



LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.:

Introducción:

1. Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio neto de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas a los estados financieros. Como se menciona en la nota 2, la Compañía adoptó a partir del 1 de enero del 2011, las Normas Internacionales de Información Financiera y cuyos efectos identificados se encuentran explicados en la nota 14.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno pertinente en la preparación y presentación razonable de los estados financieros para que estén libres de errores importantes, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad de los Auditores Independientes:

3. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan errores importantes ya sea como resultado de fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno pertinente de la Compañía en la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y si las estimaciones importantes hechas por la Administración de la Compañía son razonables, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base razonable para expresar una opinión.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionistas de

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

Página No. 2

Limitación:

4. Al 31 de diciembre del 2011, no ha sido posible obtener respuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada y correspondiente al saldo de obligaciones con instituciones financieras por US\$. 2,401,922 y los cuales incluyen US\$. 296,067 correspondientes a intereses financieros no cancelados, nota 10. En razón de lo comentado, no fue posible asegurarnos de la eventual existencia de otras transacciones y revelaciones que podrían existir sobre los estados financieros adjuntos a través de la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

Opinión:

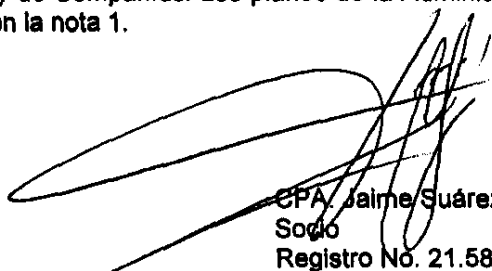
5. En nuestra opinión, debido a los efectos de aquellos ajustes si existieran que se hubieran determinado que son necesarios, si no hubiera existido la limitación descrita en el párrafo 4, los estados financieros indicados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2011, el resultado de su operación, los cambios en su patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis:

6. Los estados financieros de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** del año 2010, fueron auditados por otros auditores (persona jurídica), con base a las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento y sobre los cuales en marzo 11 del 2011 se procedió a emitir el informe respectivo y que contenía una opinión sin salvedades, respecto a la presentación razonable de la situación financiera, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
7. Como se indica en la nota 1, la Compañía presenta pérdida fiscal principalmente por los importantes costos de financiamiento como resultado del endeudamiento a largo plazo, que no han permitido a la Compañía operar sobre una base rentable. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2011, presenta déficit acumulado por US\$. 431,634, que motivaron a los accionistas durante el año a efectuar un aumento de capital por US\$. 1,499,200 y así evitar la causal de disolución establecida en la Ley de Compañías. Los planes de la Administración con relación a estos asuntos están descritos en la nota 1.


MREMOORES CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 676

Marzo 9 del 2012
Cuenca - Ecuador


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585



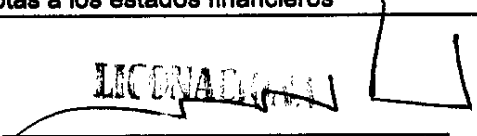
31 MAY 2012

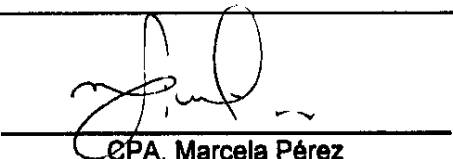
Angela Mora Dueñas

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

<u>Notas</u>	<u>ACTIVOS</u>	
	ACTIVOS CORRIENTES:	
3	Efectivo en caja y bancos	16,682
4	Activos financieros, neto	242,281
5	Existencias	194,772
6	Activos por impuestos corrientes	11,585
	Servicios y otros pagos financieros	<u>18,662</u>
	TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>483,982</u>
	ACTIVOS NO CORRIENTES:	
7	Propiedades, planta y equipos, neto	4,078,988
	Otros activos no corrientes, neto	<u>8,494</u>
	TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>4,087,482</u>
	TOTAL ACTIVOS	<u>4,571,464</u>
	<u>PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS</u>	
	PASIVOS CORRIENTES:	
8	Pasivos financieros	422,884
9	Otras obligaciones corrientes	<u>12,297</u>
	TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>435,181</u>
	PASIVOS NO CORRIENTES:	
10	Obligación con institución financiera	2,401,922
16	Cuentas por pagar	<u>397,846</u>
	TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>2,799,768</u>
	TOTAL PASIVOS	<u>3,234,949</u>
	<u>PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:</u>	
11	Capital social	1,500,000
2	Superávit por valuación	268,149
	Déficit acumulado	<u>(431,634)</u>
	TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>1,336,515</u>
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	<u>4,571,464</u>

Ver notas a los estados financieros

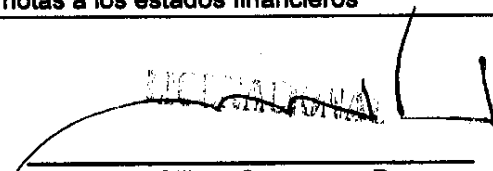

Ing. Gilbert Sotomayor R.
Gerente General
LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.


CPA. Marcela Pérez
Contadora General
LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

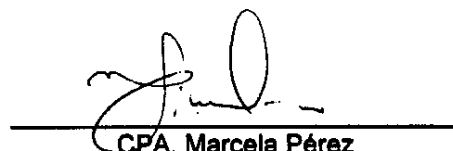
LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****Notas**

12	INGRESOS POR VENTAS	1,148,608
12	(-) COSTO DE VENTAS	<u>785,512</u>
	UTILIDAD BRUTA	<u>363,096</u>
	<u>GASTOS OPERACIONALES:</u>	
	(-) Gastos administrativos	179,226
	(-) Gastos de ventas	<u>80,495</u>
	TOTAL	<u>259,721</u>
	UTILIDAD OPERACIONAL	<u>103,375</u>
	<u>OTROS, NETO:</u>	
	(-) Intereses pagados	107,864
	(+) Intereses ganados	2,759
	(+) Otros, neto	<u>1,748</u>
	TOTAL	<u>(103,357)</u>
	UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>18</u>
	15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	<u>(2)</u>
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>16</u>
13	24% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>(27,061)</u>
	PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(27,045)</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gilbert Sotomayor R.
Gerente General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

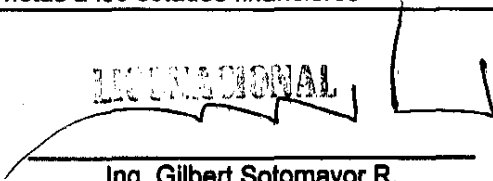

CPA. Marcela Pérez
Contadora General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

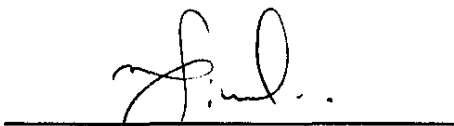
LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Superávit por valuación</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	800	1,325,424	0	(404,589)	921,635
Adopción por primera vez de las NIIF, nota 14			<u>268,149</u>		<u>268,149</u>
Saldos ajustados al 1 de enero del 2011	800	1,325,424	268,149	(404,589)	1,189,784
Pérdida del ejercicio				(27,045)	(27,045)
Aumento de capital, nota 11	1,499,200	(1,499,200)			0
Reclasificación de cuentas por pagar, nota 11		<u>173,776</u>			<u>173,776</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>1,500,000</u>	<u>0</u>	<u>268,149</u>	<u>(431,634)</u>	<u>1,336,515</u>

Ver notas a los estados financieros


LICONACIONALIng. Gilbert Sotomayor R.
Gerente General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

CPA. Marcela Pérez
Contadora General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)****FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES
DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	1,317,105
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,316,879)
Otros, neto	<u>698</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>924</u>

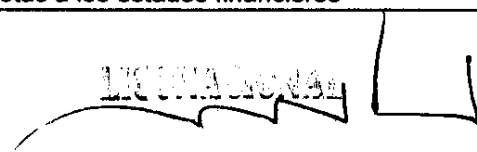
**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:**

Ventas de propiedades, planta y equipos	<u>19,342</u>
Efectivo provisto por las actividades de inversión	<u>19,342</u>

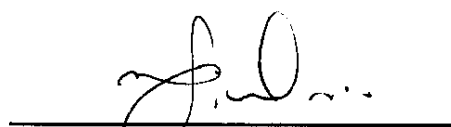
**FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES
DE FINANCIAMIENTO:**

Obligaciones con instituciones financieras, neto de cancelación	(<u>4,777</u>)
Efectivo utilizado por las actividades de financiamiento	(<u>4,777</u>)
Aumento neto del efectivo	15,489
Efectivo en caja y bancos al inicio del período	<u>1,193</u>
Efectivo en caja y bancos al final del período	<u>16,682</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Gilbert Sotomayor R.
Gerente General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.


CPA. Marcela Pérez
Contadora General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

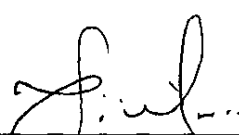
LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011
(Expresado en Dólares)

PERDIDA DEL EJERCICIO	(27,045)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Intereses financieros, provisionados	104,055
Depreciaciones	29,678
Impuesto a la renta y participación de trabajadores	27,063
Provisión para cuentas incobrables	1,714
(Aumento) Disminución en:	
Activos financieros, neto	168,497
Existencias	201,699
Activos por impuestos corrientes	52,580
Servicios y otros pagos financieros	(15,078)
Otros activos no corrientes, neto	1,096
Aumento (Disminución) en:	
Pasivos financieros	(501,426)
Otras obligaciones corrientes	(68,440)
Cuentas por pagar	<u>26,531</u>
Total ajuste	<u>27,969</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>924</u>

Ver notas a los estados financieros


 Ing. Gilbert Sotomayor R.
 Gerente General
 LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.


 CPA. Marcela Pérez
 Contadora General
 LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

1. INFORMACION GENERAL DE LA COMPAÑÍA

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.- Fue constituida en la ciudad de Cuenca mediante escritura pública el 1 de noviembre del 2007. El objeto social es la importación, exportación, comercialización, transformación, fabricación, mantenimiento, reparación y alquiler de insumos, materias primas, artículos, maquinaria nueva y usada, productos para la agricultura, la construcción, el hogar, la oficina, de todo tipo de artículos producidos por la actividad metalmeccánica.

De acuerdo a lo establecido en la escritura pública suscrita el 26 de mayo del 2008, se constituyo el FIDEICOMISO MERCANTIL LICORESA TF-Q-259, donde LICORESA S.A. (fideicomitente) entrego al fideicomiso bienes muebles e inmuebles por US\$. 3,799,884 que garantizaban sus obligaciones con Embotelladora Azuaya S.A EASA y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA (beneficiarias principales), quienes a su vez se constituyeron en garantes solidarios de LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A. por obligaciones con Embotelladora Azuaya S.A EASA y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA con FININVEST OVERSEAS INC.. Transcurrido el término previsto en el contrato constitutivo, la Fiduciaria recibió comunicación de la Fideicomitente en la que decide acogerse al proceso de dación de pago y transfiere la totalidad de los activos al Fideicomiso y se cancelan las obligaciones de LICORESA S.A. con FININVEST OVERSEAS INC..

El 20 de agosto del 2009, Embotelladora Azuaya S.A. EASA y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA beneficiarias principales del FIDEICOMISO MERCANTIL LICORESA TF-Q-259 designan como beneficiaria secundaria a LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A e instruyen a la Fiduciaria transfiera a titulo de dación los bienes que conforman su patrimonio.

Mediante escritura pública del 22 de julio del 2009, se reforman los estatutos sociales de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**, por lo que su objeto social será la fabricación y elaboración de todo tipo de bebidas alcohólicas y licores, y todo tipo de bebidas y refrescos no alcohólicos, incluyendo agua, como también se dedicará a la fabricación e industrialización de miel y panela, jugos naturales, salsas comestibles y cualquier otro producto alimenticio, agroindustrial o industrial apto para el consumo humano. Con el fin de cumplir con su objeto social, la Compañía podrá adquirir derechos reales o personales, contraer todo tipo de obligaciones y suscribir todo tipo de contratos permitidos por la ley y relacionados con su objeto social, así como invertir en el capital de otras compañías constituidas o por constituirse, mediante la suscripción de capital o la compra o venta de acciones o participaciones.

Operación.- Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantiene suscrito contrato de prestación de servicios y a través del cual se realiza operaciones de maquila, celebrado con Embotelladora Azuaya S.A. EASA. La Compañía mantiene maquinarias y equipos por US\$. 1,453,875, nota 7, los cuales no han sido utilizados desde el año 2009. Adicionalmente, al 31 de diciembre del 2011, presenta déficit acumulado por US\$. 431,634, que motivaron a los accionistas durante el año a efectuar un aumento de capital por US\$. 1,499,200 y así evitar la causal de disolución establecida en la Ley de Compañías.

El cumplimiento de las proyecciones realizadas por la Administración, sobre el crecimiento de las operaciones y la recuperación del mercado, dependerá de la asistencia financiera de los accionistas y los nuevos convenios de reestructuración de las obligaciones financieras, que permitirán disponer de capital de trabajo y cumplir oportunamente con sus obligaciones.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Declaración de cumplimiento.- Tal como es requerido por la NIIF No. 1: "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", los estados financieros adjuntos de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 (período de transición), han sido ajustados al 1 de enero del 2011 a NIIF, con el propósito de ser utilizados exclusivamente en el proceso de aplicación de las NIIF para los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y puedan constituir ambos períodos una base comparativa uniforme. Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, reportados a la Superintendencia de Compañías del Ecuador y Servicio de Rentas Internas (SRI), fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, las cuales difieren en ciertos aspectos con las NIIF.

Los presentes estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, constituyen los primeros estados financieros de la Compañía preparados de acuerdo con NIIF, su adopción es integral, explícita, sin reservas y su aplicación es uniforme en los ejercicios económicos que se presentan adjuntos.

La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con NIIF requiere que la Administración de la Compañía utilice ciertos estimados contables críticos y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el objeto de definir la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros y su aplicación en las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran mayor grado de complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros, son descritos más adelante. Las estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés). Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), sin embargo al 1 de enero del 2011, los mismos fueron ajustados.

La Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicó obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (*Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva*

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Declaración explícita y sin reservas.- La Administración de la Compañía ha procedido a la emisión final de los presentes estados financieros con fecha Marzo 9 del 2012 y se estima que en Abril 5 del 2012, los mismos estén debidamente autorizados de manera que sean puestos a disposición de la Junta de Accionistas para su aprobación final.

Presentación de estados financieros comparativos.- La Compañía no presenta como parte de sus estados financieros auditados el año 2010, en forma comparativa con los estados financieros del ejercicio económico del 2011, conforme lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera, en razón de que las mismas fueron presentadas en miles de dólares en esos estados financieros (activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos de la Compañía están expresados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Consecuentemente, la moneda funcional del ambiente económico primario donde opera la Compañía y la moneda de presentación de las partidas incluidas en los estados financieros, es el Dólar de los Estados Unidos de América.

Activos y pasivos financieros e Instrumentos de patrimonio.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados y consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar, obligaciones financieras y acciones de la Compañía (instrumentos patrimoniales). Se registran inicialmente a su valor razonable, más los costos de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión de éste y se registran en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. El reconocimiento de un activo financiero se da de baja cuando el derecho contractual de la Compañía sobre los flujos de efectivo del activo financiero expira o cuando la Compañía transfiere el activo financiero a otra parte sin retener el control o sustancialmente los riesgos y beneficios de ese activo. En el caso de los pasivos financieros, estos se dan de baja cuando la obligación específica expira o es cancelada. Un detalle es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la venta del producto y cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos, nota 4.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo, esto al momento de la negociación de la compra de materiales (bienes) y de la recepción de servicios (prestación de servicios profesionales), que son utilizados para el proceso productivo, nota 8.
- **Obligación financiera.**- Están presentados a su valor razonable y posteriormente se registran en base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. La diferencia entre los fondos recibidos y los valores de redención registrados, se reconocen con cargo a los resultados del año, nota 10.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES** (Continuación)

- **Acciones de la Compañía.**- Están representadas por títulos ordinarios y nominativos que no cotizan en Bolsa de Valores en Ecuador, siendo sus accionistas Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA y Embotelladora Azuaya S.A. EASA, nota 11.

Las NIIF requieren ciertas revelaciones acerca de los instrumentos financieros, que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** tales como: mercado, financieros y generales de negocio, tal como se detalla a continuación:

Mercado.- La Compañía opera principalmente en el mercado de la producción de licores, cuya actividad principal es la producción de bebidas alcohólicas, debido a que los licores producidos no tienen fecha de expiración por ser un producto con alcohol y su índice de rotación anual es de 2.66 veces, no existe riesgo de obsolescencia.

Financieros.- La Empresa enfrenta riesgos crediticios moderados debido a que la cartera está compuesta en un 85.73% a créditos otorgados a compañías relacionadas. No asume riesgos de fluctuaciones en los tipos de cambios debido a que todas las operaciones de compra y venta se realizan en moneda local dólares de los Estados Unidos de América.

Generales de negocio.- La Empresa mantiene pólizas que cubren daños de sus activos. La cobertura de dichas pólizas incluye: seguros de vehículos, maquinarias, equipos, herramientas, muebles y enseres de oficina, mercadería, productos en proceso, terminados, dinero, y de fidelidad sobre sus empleados que ocupan cargos estratégicos.

Efectivo en caja y bancos.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre del 2011, la Compañía considera como efectivo y equivalente de efectivo, las cuentas de caja y bancos.

Cuentas por cobrar comerciales.- Están registradas desde el inicio a su valor de transacción, procediéndose con posterioridad a reconocer con cargo a resultados del año una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueda llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar (*clientes*) en base a una evaluación de las mismas de acuerdo a lo establecido en las disposiciones tributarias legales vigentes.

Existencias.- Están registradas al costo, el cual no excede al valor neto realizable (o de liquidación). El costo de los productos terminados se determina, tomando como base el costo promedio ponderado; el cual no podría superar el precio de las últimas compras o el precio de venta para el caso del producto terminado. El valor neto de realización de los productos terminados se determina en base al precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** menos los gastos variables. Las importaciones en tránsito son registradas al costo según factura y otros costos y gastos incurridos directamente atribuibles a las importaciones o compras de mercaderías para su nacionalización. Las existencias en mal estado son sujetas al reconocimiento de una provisión de manera de cubrir pérdidas que puedan llegar a producirse.

Propiedades, planta y equipos.- Están registrados los terrenos a su valor razonable sobre la base de tasación efectuada por profesionales calificados por la Superintendencia de Compañías. Las demás partidas tales como: edificios y maquinarias y equipos están registradas al costo histórico, en razón de que las mismas no fueron ajustadas con base a las Normas Internacionales de Información Financiera y están presentadas netos de la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro. Los activos fijos en tránsito se registran en base a los costos acumulados según factura más los gastos de nacionalización incurridos, para luego ser capitalizados.

2. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Las tasas de depreciación anual de los activos fijos, son las siguientes:

Activos	Tasas
Edificios	5%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de laboratorio	10%
Vehículo	20%

La Administración de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** debe establecer procedimientos para asegurarse de que sus activos fijos están contabilizados por un importe que no sea superior a su importe recuperable. Los activos fijos estarán contabilizados por encima de su importe recuperable cuando su importe en libros exceda del importe que se pueda recuperar a través de su utilización o de su venta, por lo que el mismo se presentaría como deteriorado y deberá reconocerse una pérdida por deterioro del valor de ese activo. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha efectuado un cálculo de deterioro de los edificios y maquinarias y equipos, los cuales no han sido utilizados desde el año 2009.

Al 31 de diciembre del 2011, el terreno de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**, fue ajustado por medio de un perito calificado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Superávit por valuación.- El saldo originado por el ajuste a valor de mercado de las propiedades planta y equipos (terreno). De conformidad con lo establecido en la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada el 28 de octubre del 2011, establece que el saldo acreedor puede ser transferido a la cuenta de utilidades retenidas, en la medida que el activo revaluado sea utilizado, sin embargo se transferirá cuando se produzca la baja o la enajenación del mismo.

Reconocimiento de ingresos y costos y gastos.- La Compañía reconoce los ingresos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos, beneficios y servicios sobre la propiedad de los productos. Los descuentos y devoluciones se disminuyen de las ventas, así como también sus costos y gastos en función al método del devengado.

Gastos de Interés.- Son registrados mediante el método del devengado y se originan en los préstamos concedidos por instituciones financieras locales, exterior y emisión de obligaciones.

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador, nota 13.

Provisión para impuesto a la renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). Durante el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%, nota 13. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado el 29 de diciembre del 2010, a través del R.O No. 351, se establece por medio de las disposiciones transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta, misma que se aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Bancos locales y del exterior	15,959
Caja	<u>723</u>
Total	<u>16.682</u>

Bancos.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente depósitos a la vista mantenidos en el Banco Bolivariano S.A. por US\$. 11,319.

4. ACTIVOS FINANCIEROS. NETO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 16	220,924
Cilientes, neto de provisión para cuentas incobrables de US\$. 6,206	<u>21,357</u>
Total	<u>242.281</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	4,492
Cargo a resultados (provisión)	<u>1,714</u>
Saldo al final del período	<u>6.206</u>

5. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Materias primas e insumos	104,220
Productos terminados	72,019
Otras	<u>18,533</u>
Total	<u>194.772</u>

6. ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, representa principalmente crédito tributario por US\$. 10,305, originado en la adquisición de materias primas (alcohol) y el que será utilizado para compensarlo con el IVA generado en las ventas.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS. NETO

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Activos no utilizados, netos	1,453,875
Edificios	1,403,430
Terrenos	1,191,540
Vehículos	56,777
Otras	<u>10,812</u>
Subtotal	4,116,434
Depreciación acumulada	(<u>37,446</u>)
Total	<u>4,078,988</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de las propiedades, planta y equipos, neto es el siguiente:

	(Dólares)
Saldo inicial, neto	3,859,859
Registro de avalúo	268,149
Ventas y bajas	(19,342)
Cargo a resultados	(<u>29,678</u>)
Saldo final, neto	<u>4,078,988</u>

Activos no utilizados, netos.- Al 31 de diciembre del 2011, existen activos que no han sido utilizados ni depreciados desde el año 2009 y correspondientes a maquinarias y equipos. Las Normas Internacionales de Información Financiera, establecen que para este tipo de activos, se deban establecer y determinar sus importes recuperables. Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 9 del 2012), la Administración de la Compañía no ha procedido a determinar el importe recuperable de los mismos.

Registro de avalúo.- Representa el incremento en el valor en libros de terrenos, establecido mediante avalúo realizado en marzo 11 del 2011 por el Ing. Pablo Martínez Vega, perito valuador calificado ante la Superintendencia de Compañías del Ecuador con el Registro No. 182. El referido informe hace referencia a la identificación del inmueble, linderos, ubicación, características físicas y constructivas y su correspondiente valoración, la misma que fue realizada mediante análisis comparativo de mercado y valor de reposición de la obra civil, tomando en consideración que no existen referencias similares en el sector. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía no ha elaborado la Declaración Jurada sobre la existencia de los terrenos, su estado de conservación, así como su correcta valuación a valor de mercado, tal como lo requiere la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Ventas y bajas.- Representan principalmente ventas de de maquinarias y equipos por US\$. 12,300.

8. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Partes relacionadas, nota 16	305,937
Proveedores	76,707
Otros	<u>40,240</u>
Total	<u>422,884</u>

Proveedores.- Al 31 de diciembre del 2011, representan principalmente valores por cancelar por la adquisición de materia prima (alcohol) para el proceso de producción a los proveedores Codana S.A. y Soderal S.A. por US\$. 32,246 y US\$. 13,778, respectivamente. Estas cuentas por pagar tienen un vencimiento promedio de 30 días y no devengan intereses.

9. OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
Impuesto por pagar	8,503
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	2,029
Beneficios sociales	1,318
Otras	<u>447</u>
Total	<u>12,297</u>

Al 31 de diciembre del 2011, el movimiento de beneficios sociales fue el siguiente:

	(Dólares)
Saldo al inicio del período	2,568
Más: Provisión	14,371
Menos: Pagos	<u>(15,621)</u>
Saldo al final del período	<u>1,318</u>

10. OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA

Al 31 de diciembre del 2011, un detalle es el siguiente:

	(Dólares)
<u>FININVEST OVERSEAS INC.</u>	
Obligación contraída para capital de trabajo por US\$. 2,652,019, que fue concedida mediante dos operaciones en: noviembre del 2007 por US\$. 2,152,019 con tasa de interés del 17.20% anual y vencimiento en mayo 6 del 2011 y US\$. 500,000 concedida en junio del 2008 con una tasa del 15% anual y vencimiento en junio del 2011.	<u>2,105,855</u>
Pasan:	2,105,855

10. OBLIGACION CON INSTITUCION FINANCIERA (Continuación)

(Dólares)

Vienen:	2,105,855
Más:	
Intereses financieros acumulados	<u>296,067</u>
Total	<u>2,401,922</u>

Al 31 de diciembre del 2011, estas obligaciones se encuentran vencidas y la Compañía se encuentra en proceso de obtener un refinanciamiento de la deuda y reducción de las tasas de interés, en razón de que las mismas originalmente fueron concedidas a Licores de Exportación S.A. en el 2007. En adición incluye US\$. 104,055 de provisiones de intereses financieros acumulados correspondientes al año 2011 y US\$. 192,012 correspondientes a años anteriores.

11. PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social. - Al 31 de diciembre del 2011, está representado por 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 de propiedad de Embotelladora Azuaya S.A. EASA y Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA ambas de nacionalidad ecuatoriana y con participación del 50% cada una.

Aumento de capital. - Mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de agosto del 2011, se aprobó el aumento de capital por US\$. 1,499,200. El aumento de capital fue autorizado mediante Resolución No. S.C.DIC.C.11.758 suscrita por parte del Intendente de Compañías e inscrita en el Registrado Mercantil el 14 de noviembre del 2011.

Reclasificación de cuentas por pagar. - En septiembre 12 del 2011 y con base a una decisión de los accionistas, se procedió a la reclasificar a la cuenta de aportes para futuro aumento de capital US\$. 173,776, los cuales formaban parte del pasivo por pagar de Embotelladora Azuaya S.A. EASA.

12. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre 2011, un detalle es el siguiente:

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(Dólares)	
Productos terminados	1,037,314	671,417
Mercaderías	109,722	112,167
Materiales	<u>1,572</u>	<u>1,928</u>
Total	<u>1,148,608</u>	<u>785,512</u>

13. IMPUESTO A LA RENTA

El gasto de impuesto a la renta causado por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

13. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

	(Dólares)
Utilidad del ejercicio	18
Menos:	
Participación de trabajadores	2
Mas:	
Gastos no deducibles, nota 10	<u>112,737</u>
Base imponible	<u>112,753</u>
Tasa aplicable: 24%	<u>27,061</u>

El movimiento del impuesto a la renta por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es como sigue:

	(Dólares)
Saldo al inicio del año	27,784
Devolución de retenciones en la fuente 2010	(27,741)
Impuesto a la renta causado año 2011	(27,061)
Retenciones en la fuente del ejercicio corriente	<u>21,314</u>
Saldo a final del año por pagar, nota 9	<u>(5,704)</u>

Devolución de retenciones en la fuente 2010.- Mediante trámite presentado al Servicio de Rentas Internas el 29 de septiembre del 2011, se solicitó la devolución de pago en exceso del impuesto a la renta del 2010, por US\$. 27,741, de los cuales la Administración Tributaria resolvió reconocer US\$. 27,737, mediante nota de crédito recibida en octubre 31 del 2011.

A la fecha de emisión de este informe (marzo 9 del 2011), las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años 2008 al 2011, no han sido revisadas por el SRI. La Administración de la Compañía considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones no serán significativas.

14. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF

La Compañía **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** procedió a cumplir una disposición expresa de la Superintendencia de Compañías y adoptó las NIIF y los efectos monetarios originados por tal decisión, se contabilizaron en los registros financieros el durante el año 2011. A los efectos identificados como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*), se les aplicó el tratamiento permitido por la NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones contables y Errores*).

La Compañía adoptó las siguientes normas que se exponen a continuación y que son materiales para el desarrollo de sus operaciones de negocios, en base a la información vigente de las mismas publicada en la página WEB del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB por sus siglas en inglés*). Un detalle es el siguiente:

- NIC 1 (*Presentación de estados financieros*)
- NIC 2 (*Inventarios*)

14. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF (Continuación)**

- NIC 7 (*Estados de flujo de efectivo*)
- NIC 8 (*Políticas contables, Cambios en las estimaciones y Errores*)
- NIC 16 (*Propiedad, planta y equipos*) y NIC 36 (*Deterioro en el valor de los activos*)
- NIC 18 (*Ingresos ordinarios*)
- NIC 24 (*Información a revelar sobre partes relacionadas*)
- NIC 37 (*Provisiones, activos y pasivos contingentes*)
- NIC 38 (*Activos Intangibles*)
- NIC 39 (*Instrumentos financieros*)
- NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*)

Los ajustes identificados por **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** al 31 de diciembre del 2010, fueron realizados para cumplir con una disposición legal, en razón de que las Normas Internacionales de Información Financiera entraron en vigencia a partir del año fiscal 2011. La NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) establece que **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** no necesita presentar el balance general al 31 de diciembre del 2010 (*de apertura al 1 de enero del 2010*) en sus primeros estados financieros con arreglo a las NIIF.

Los ajustes surgieron de sucesos y transacciones anteriores a la fecha de transición a las NIIF y por lo tanto **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** reconoció los mismos, en la fecha de transición a las NIIF, el 30 de septiembre del 2011, directamente en la cuenta superávit por valuación, la misma que forma parte del patrimonio neto de los accionistas.

Hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 9 del 2012), se han publicado por parte del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) mejoras a las normas contables existentes y las que no han entrado aun en aplicación (vigencia), sino a partir de las fechas futuras que en promedio determinan periodos económicos desde el 2011 y hasta el 2013 y cuyos impactos se radicalizan en la NIIF 7 y la NIIF 9, sin embargo **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** está en proceso de evaluar, las disposiciones de las nuevas normas contables y estima que los impactos no sean significativos para el desarrollo de las operaciones.

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A..- Como parte del proceso de transición y de disposición legal, la Compañía aplicó anticipadamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2011, teniendo como período de transición el año 2010, por lo que en febrero 23 del 2012, cumplió con la presentación del cronograma de implementación y conciliación del patrimonio, respectivamente, ante la Superintendencia de Compañías y el cual incluyó lo siguiente:

- Plan de capacitación.
- Plan de implementación.
- Fecha del diagnóstico de los principales impactos.

Adicionalmente **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.** elaboró para el respectivo período de transición, lo siguiente:

- Conciliación del patrimonio neto de los accionistas reportado en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad y correspondiente al 31 de diciembre del 2011 y 2010, al patrimonio neto de los accionistas convertido bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del estado de resultado (*utilidad del período*) en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad al estado de resultado bajo Normas Internacionales de Información Financiera, al 31 de diciembre del 2011.

14. **APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA - NIIF (Continuación)**

- Revelación de asuntos y/o ajustes materiales si los existieren al estado de flujos efectivo del 31 de diciembre del 2011, según el caso, previamente presentado bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A. durante el año 2010, procedió a identificar los efectos como parte de la aplicación de la NIIF 1 (*Adopción por primera vez de las NIIF*) y los cuales fueron registrados en el patrimonio de la Compañía el 31 de diciembre del 2011. Un detalle de los ajustes efectuados es el siguiente:

	Patrimonio de <u>los accionistas</u>	Déficit Acumulado y <u>Otros. Res. Int.</u>
	(Dólares)	
Registros contables con NEC al 31 de diciembre del 2010	921,635	(404,589)
Avalúo de propiedades, nota 7	<u>268,149</u>	<u>0</u>
Registros contables con NIIF al 1 de enero del 2011	<u>1,189,784</u>	<u>(404,589)</u>

15. **TERCERIZACION E INTERMEDIACION LABORAL**

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía mantuvo transacciones comerciales con la Compañía Seguridad y Recuperaciones - SEGUIRESA CIA. LTDA. y mediante la cual esta Empresa empleará trabajadores para mantenerlos a disposición de LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A. en las actividades de seguridad.

El inciso segundo del artículo No. 4 de Mandato Constituyente No. 8 de modo concomitante con el artículo No. 9 de su Reglamento de Aplicación, establecen: Los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias de acuerdo con su tiempo anual de servicios, participarán proporcionalmente del porcentaje legal de las utilidades líquidas de las empresas contratantes en cuyo provecho se prestó el servicio. Si las utilidades de la empresa que realiza actividades complementarias fueren superiores a las de la usuaria, el trabajador solo percibirá éstas.

El artículo No. 3 del Mandato Constituyente No. 8 y el artículo No. 2 de su Reglamento de Aplicación, definen a las actividades complementarias como aquellas realizadas por personas jurídicas constituidas de conformidad con la Ley de Compañías, con su propio personal, ajenas a las labores propias o habituales del proceso productivo de la usuaria, en las actividades de vigilancia, seguridad, alimentación, mensajería y limpieza. La relación laboral operará exclusivamente entre la empresa de actividad complementaria y el personal por ésta contratado en los términos de la Constitución Política de la República y la Ley.

Consecuentemente, mediante las referidas disposiciones legales, la Compañía tendría que liquidar y pagar a los trabajadores de las empresas contratistas de actividades complementarias el 15% de participación laboral, siempre que su utilidad sea mayor a la de las Compañías intermediarias. Al 31 de diciembre del 2011, la Administración de la Compañía, ha solicitado a la referida Empresa, los estados financieros a nivel de Formulario No. 101 del Servicio de Rentas Internas (SRI) y Superintendencia de Compañías, sin embargo los mismos no han sido proporcionados.

16. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, es el siguiente:

16. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación)

(Dólares)

Estado de Situación Financiera:

Activos financieros, neto:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA	207,714
Embotelladora Azuaya S.A EASA	<u>13,210</u>

Total	<u>220,924</u>
-------	----------------

Pasivos financieros:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA	240,845
Embotelladora Azuaya S.A EASA	<u>65,092</u>

Total	<u>305,937</u>
-------	----------------

Cuentas por pagar a largo plazo:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA	323,317
Embotelladora Azuaya S.A EASA	<u>74,529</u>

Total	<u>397,846</u>
-------	----------------

(Dólares)

Estado de Resultado Integral:

Ingresos por ventas:

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A CELYASA. (Venta de productos)	876,441
Embotelladora Azuaya S.A EASA (Venta de activos fijos)	<u>12,300</u>

Total	<u>888,741</u>
-------	----------------

Costos de ventas:

Embotelladora Azuaya S.A EASA (Compras de insumo y servicios de maquila)	<u>137,657</u>
--	----------------

Total	<u>137,657</u>
-------	----------------

Al 31 de diciembre del 2011, los saldos de cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan ni devengan intereses, así como tampoco presentan fechas establecidas de vencimiento, razón por la cual estos saldos y su interpretación (información financiera) debe ser analizada en relación a este acontecimiento, nota 14.

17. **COMPROMISO**

- **Contrato de servicio de producción entre Embotelladora Azuaya S.A. EASA y Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.**- El objeto de este contrato es establecer el marco normativo bajo el cual se desarrollarán la relación comercial. Las obligaciones que se indican en este contrato para LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A. se encuentran:

- Solicitar mediante orden de producción, la fabricación de productos.
- Entregar oportunamente en las instalaciones de Embotelladora Azuaya S.A EASA las materias primas e insumos de producción requeridos para la fabricación.

17. COMPROMISO (Continuación)

- Entregar a Embotelladora Azuaya S.A EASA las fórmulas, especificaciones y demás requerimientos que consideren necesarios para que pueda fabricar lo solicitado.

Así mismo Embotelladora Azuaya S.A EASA. Se sujetara a las siguientes obligaciones:

- Fabricar lo solicitado por Licores Nacionales LICONACIONAL S.A. en la fecha acordada.
- Verificación de requisitos de materias primas e insumos entregados por Licores Nacionales LICONACIONAL S.A.
- Identificar y salvaguardar los bienes, propiedad intelectual, procesos y demás información confidencial perteneciente a Licores Nacionales LICONACIONAL S.A. que se encuentren bajo su custodia.

Este contrato fue suscrito el 29 de febrero del 2011 y tiene vigencia de 3 años a partir de su fecha de celebración. Durante el año 2011, el precio pagado por este concepto ascendió a US\$. 98,055.

18. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía con base a comunicación recibida del asesor legal, ha informado que existen los siguientes litigios:

- Juicio No. 0881-2011. - En contra de Vilcacundo Arequipa Nelly Mercedes por US\$. 28,000. El proceso se encuentra en etapa de imposición de medidas cautelares.
- Juicio No. 0826-2011. - En contra de Campoverde Alvarado Wilson Enrique por US\$. 5,000. El proceso se encuentra en etapa de imposición de medidas cautelares.

19. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificados tales como US\$. 104,055 originados por provisiones de intereses financieros de pasivos a corto a largo plazo, nota 10, para propósito de presentación de este informe de conformidad con las normas establecidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés) y que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador (Información suplementaria - Anexo 1).

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (marzo 9 del 2012), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010, PERIODO DE TRANSICION DE NEC A NIIF
(Expresado en Dólares)****ACTIVOS****ACTIVOS CORRIENTES:**

	Saldos NEC 31-12-2010	Ajustes por Conversión		Saldos NIIF 31-12-2010
		Debe	Haber	
Efectivo en caja y bancos	1,193	0	0	1,193
Activos financieros, neto	412,482	0	0	412,482
Existencias	396,471	0	0	396,471
Activos por impuestos corrientes	64,165	0	0	64,165
Servicios y otros pagos anticipados	3,584	0	0	3,584
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	877,905	0	0	877,905

ACTIVOS NO CORRIENTES:

Propiedades, planta y equipo, neto	3,859,858	268,149	0	4,128,007
Otros activos no corrientes, neto	9,590	0	0	9,590
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	3,869,448	268,149	0	4,137,597

TOTAL ACTIVOS

4,747,353	268,149	0	5,015,502
------------------	----------------	----------	------------------

**PASIVOS Y PATRIMONIO NETO DE LOS
ACCIONISTAS****PASIVOS CORRIENTES:**

Vencimiento corriente de la obligación financiera	4,777	0	0	4,777
Pasivos financieros	924,310	0	0	924,310
Otras obligaciones corrientes	53,674	0	0	53,674
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	982,761	0	0	982,761

PASIVOS NO CORRIENTES:

Obligación con Institución financiera	2,297,866	0	0	2,297,866
Cuentas por pagar	545,091	0	0	545,091
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	2,842,957	0	0	2,842,957

TOTAL PASIVOS

3,825,718	0	0	3,825,718
------------------	----------	----------	------------------

PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	800	0	0	800
Aporte para futura capitalización	1,325,424	0	0	1,325,424
Superávit por valuación	0	0	268,149	268,149
Déficit acumulado	(404,589)	0	0	(404,589)
TOTAL PATRIMONIO NETO DE LOS ACCIONISTAS	921,635	0	268,149	1,189,784

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO DE LOS
ACCIONISTAS**

4,747,353	0	268,149	5,015,502
	268,149	268,149	

Ing. Gilbert Sotomayor R.
Gerente General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

CPA. Marcela Pérez
Contadora General

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.