

INFORME DE COMISARIO

Cuenca, 26 de Marzo de 2013

Señor

Juan Carlos Crespo Moreno

PRESIDENTE

CORPORACIÓN AZENDE CIA. LTDA.

Ciudad

De mis consideraciones:

Por medio de la presente me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario y en cumplimiento a su gentil mandato, he procedido a revisar el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias con sus anexos, al 31 de Diciembre de 2012.

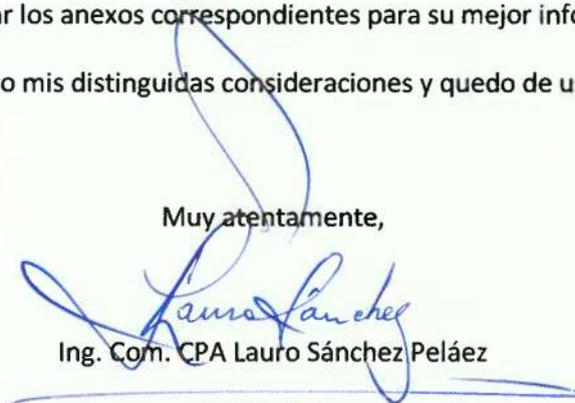
Las cifras que aparecen en los estados financieros, demuestran en forma razonable, la situación económica de la Compañía, debido a que se han aplicado las normas contables establecidas por los organismos de control y que se encuentran en vigencia para el año 2012.

Los estados financieros han sido revisados de acuerdo a los principios de auditoría de general aceptación y según las circunstancias. Los resultados satisfactorios que se han obtenido en el ejercicio económico del año 2012, demuestran la eficiencia de sus directivos para mantener y consolidar la situación económica de la entidad que se refleja en sus balances, razón por la que me permito recomendar su aprobación.

Adjunto sírvase encontrar los anexos correspondientes para su mejor información.

Sin otro particular, reitero mis distinguidas consideraciones y quedo de usted.

Muy atentamente,



Ing. Com. CPA Lauro Sánchez Peláez

COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORPORACIÓN AZENDE CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

PRÁCTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los estados financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, (Normas Internacionales de Información Financiera) con la finalidad de verificar el orden, la confiabilidad de las cifras y la amplitud de la información, la que servirá de apoyo a los usuarios y a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico de 2012, se ha dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías; con la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc. vigentes para el año 2012.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, se encuentran registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

Adjunto me permito presentar el Balance General y el Balance de Pérdidas y Ganancias, en forma trimestral por el año 2012 y comparativo con los saldos de 31 de Diciembre de 2011, lo que nos permite verificar la estructura contable, las variaciones y la evolución de las cifras como consecuencia de las actividades diarias de la entidad.

ANÁLISIS DEL BALANCE GENERAL

CUENTAS DEL ACTIVO:

Los valores del Activo son los recursos controlados por la empresa como consecuencia de los acontecimientos y del cual se esperan beneficios económicos futuros. El valor del total del Activo, asciende a la suma de US \$61.849.890,09, se ha incrementado en US \$7.902.942,89 con relación al saldo del ejercicio económico de 2011; este valor representa el crecimiento del 14,65%.

El Activo se encuentra clasificado en dos grupos como: Activo Corriente por US \$34.097.020,04 que representa el 55,13% y el Activo no Corriente por US \$27.752.870,05 equivalente al 44,87% del total del Activo.

El Activo Corriente se compone de los siguientes grupos de cuentas:

Disponible: Este grupo está integrado por las cuentas de Caja, Bancos e Inversiones temporales, por la suma de US \$752.008,38 y representa el 1,22% del valor total del Activo. Su relación con el valor del Pasivo Corriente, es del 2,72% observándose el riesgo de deficiencia de liquidez, ante la posible exigencia de los pasivos corrientes. Al cierre del ejercicio anterior, su relación fue del 6,35%. La entidad mantiene sus depósitos en los bancos: Pacífico, Produbanco, Internacional, Citibank y Banco Central del Ecuador.

Las Inversiones temporales corresponden a Inversiones Sweep Account.

Exigible: el activo exigible alcanza a la suma de US \$18.388.304,54 equivalente al 29,73% del total del activo. Al cierre del año anterior, este porcentaje fue del 35,51%; La cuenta más importante es la de CLIENTES, por US \$14.540.465,56 con el 79,07% del total del exigible y clasificado en Clientes no relacionados con el 37,31% y Clientes relacionados con el 41,77% del total del activo exigible. El valor de la cuenta Clientes muestra una rotación de 6,85 veces en relación con las ventas netas del ejercicio económico y con un período de cobro promedio de 52,56 días, demostrando un comportamiento parecido al de los ejercicios anteriores. Se mantiene la Provisión para cuentas incobrables por \$171.109,57 equivalente al 0,93% del activo exigible. Dentro de este grupo se registra también los Préstamos a Terceros por \$ 1.676.600,57 equivalente al 9,12%; Otras cuentas por cobrar por \$ 1.662.494,95 con el 9,04% y Crédito Tributario por Impuesto a la Renta por \$ 389.803,79 equivalente al 2,12% del Activo Exigible.

Realizable: Los inventarios de los Productos Terminados y de los Productos en Proceso incluyen la correspondiente distribución de los costos fijos y costos variables utilizados en su producción. Los productos terminados ascienden a la suma de \$8.500.013,06 equivalente al 60,53% del total del Realizable; los productos en proceso representan el 2,61%; el inventario de la Materia Prima alcanza a \$ 2.876.066,72 equivalente al 20,48%; los Materiales, suman \$952.803,13 con el 6,78%; la cuenta Botellas suman \$631.712,01 con el 4,50% y las cuentas de Repuestos e Importaciones por Liquidar suman \$ 715.518,80 equivalente al 5,10% del total del activo realizable.

El valor total del Realizable es de \$14.042.936,83 y representa el 22,43 del total del Activo. Al comparar con el saldo del año anterior, ha tenido el incremento de \$2.116.382,07 que significa el 17,74%.

La relación con el total del Costo de Ventas es de 5,15 veces y el año anterior fue 5,38 veces de rotación, es decir que los inventarios alcanzarían para 69,91 días y el año anterior fue para 66,92 días de ventas, considerándose una provisión razonable para la continuidad del negocio.

Pagos anticipados: Los Pagos Anticipados suman US \$913.770,29 y representa el 1,48% del activo total. Las cuentas más importantes son la de Seguros, por US \$500.860,42 con el 54,81% del total de Pagos Anticipados, que corresponde a las primas pagadas para asegurar el equipo y maquinaria, los vehículos, riesgos industriales, seguro de créditos, seguros contra incendio, contra robos, seguros de fidelidad, de responsabilidad civil, entre otros. Es decir, la compañía se encuentra debidamente asegurada contra todo riesgo.

En este grupo se registra además, los Anticipos a Proveedores, por la suma de \$398.654,10 con el 43,63% y Anticipos para Gastos de Viaje con el 1,56% del total de pagos anticipados.

Activo no Corriente.- Este grupo de cuentas esta integrado por los Activos fijos con el 70,53% y Otros activos a largo plazo con el 29,47% del total.

Activos fijos: El valor del activo fijo neto alcanza a la suma de US \$19.575.063,25 equivalente al 31,65% del activo total, su incremento con relación al año anterior ha sido de \$ 2.636.199,26 (neto) Las nuevas adquisiciones han sido en Edificios e instalaciones por \$696.986,81; en maquinaria y equipo por \$ 2.621.424,71 y en Muebles y Enseres por \$ 824.187,77.

Los Edificios e Instalaciones alcanzan a la suma de US \$7.332.496,43 con el 48,29% del total de activos fijos depreciables. Su depreciación acumulada alcanza al valor de \$288.691,58 que significa el 3,93% de su valor.

La Maquinaria y Equipo, equivale a US \$7.398.014,92 con el 48,72% del total de activos fijos depreciables. Su depreciación acumulada asciende a \$2.003.750,65 que representa el 27,08% de su valor.

La cuenta Vehículos es de \$1.768.080,47 con el 11,64 del total de activos depreciables. Su depreciación acumulada asciende a \$463.904,65 que equivale al 26,24% de su valor.

Los Muebles y Enseres suman US \$2.117.243,73 con el 13,94% de los activos fijos depreciables. Su depreciación acumulada alcanza a \$675.657,20 que representa el 31,91% de su valor histórico.

En resumen se ha podido verificar que se aplicaron las depreciaciones en consideración a la vida útil de los activos y a las prácticas contables.

Con relación a los activos no depreciables, se registran el valor de Terrenos por \$3.991.330,65 con el 90,89% y las Construcciones en curso por \$399.901,13 con el 9,11% del total de Activos fijos no depreciables.

Otros activos a largo plazo: El valor de estas cuentas suman US \$ 8.177.806,80 equivalente al 13,22% del total del activo; Los nombres de las cuentas en orden de su

valor, corresponden a **Inversiones** en acciones y aportes para futuras capitalizaciones en otras empresas por \$ 6.981.795,94 equivalente al 85,37% del total del grupo; Activos mantenidos para la venta por \$928.399,00 con el 11,35% y Activos Intangibles por \$ 240.000,01 con el 2,93% del total del grupo. Al cierre del ejercicio anterior, este grupo de cuentas representaban el 6,82% del activo total.

CUENTAS DEL PASIVO:

EL Pasivo es la obligación presente de la Compañía que proviene de acontecimientos pasados, de su registro se esperan beneficios futuros a través de la salida de recursos. El total de las cuentas del Pasivo alcanza a la suma de US \$39.306.198,94 que significa el 63,55% del valor del Activo total. Al comparar con el Pasivo del año anterior, se verifica el incremento de \$8.482.230,76 que representa el 27,52%.

Las cuentas del pasivo se encuentran clasificadas en: Pasivo a corto plazo, con el 70,27% y el Pasivo a largo plazo con el 29,73% de su valor total.

El Pasivo corriente.- Alcanza a la suma de \$ 27.620.987,32 equivalente al 44,664% del total del Activo. La cuenta más importante es la de **Proveedores**, por \$ 14.956.672,22 que representa el 54,15% del total del pasivo corriente; al relacionar con el total de las compras netas, se obtiene un promedio de crédito de 74 días plazo.

La cuenta de Obligaciones Bancarias alcanza a la suma de \$4.665.546,02 con el 16,89% del pasivo corriente, registra los créditos recibidos de los siguientes bancos: Pichincha por US \$1.674.664,96; Bolivariano, por \$1.000.000,00; Citibank, por \$1.00.000,00 y Produbanco, por \$754.502,77 Dentro de esta misma cuenta se incluyen los intereses acumulados por pagar y el valor de sobregiro de las cuentas corrientes en los registros contables.

La compañía mantiene además créditos bancarios a largo plazo, y la parte corriente se registra en este grupo, como los créditos de: Bco. del Pichincha por \$148.413,17; de Produbanco por \$ 246.118,61 y del Bco. Internacional por \$188.993,98.

La cuenta de Obligaciones en Circulación con vencimiento a corto plazo, alcanza a la suma de US \$3.532.867,92 con el 12,79% del total del Pasivo Corriente y corresponde a: Papel comercial por \$3.000.000,00; Emisión de Obligaciones por \$250.000,00; Obligaciones fiduciarias por \$366.666,67 registrándose además los Intereses y Descuentos respectivos de negociación.

La cuenta de Impuestos por Pagar registra el valor de US \$1.946.810,92 con el 7,05% del valor del Pasivo Corriente, por concepto de Impuesto a las botellas plásticas por \$222.188,74; Impuesto a la renta \$207.087,18; IVA \$35.880,00 y Otros Impuestos \$1.688.742,18.

En este grupo de cuentas se incluyen los Beneficios Sociales por \$472.080,64 con el 1,71% del Pasivo Corriente, corresponde a las provisiones para los pagos de: XIII y XIV sueldos, aportes al IESS, Fondo de reserva, vacaciones, etc.

La cuenta de Préstamos por pagar a terceros, asciende a US \$695.000,00 con el 2,52% del Pasivo Corriente.

Otras Cuentas por Pagar, alcanza a US \$359.227,74 con el 1,30% del pasivo corriente; Participaciones por pagar por \$97.174,83 con el 0,35% y Cuentas Transitorias por \$312.081,27 con el 1,13% del Pasivo Corriente.

Pasivo no Corriente.- La suma del pasivo a largo plazo es de \$11.685.211,62 equivalente al 29,73 del total del pasivo. En este grupo se registran las cuentas de Provisión para Leyes sociales, por \$2.084.622,87 con el 17,84% del pasivo no corriente y corresponde a la provisión para la Jubilación Patronal y la Bonificación para Desahucio. La cuenta de Impuestos Diferidos alcanza a \$378.176,58 con el 3,24% del grupo. La cuenta de Obligaciones Bancarias, registra la suma de \$2.280.745,51 con el 19,52% del pasivo no corriente y corresponde a los créditos de: Banco del Pichincha por \$623.163,73; Produbanco por \$1.103.489,97 y del Banco Internacional por \$554.091,81.

Los Valores en Circulación alcanzan al valor de US \$6.941.666,66 con el 59,41% del total del pasivo no corriente. Estos valores corresponden a Obligaciones emitidas con garantía general por \$3.875.000,00 y Obligaciones Fiduciarias por \$3.066.666,66.

Como resultado de la comparación del Pasivo no corriente con el saldo del ejercicio anterior, se observa el incremento de \$ 3.233.233,93 que significa el 38,25%.

PATRIMONIO:

El valor del Patrimonio alcanza a la suma de US \$22.818.179,11. Este valor representa el 36,89% del total del Activo. El patrimonio esta integrado por el Capital Pagado por \$12.929.293,00 con el 56,66% y las Reservas por \$10.146.025,59 con el 44,46% del total del Patrimonio.

Durante el ejercicio 2012 se registraron cambios en las cuentas patrimoniales como el incremento del capital pagado por \$129.293,00; el incremento de las Reservas por \$2.280.318,67 y la disminución de los resultados acumulados en \$2.714.411,58 como consecuencia de la aplicación de las NIIF (normas internacionales de información financiera) lo que permite a la compañía mejorar la transparencia y la comparación de su información financiera en el ambiente empresarial internacional.

Como consecuencia de los resultados del ejercicio por el año 2012, y por aplicación de las NIFF, la entidad ha registrado la pérdida de US \$274.487,96, cantidad que al disminuir al valor total de su Patrimonio, alcanza a la cifra de US \$22.543.691,15.

ÍNDICES DE SOLVENCIA:

Ejercicio económico	2011	2012
Pasivo total/Patrimonio	1,33	1,74
Patrimonio/Activo total	0,41	0,36
Capital de Trabajo	1,48	1,23
Pasivo total/Activo total	0,57	0,64

FUENTES Y USOS DE FONDOS:

Conforme al Balance General comparativo por los ejercicios 2012 y 2011, se puede observar el movimiento de las cuentas en detalle y en resumen se aprecia lo siguiente:

FUENTES:

Por cuentas del Activo,	US \$ 6.807.607,74	33,14%
Por cuentas del Pasivo,	10.885.824,79	53,00%
Por cuentas del Patrimonio,	2.847.611,18	13,86%

TOTAL	20.541.043,71	100,00%

USOS:

Por cuentas del Activo,	US \$ 14.710.550,63	71,62%
Por cuentas del Pasivo,	2.403.594,03	11,70%
Por cuentas del Patrimonio,	3.426.899,05	16,68%

TOTAL	20.541.043,71	100,00%

BALANCE DE RESULTADOS:

En la revisión del Balance Trimestral de Resultados adjunto, se puede observar el resultado de las ventas netas con un comportamiento casi lineal en relación a su volumen. Las ventas acumuladas del ejercicio 2012, alcanzan a la cifra de US \$99.601.645,58 equivalente al promedio mensual de \$8.300.137,13 o al promedio diario de \$276.671,24 como resultado de una gran actividad de mercadeo de la entidad. Dentro de la gestión de las ventas se registran también los Descuentos y Devoluciones en ventas por \$7.578.807,17 que representa el 7,61% del valor de las ventas netas del año.

Al comparar las cifras de las ventas netas con las del ejercicio anterior, se observa el incremento de \$ 4.469.805,40 que representa el 4,70%.

El Costo de Ventas, alcanzan a la suma de US \$ 72.311.000,28 que representa el 72,60% de las ventas netas y comparando con el año anterior, se observa el incremento de US \$ 8.155.987,14 equivalente al 12,71%.

El costo de ventas significa el costo de los productos para ponerlos en condiciones para la venta, incluyendo todos los gastos o costos fijos y variables que inciden en el proceso de producción, que se registran contablemente y aparecen sus saldos en el Balance de Resultados.

La Utilidad Bruta en ventas, alcanza al valor de \$ 27.290.645,30 y representa el 27,40% de total de las ventas netas del ejercicio, con la disminución de \$3.686.181,74 con relación al año anterior.

Los Gastos mantienen una clasificación contable adecuada, como Gastos operacionales y no operacionales. Los operacionales están integrados por: Gastos de Mercadeo por \$3.862.764,06 con el 14,01%; los Gastos de Distribución por \$3.355.034,38 con el 12,17%; Gastos de Ventas por \$10.509.415,76 con el 38,13%. La suma de estos gastos que se encuentran directamente vinculados con las ventas y alcanzan al valor de US \$ 17.727.214,20 que representa el 68,99% del total de los gastos operacionales. Adicionalmente se registran los Gastos de Administración por \$ 7.754.169,22 con el 28,13% y Gastos en Tecnología por \$ 211.238,45 con el 0,77% del total de lo gastos.

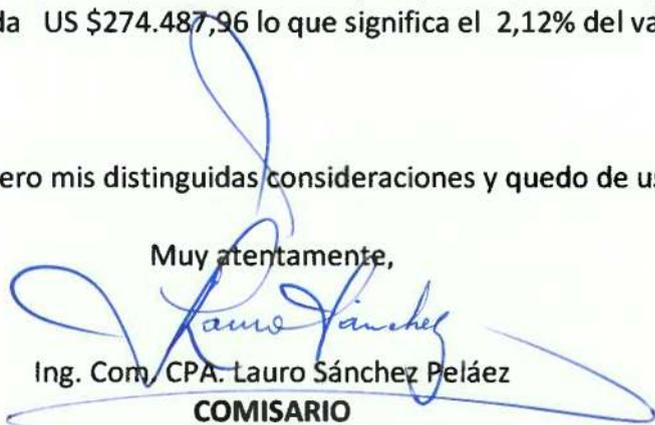
Los gastos no operacionales, representan el 6,79% del total de los gastos.

Al comparar el total de Gastos con los datos del ejercicio anterior, se observa la disminución de US \$1.297.564,49 lo que representa el 4,49%.

Conforme a la cifras de los balances y por la aplicación de las NIFF, se han incrementado los Gastos por Impuesto a la Renta, lo que ha generado que la entidad ha registrado la pérdida US \$274.487,96 lo que significa el 2,12% del valor del Capital Pagado.

Sin otro particular, reitero mis distinguidas consideraciones y quedo de ustedes.

Muy atentamente,



Ing. Com. CPA. Lauro Sánchez Peláez

COMISARIO

CORPORACION AZENDE CIA. LTDA.
BALANCE DE RESULTADOS TRIMESTRALES DE 2012

Nombre Cuenta	1ER TRIMESTRE ENE/MARZO	2DO TRIMESTRE ABR/JUNIO	3ER TRIMESTRE JUL/SEPT	4TO TRIMESTRE OCT/DIC	TOTAL 31/12/2012	%	TOTAL 31/12/2011	%
VENTAS NETAS	(23.634.826,88)	(27.473.652,24)	(23.212.329,22)	(25.280.837,24)	(99.601.645,58)	100,00	(95.131.840,18)	100,00
VENTAS BRUTAS	(25.279.730,89)	(29.180.784,52)	(25.154.408,44)	(27.565.528,90)	(107.180.452,75)		(102.094.511,81)	
DESCUENTOS EN VENTAS	539.426,29	419.702,97	580.385,18	755.484,68	2.294.999,12		5.007.765,66	
DEVOLUCIONES	1.105.477,72	1.287.429,31	1.361.694,04	1.529.206,98	5.283.808,05		1.954.905,97	
COSTOS DE VENTAS	16.489.068,20	20.094.534,16	17.425.196,42	18.302.201,50	72.311.000,28	-72,60	64.155.013,14	-67,44
COMPRAS	17.269.139,20	20.514.865,72	17.899.791,02	18.519.526,48	74.203.322,42		65.510.245,53	
COSTO DE PRODUCCION	542,48	(27,05)	2.197,65	(500,98)	2.212,10		5.032,88	
DIFFERENCIAS ESTANDAR	5.423,45	6.797,58	1.954,02	1.983,20	16.158,25		58.364,59	
DESCUENTOS EN COMPRAS	(786.036,93)	(427.102,09)	(478.746,27)	(218.807,20)	(1.910.692,49)		(1.418.629,86)	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(7.145.758,68)	(7.379.118,08)	(5.787.132,80)	(6.978.635,74)	(27.290.645,30)	27,40	(30.976.827,04)	32,56
MENOS GASTOS:								
GASTOS OPERACIONALES	5.945.070,31	7.011.104,82	6.796.365,52	7.812.592,61	27.565.133,26	100,00	28.862.697,75	100,00
GASTOS DE MERCADERO	5.729.906,05	6.283.269,34	6.110.001,09	7.569.445,39	25.692.621,87	93,21	26.368.983,09	91,36
GASTOS DE DISTRIBUCIÓN	1.016.517,83	1.130.764,31	951.444,60	764.037,32	3.862.764,06	14,01	5.799.246,32	20,09
GASTOS DE VENTAS	793.396,71	777.386,86	857.392,56	926.858,25	3.355.034,38	12,17	3.945.182,30	13,67
GASTOS DE ADMINISTRACION	2.035.690,89	2.397.303,74	2.359.168,86	3.717.252,27	10.509.415,76	38,13	10.115.248,65	35,05
GASTOS TECNOLOGIA	1.829.840,31	1.926.389,30	1.887.902,42	2.110.037,19	7.754.169,22	28,13	6.209.062,62	21,51
NO OPERACIONALES	54.460,31	51.425,13	54.092,65	51.260,36	211.238,45	0,77	300.243,20	1,04
GASTOS FINANCIEROS	215.164,26	727.835,48	686.364,43	243.147,22	1.872.511,39	6,79	2.493.714,66	8,64
OTROS INGRESOS	299.283,70	309.589,08	287.888,88	421.379,28	1.318.140,94		729.832,38	
OTROS EGRESOS	(594.992,19)	(25.921,72)	(8.621,05)	(1.226.594,25)	(1.856.129,21)		(101.384,53)	
UTILIDAD OPERATIVA	510.872,75	444.168,12	407.096,60	1.048.362,19	2.410.499,66		1.865.266,81	
	(1.200.688,37)	(368.013,26)	1.009.232,72	833.956,87	274.487,96	(0,28)	(2.114.129,29)	2,22

CORPORACION AZENDE CIA. LTDA.
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA COMPARATIVOS, 2012 CON 2011

Nombre Cuenta	31/03/2012	30/06/2012	30/09/2012	31/12/2012	%	31/12/2011	%	Varaciones	FUENTES	USOS
ACTIVO										
ACTIVO CORRIENTE	56.894.896,59	67.436.670,34	61.603.314,51	61.849.890,09	100,00	53.946.947,28	100,00	7.502.942,89		
DISPONIBLE	35.857.904,96	44.702.182,64	35.336.184,22	34.097.020,04	55,13	33.327.146,59	61,78	769.873,45		
CAJAS	1.558.763,64	2.509.926,31	534.405,83	752.008,38	1,22	1.420.587,40	4,26	668.579,02		
BANCOS	202.872,22	107.141,12	177.328,46	153.775,07	20,45	369.952,84	26,04	216.177,77	216.177,77	
INVERSIONES TEMPORALES	1.355.891,42	2.067.839,60	220.670,65	430.997,89	57,31	1.050.634,56	73,96	619.636,67	619.636,67	
	-	334.945,59	136.406,72	167.235,42	22,24	-	0,00	167.235,42		167.235,42
EXIGIBLE	20.411.285,33	22.130.170,77	18.036.006,42	18.388.304,54	29,73	19.157.494,05	35,51	769.189,51		
CTAS. X COBRAR - CLIENTES NO RELACION	8.498.954,39	8.559.921,96	7.630.749,87	6.860.078,77	37,31	8.513.958,39	44,44	1.653.879,62	1.653.879,62	
CTAS. X COBRAR - CLIENTES RELACION	4.888.527,91	6.454.158,60	5.587.421,15	7.680.386,79	41,77	4.888.527,91	25,52	2.791.858,88		2.791.858,88
PROVISION PARA INCOBRABLES	(330.934,59)	(349.732,62)	(366.752,89)	(171.109,57)	(0,93)	(312.778,00)	-1,63	141.668,43		141.668,43
OTRAS CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	128.718,93	139.327,63	155.343,88	134.611,53	0,73	166.888,23	0,87	32.246,70	32.246,70	
NOTAS DE CREDITO POR COBRAR PROVEEDORES	92.118,19	146.620,00	69.658,43	6.098,75	0,03	82.801,70	0,43	76.702,95	76.702,95	
PRESTAMOS A SOCIOS	179.567,74	82.233,99	121.637,88	146.583,44	0,80	145.482,19	0,76	1.101,25		1.101,25
PRESTAMOS A TERCEROS	4.286.935,28	4.959.557,55	2.432.182,88	1.676.600,57	9,12	3.116.367,27	16,27	1.439.766,70	1.439.766,70	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1.603.941,21	1.528.550,65	1.481.154,39	1.662.494,95	9,04	1.669.653,78	8,72	7.158,83		7.158,83
CHEQUES PROTESTADOS	-	-	-	2.755,52	0,01	3.642,64	0,02	887,12		887,12
CREDITO TRIBUTARIO IMPUESTO A LA RENTA	1.063.456,27	609.533,01	924.610,83	389.803,79	2,12	882.979,94	4,61	493.176,15	493.176,15	
REALIZABLE	12.951.133,29	18.808.952,99	15.807.791,80	14.042.916,83	22,70	11.926.554,76	22,11	2.116.382,07		
PRODUCTO TERMINADO	8.730.032,35	14.595.436,36	11.837.890,29	8.500.013,06	60,53	8.596.125,35	72,08	96.112,29	96.112,29	
PRODUCTOS EN PROCESO	348.273,38	392.539,77	412.798,23	366.823,11	2,61	313.897,65	2,63	52.925,46		52.925,46
MATERIA PRIMA	1.288.283,13	1.401.457,58	1.328.922,85	2.876.066,72	20,48	1.203.208,86	10,09	1.672.857,86		1.672.857,86
MATERIALES	938.285,56	1.023.743,53	971.747,49	952.803,13	6,78	839.312,55	7,04	113.490,58		113.490,58
BOTELLAS	677.209,41	623.616,76	645.589,42	631.712,01	4,50	516.572,32	4,33	115.139,69		115.139,69
REPUESTOS	186.706,29	173.299,84	210.221,94	228.248,27	1,63	166.655,92	1,40	61.592,35		61.592,35
IMPORTACIONES POR LIQUIDAR	836.343,17	706.859,15	562.621,58	487.270,53	3,47	290.782,11	2,44	196.488,42		196.488,42
PROVISION BAJA DE INVENTARIOS	(54.000,00)	(108.000,00)	(162.000,00)	-	-	-	0,00	-		-
PAGADOS POR ANTICIPADO	936.722,70	1.253.132,57	957.980,27	913.770,29	1,48	822.510,38	1,52	91.259,91		
SEGUIROS	235.077,44	212.133,59	176.754,57	500.860,42	54,81	355.580,73	43,23	145.279,69		145.279,69
ANTICIPOS GASTOS DE VIAJE	22.622,91	36.643,45	46.600,29	14.255,77	1,56	14.488,50	1,76	232,73		232,73
ANTICIPO PROVEEDORES	679.022,35	1.004.355,53	734.625,41	398.654,10	43,63	452.441,15	55,01	53.787,05		53.787,05
ACTIVO NO CORRIENTE	21.036.993,63	22.734.487,70	26.267.130,19	27.752.870,05	44,87	20.619.800,61	38,22	7.133.069,44		
ACTIVOS FIJOS	17.749.425,84	18.939.385,84	19.374.977,80	19.575.063,25	31,65	16.938.863,99	31,40	2.636.199,26		
PROPIEDAD, PLANTIA Y EQUIPO DEPRECIABLE	13.271.511,20	13.925.329,82	14.090.412,98	15.183.831,47	24,55	12.719.522,14	23,58	2.464.249,33		
EDIFICIOS E INSTALACIONES	6.676.757,32	6.676.757,32	6.647.118,94	7.332.496,43	48,29	6.635.509,62	52,17	696.986,81		696.986,81
MAQUINARIA Y EQUIPO	5.687.955,38	6.198.710,73	6.896.040,72	7.398.014,92	48,72	4.776.590,21	37,55	2.621.424,71		2.621.424,71
VEHICULOS	1.706.805,21	1.681.332,91	1.721.332,91	1.768.080,47	11,64	1.794.125,93	14,11	26.045,46		26.045,46
MOBILIARIO Y ENSERES	1.448.278,29	1.848.707,15	1.965.129,61	2.117.243,73	13,94	1.293.055,96	10,17	824.187,77		824.187,77
DEPRECIACION EDIFICIOS E INSTALACIONES	(235.000,17)	(259.087,11)	(264.604,58)	(288.691,58)	(3,94)	(180.734,44)	(-1,42)	107.957,14		107.957,14

DEPRECIACION MAQUINARIA Y EQUIPO	(1.117.126,18)	(1.252.683,84)	(1.823.276,24)	(2.003.750,65)	(2.708)	(764.655,09)	-6,01	1.239.095,56	1.239.095,56
DEPRECIACION VEHICULOS	(341.327,88)	(376.538,78)	(418.612,19)	(463.904,65)	(26,24)	(311.142,38)	-2,45	152.762,27	152.762,27
DEPRECIACION MOBILIARIO Y ENSERES	(554.830,77)	(591.868,56)	(632.716,19)	(675.657,20)	(31,91)	(523.167,67)	-4,11	152.489,53	152.489,53
ACTIVO NO DEPRECIABLE	4.477,914,64	5.014,056,02	5.284,564,82	4.391,231,78	7,10	4.219.281,85	7,82	171.949,93	171.949,93
TERRENOS	4.039.191,11	4.039.191,11	4.039.191,11	3.991.330,65	90,89	4.039.191,11	95,73	47.860,46	47.860,46
CONSTRUCCIONES EN CURSO	438.723,53	974.864,91	1.245.373,71	399.901,13	9,11	180.090,74	4,27	219.810,39	219.810,39
OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO	3.287.567,79	3.795.101,86	6.892.152,39	8.177.806,80	13,22	3.680.936,62	6,82	4.496.870,18	4.496.870,18
PRESTAMOS TERCEROS	6.762,52	6.762,52	6.762,52	6.762,52	0,08	6.762,52	0,18	-	-
ACTIVOS MANTENIDOS PARA LA VENTA	20.849,33	20.849,33	20.849,33	20.849,33	0,25	20.849,33	0,57	-	-
INVERSIONES	1.048.832,37	1.048.832,37	1.048.832,37	928.399,00	11,35	1.048.832,37	28,49	120.433,37	120.433,37
ACTIVOS INTANGIBLES	1.761.360,02	2.261.360,02	5.530.708,16	6.981.795,94	85,37	2.093.293,02	56,87	4.888.502,92	4.888.502,92
	449.763,55	457.297,62	285.000,01	240.000,01	2,93	511.199,38	13,89	271.199,37	271.199,37
PASIVO	(32.271.189,56)	(43.094.948,05)	(38.282.275,83)	(39.306.198,94)	100,00	(30.823.968,18)	100,00	8.482.230,76	8.482.230,76
PASIVO CORRIENTE	(21.031.092,81)	(31.382.115,93)	(26.698.763,83)	(27.620.987,32)	70,27	-22.371.990,49	72,58	5.248.996,83	4.096.454,85
CUENTAS POR PAGAR - PROVEEDORES	(10.635.512,81)	(21.173.528,69)	(14.738.931,88)	(14.956.672,22)	54,15	(10.860.217,37)	48,54	4.096.454,85	4.096.454,85
OBLIGACIONES BANCARIAS	(2.121.913,32)	(3.038.376,87)	(6.238.198,44)	(4.665.546,02)	16,89	(5.106.422,96)	22,83	440.876,94	440.876,94
PORCION CORRIENTE DE LARGO PLAZO	(719.307,20)	(778.202,84)	(691.605,84)	(583.525,76)	2,11	(223.274,33)	1,00	360.251,43	360.251,43
PORCION CORRIENTE DE VALORES EN CIRCULACION	(2.678.965,45)	(1.992.315,55)	(1.410.368,24)	(3.532.867,92)	12,79	(908.261,73)	4,06	2.624.606,19	2.624.606,19
IMPUESTOS POR PAGAR	(2.026.060,79)	(1.208.401,27)	(1.305.929,11)	(1.946.810,92)	7,05	(2.130.683,87)	9,52	183.872,95	183.872,95
BENEFICIOS SOCIALES	(702.672,12)	(855.883,03)	(956.992,62)	(472.080,64)	1,71	(886.981,41)	3,96	414.900,77	414.900,77
PRESTAMOS POR PAGAR TERCEROS	(625.000,00)	(625.000,00)	(625.000,00)	(625.000,00)	2,52	(625.000,00)	2,79	70.000,00	70.000,00
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(340.933,88)	(799.236,11)	(237.429,88)	(359.227,74)	1,30	(810.562,14)	3,62	451.334,40	451.334,40
PARTICIPACIONES POR PAGAR	(450.198,58)	(103.674,83)	(97.174,83)	(97.174,83)	0,35	(348.749,69)	1,56	251.574,86	251.574,86
TRANSITORIAS	(730.528,66)	(807.496,74)	(397.132,99)	(312.081,27)	1,13	(471.836,99)	2,11	159.755,72	159.755,72
PASIVO LARGO PLAZO	(11.240.096,75)	(11.712.832,12)	(11.583.512,00)	(11.685.211,62)	29,73	-8.451.977,69	27,42	3.233.233,93	429.883,74
PROVISION LEYES SOCIALES	(2.556.045,34)	(2.626.469,30)	(2.700.502,92)	(2.084.622,87)	17,84	(2.514.506,61)	2,98	429.883,74	429.883,74
IMPUESTOS DIFERIDOS	(449.571,23)	(449.571,23)	(449.571,23)	(378.176,58)	3,24	(449.571,23)	0,53	71.394,65	71.394,65
OBLIGACIONES BANCARIAS L/P LAZO	(2.023.313,52)	(1.695.124,93)	(1.491.771,19)	(2.280.745,51)	19,52	(954.566,52)	1,13	1.326.178,99	1.326.178,99
VALORES EN CIRCULACION	(6.211.166,66)	(6.941.666,66)	(6.941.666,66)	(6.941.666,66)	59,41	(4.533.333,33)	5,36	2.408.333,33	2.408.333,33
PATRIMONIO	(23.423.020,66)	(22.773.020,66)	(22.761.569,77)	(22.818.179,11)	100,00	-23.122.979,02	100,00	304.799,91	129.293,00
CAPITAL SOCIAL SUSCRITO Y PAGADO	(12.929.293,00)	(12.929.293,00)	(12.929.293,00)	(12.929.293,00)	56,66	(12.800.000,00)	55,36	129.293,00	129.293,00
RESERVAS	(8.043.856,27)	(9.500.584,85)	(9.500.584,85)	(10.146.025,99)	44,46	-7.865.706,92	34,02	2.280.316,67	2.280.316,67
RESERVA FACULTATIVA	(1.531.597,49)	(2.882.619,61)	(2.882.619,61)	(2.882.619,61)	28,41	(1.367.517,71)	17,39	1.513.101,90	1.513.101,90
RESERVA DE CAPITAL	(42.371,09)	(42.371,09)	(42.371,09)	(42.371,09)	0,42	(42.371,09)	0,54	-	-
RESERVA LEGAL	(873.397,78)	(979.104,24)	(979.104,24)	(979.104,24)	9,65	(859.328,21)	10,92	119.776,03	119.776,03
RESERVA POR REVALORIZACION	(5.596.489,91)	(5.596.489,91)	(5.596.489,91)	(6.241.930,65)	61,52	(5.596.489,91)	71,15	645.440,74	645.440,74
RESULTADOS ACUMULADOS	(2.449.871,39)	(343.142,81)	(331.691,92)	(781.142,32)	(1,13)	(2.457.272,10)	10,63	2.714.411,58	437.999,51
UTILIDADES DE EJERCICIOS ANTERIORES	(343.142,81)	(343.142,81)	(331.691,92)	(781.142,32)	-	(343.142,81)	-	437.999,51	437.999,51
RESULTADOS ACUM. ANTERIORES	(2.106.728,58)	-	-	-	-	-	-	1.038.281,80	1.038.281,80
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(1.200.688,37)	(1.568.701,63)	(559.468,91)	(61.603.314,51)	(1,20)	(2.114.129,29)	9,14	2.388.617,25	2.388.617,25
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	(56.894.898,59)	(67.436.670,34)	(61.603.314,51)	(61.849.890,09)	(100,00)	(53.946.947,20)	-100,00	20.541.043,71	20.541.043,71