS	\$ 104,820
▪ CUENTAS POR PAGAR /PROVISIONES/ANT. CL.	\$ 178,832

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes para el año 2016 presentan un incremento del 4.43% pasando de USD 180,497 en el año 2015 a ser USD 188,487 en el 2016.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 37.94% en relación al año anterior, alcanzando el total de USD 2,122,849 en el año 2016, frente a USD 3,420,604 en el año 2015.

ÍNDICES FINANCIEROS
(ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa es de USD (1, 143,662) para el año 2016 mientras que para el año 2015 fue de USD 25,520.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez para el año 2016 es de 0.82 frente al 1 que se obtuvo en el 2015.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida es de 0.64 como resultado para el año 2016 frente al 0.76 que se obtuvo en el 2015.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2016, pasa a ser de 76%, frente al resultado del año 2015 donde este índice fue de 67%.

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al año 2015 que registro un 205% pasando al 311% en el año 2016.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 16%.

Índices de Ejecutoria:

- La rotación de los inventarios pasa de 8 veces (43 días) en el año 2015 a ser 10 veces (36 días) en el año 2016.
- El periodo de cobro disminuye para el año 2016, pasa de 105 días en el año 2015 a ser 102 días en el año 2016.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 1,63 veces en el año 2015 a ser 1,56 veces en el año 2016.

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 pongo a consideración de los señores Accionistas la aprobación de los referidos Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2016.

Cordialmente:



Ing. Com. Milton Idrovo Bermeo
COMISARIO - CELYASA.

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL

	2015		2016		COMPARATIVO	
Ingresos Operacionales	17.001.329	100%	13.575.599	100%	(3.425.731)	-20,15%
Costo De Ventas	14.152.105	83%	11.859.122	83,67%	(2.292.983)	-19,74%
COSTO VENTAS A	11.730.294	69,00%	10.038.094	73,94%	(1.692.199)	-14,43%
COSTO VENTAS B	2.376.149	13,98%	1.230.893	9,07%	(1.145.256)	-48,20%
COSTO VENTAS OTROS	45.663	0,27%	90.135	0,66%	44.472	97,52%
Utilidad Bruta	2.849.224	16,76%	2.216.476	16,32%	(632.748)	-22,21%
Gastos De Administracion	956.575	5,63%	927.283	6,83%	(28.291)	-3,01%
Depreciacion & Amortizacion	54.465	0,32%	56.256	0,41%	1.791	3,29%
Gastos De Personal	597.684	3,52%	558.442	4,11%	(39.242)	-6,57%
Permisos, Impuestos & Contribuciones	38.317	0,23%	35.724	0,26%	(2.593)	-6,77%
Seguros	50.568	0,30%	28.275	0,21%	(22.293)	-44,09%
Gastos Por Servicios	79.147	0,47%	74.254	0,55%	(4.893)	-6,18%
Gestion	13.724	0,08%	23.119	0,17%	9.395	68,46%
Mantenimiento	11.742	0,07%	21.048	0,16%	9.306	79,24%
Suministros	22.408	0,13%	22.217	0,16%	(191)	-0,85%
Honorarios	85.148	0,50%	93.886	0,69%	8.738	10,26%
Gastos Varios	3.371	0,02%	14.562	0,11%	11.190	331,92%
GASTOS DE VENTA Y PUBLICIDAD	2.405.236	14,15%	2.292.855	16,89%	(112.381)	-4,67%
Depreciacion & Amortizacion	99.906	0,59%	36.203	0,27%	(63.703)	-63,76%
Gastos De Personal	1.605.643	9,44%	1.885.086	13,89%	279.443	17,40%
Gestion -Ruta	192.090	1,13%	22.393	0,16%	(169.697)	-88,34%
Seguros	69.444	0,41%	25.287	0,19%	(44.157)	-63,59%
Mantenimiento	134.051	0,79%	21.116	0,16%	(112.936)	-84,25%
Servicios	244.015	1,44%	178.800	1,31%	(65.214)	-26,68%
Varios	1.633	0,01%	2.642	0,02%	1.009	61,80%
Publicidad	58.435	0,34%	121.218	0,89%	62.783	107,37%
Otros Gastos Operacionales	62.273	0,37%	67.843	0,50%	5.570	8,94%
Provision Cuentas Incobrables	48.460	0,29%	-	0,00%	(48.460)	-100,00%
Calculo Actuarial Provisiones Laborales	13.813	0,08%	67.843	0,50%	54.029	391,14%
Total Gastos Operacionales	1.424.083	20,14%	1.288.481	24,22%	(135.602)	-9,56%
Utilidad Operativa	(574.859)	-3,38%	(1.072.005)	-7,90%	(497.145)	86,48%
Gastos Financieros	11.741	0,08%	317	0,00%	(11.424)	-97,70%
Sobregiros	2.815	0,02%	134	0,00%	(2.681)	-95,24%
Intereses	10.945	0,06%	183	0,00%	(10.762)	-98,31%
Ingresos /Egresos No Operacionales	(29.185)	-0,17%	(93.271)	-0,69%	(64.085)	220,46%
Otros Ingresos no operacionales	9.941	0,06%	13.236	0,10%	3.295	33,15%
Otros Egresos no operacionales	(39.046)	-0,23%	(106.507)	-0,78%	(67.461)	171,77%
Bajas Inventarios /Reprocesos/obsoletos	-	0,00%	(31.061)	-0,23%	(31.061)	-
Otros gastos no operacionales	39.032	0,23%	(75.446)	-0,56%	(114.478)	-293,29%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	(617.729)	-3,61%	(1.165.583)	-8,59%	(547.854)	88,69%
Impuesto a la Renta	128.676	0,75%	132.163	0,97%	5.486	4,31%
Perdida del Ejercicio	(744.402)	-4,38%	(1.297.755)	-9,58%	(553.353)	74,34%

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

ESTADO DE SITUACION FINAL

	2015		2016		COMPARATIVO	
Activo	10.422.247	100%	8.717.817	100%	(1.704.430)	-16,35%
Activo Corriente	6.846.667	65,69%	5.262.819	60,37%	(1.583.848)	-23,13%
Efectivo y Equivalentes de efectivo	49.429	0,47%	102.708	1,18%	53.277	107,79%
Exigible	4.951.255	47,52%	3.854.292	44,31%	(1.097.963)	-22,17%
Realizable	1.681.536	16,13%	1.136.478	13,04%	(545.058)	-32,41%
Servicios Y Otros Pagos Anticipados	97.438	0,93%	129.200	1,48%	31.762	31,60%
Activos Por Impuestos Corrientes	64.838	0,62%	40.143	0,46%	(24.695)	-38,09%
Otros Activos Corrientes	1.171	0,01%	-	0,00%	(1.171)	-100%
Activo No Corriente	3.575.580	34,31%	3.454.998	39,63%	(120.582)	-3,37%
Propiedades, Planta Y Equipo	1.762.911	16,91%	1.746.782	20,03%	(17.129)	-0,97%
Activo Diferido	3.020	0,05%	63.508	0,73%	60.488	1165,17%
Inversiones Largo Plazo	1.500.000	14,39%	1.500.000	17,21%	-	0,00%
Activos financieros No Corrientes	217.313	2,09%	145.708	1,67%	(71.605)	-32,95%
Proyectos	99.398	0,97%	-	-	(99.398)	-100%
- Consultoria Internacional ¹	25.641	0,25%	-	-	(25.641)	-100%
- Proyecto Canas	64.695	0,62%	-	-	(64.695)	-100%
Pasivo	7.001.643	67,18%	6.594.968	75,65%	(406.675)	-5,81%
Pasivo Corriente	6.821.148	65,45%	6.406.481	73,49%	(414.667)	-6,08%
Bancos & financieras	(183)	0,00%	19.165	0,22%	19.348	-10566,74%
Proveedores	5.808.460	55,71%	5.977.710	68,57%	169.250	2,91%
Gastos Laborales & Representacion	235.991	2,20%	125.145	1,44%	(110.846)	-47,03%
Impuestos	86.175	0,83%	104.820	1,20%	18.645	21,64%
Cuentas Por Pagar/Provisiones/Ant. clientes	689.893	6,52%	178.832	2,05%	(511.061)	-74,08%
Dividendos & Participaciones	810	0,01%	810	0,01%	-	0,00%
Pasivo No Corriente	180.497	1,73%	188.487	2,16%	7.990	4,43%
Jubilacion Patronal	149.843	1,44%	119.269	1,30%	(30.574)	-20,41%
Desahucio	30.654	0,29%	75.218	0,86%	44.564	145,38%
Patrimonio	3.420.604	32,82%	2.122.849	24,35%	(1.297.755)	-37,94%
Capital Social	3.000.000	28,78%	3.000.000	34,41%	-	0,00%
Reservas	2.254.843	21,61%	2.254.843	25,86%	-	0,00%
Resultados Acumulados	(1.089.838)	-10,46%	(1.834.240)	-21,04%	(744.402)	-68,30%
Resultados del Ejercicio	(744.402)	-7,14%	(1.297.755)	-14,89%	(553.353)	-74,34%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	10.422.247	100%	8.717.817	100%	(1.704.430)	-16,35%

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

INDICES	2016	2015
CAPITAL DE TRABAJO	(1.143.662)	25.520,58
RAZON DE LIQUIDEZ	0,82	1,00
PRUEBA ACIDA	0,64	0,76
ENDEUDAMIENTO	76%	67%
APALACAMIENTO	311%	205%
RENTABILIDAD	16%	17%
ROTACION INVENTARIOS EN DIAS	36	43
ROTACION INVENTARIOS EN VECES	10	8
ROTACION CARTERA EN DIAS	103	105
ROTACION ACTIVOS EN VECES	1,56	1,61