

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y DE 2014

1. INFORMACIÓN GENERAL DE LA COMPAÑÍA

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.- Fue constituida en noviembre 1 de 2007 en Cuenca - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil en noviembre 4 del mismo año. Su actividad principal es la venta al por mayor y menor de bebidas alcohólicas. La Compañía está inscrita en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) a cargo del Servicio de Rentas Internas (SRI) con el No. 0190343855001.

Operaciones.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía presenta pérdidas recurrentes principalmente por el registro de intereses causados por obligación con Fininvest Overseas. A esas fechas el déficit acumulado en el patrimonio de la Compañía asciende a US\$. 845,111 y US\$. 1,735,861 respectivamente, que representa el 56,34% y el 115,72% del capital social, originando que la Compañía se encuentre inmersa en la causal de disolución determinada en el Art. 361 de la Ley de Compañías, que establece que las sociedades anónimas se disuelven entre otros motivos, por la pérdida de la mitad o más del capital social. En el año 2015, la Gerencia de la Compañía autorizó reversar intereses relacionados con esta operación financiera por US\$. 1,057,151 con resultados acumulados en el patrimonio, con el propósito que su presentación continúe con saldo neto acreedor.

Los planes de la Gerencia de la Compañía con el propósito de mitigar la causal de disolución son los siguientes:

- Diversificar portafolios de productos.
- Reducción de costos.
- Mayor cobertura y presencia a nivel nacional.
- Refinanciación del préstamo.

Aprobación de los Estados Financieros.- Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, han sido aprobados internamente por la Gerencia de la Compañía. En opinión de la Gerencia, los estados financieros adjuntos no tendrán modificaciones, mismos que serán proporcionados al Directorio y Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, serán aprobados por la Junta General de Accionistas durante el transcurso del primer semestre del año 2016.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros adjuntos y sus notas explicativas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés). Tales estados financieros y sus notas son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Base de preparación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las propiedades, planta y equipos que han sido medidos a su valor razonable.

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos, es mencionado a continuación:

Moneda funcional.- Los estados financieros adjuntos son presentados 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.

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

Activos y pasivos financieros.- Comprende instrumentos financieros y categorías de no derivados consistentes en cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligación financiera. Los activos financieros están registrados inicialmente a su valor razonable, más los costos directamente atribuibles a la compra o emisión, los cuales son contabilizados en el momento en que existe el compromiso de adquirir tales activos. La baja de un activo financiero es reconocida 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, la baja es reconocida cuando la obligación específica expira o es cancelada.

Un detalle de activos y pasivos financieros es el siguiente:

- **Cuentas por cobrar.**- Son registradas al costo al momento de la negociación de la venta, cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.
- **Cuentas por pagar.**- Son registradas al costo al momento de la adquisición de inventarios, importación de productos; así como de otros bienes y servicios recibidos, que son utilizados en el proceso productivo y de comercialización de los productos.
- **Obligación financiera.**- Están registradas a su valor razonable. Posteriormente son contabilizadas con base al costo amortizado en función al tiempo de vigencia de las obligaciones. Los intereses son reconocidos con cargo a los resultados mediante el método del devengado.

Las NIIF requieren de ciertas revelaciones acerca de los Instrumentos financieros que tienen relación con los diferentes riesgos que afectan a la Compañía, tales como: Mercado, Crédito y Liquidez. Un detalle de los mencionados riesgos es indicado a continuación:

- **Mercado.**- Es el riesgo que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen a cambios en las condiciones del mercado. Tales cambios pueden ser generados por variaciones en la tasa de interés y por fluctuaciones en los precios. La Gerencia de la Compañía considera que los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado, corresponden a las obligaciones bancarias que devengan intereses y los depósitos en bancos.
- **Crédito.**- La Administración de la Compañía considera que no existe riesgo de crédito, en razón que sus ventas son realizadas de forma significativa a la Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA, alcanzando un 94% de las ventas totales en los años 2015 y 2014. En criterio de la Gerencia de la Compañía, esta concentración de crédito no genera inconvenientes, en razón que se enmarca en una estrategia general de negocios entre varias compañías relacionadas que producen y comercializan licores.
- **Liquidez.**- Es el riesgo de no disponer de fondos suficientes para atender los compromisos de pago a corto y largo plazo. La Gerencia de la Compañía monitorea el riesgo de liquidez mediante el uso apropiado de sus flujos de efectivo a corto y largo plazo, con base a sus operaciones. No obstante, la Gerencia de la Compañía es consciente que mantiene obligaciones impagas con Fininvest Overseas por US\$. 3,037,859 y US\$. 3,783,578 al 31 de diciembre del 2015 y 2014 respectivamente, por capital e intereses, mismas que de ser exigibles de forma inmediata, afectarán gravemente la liquidez de la Compañía.

Provisión para cuentas incobrables.- Es reconocida con cargo a resultados del año con el propósito de cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes locales, con base a una evaluación de las mismas realizada

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

conforme a disposiciones tributarias vigentes. El castigo de las cuentas por cobrar a clientes es registrado con débito a la provisión, la diferencia no cubierta por la provisión es contabilizada directamente en los resultados del período.

Existencias.- Están valorizados mediante el método del costo promedio, el cual no excede el valor de mercado. La producción de licores que comercializa la Compañía es realizada principalmente por Embotelladora Azuaya S.A. EASA, mediante contrato de servicio suscrito en febrero 28 de 2011.

Propiedades, planta y equipos, netos.- Están registrados al costo, excepto por terrenos, registrados a valor de mercado mediante valoración realizada en el año 2010, por un perito valuador independiente. Dichos activos están expresados a su valor razonable determinado en la fecha de tasación. La depreciación de las propiedades y equipos es calculada siguiendo el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos. Las tasas de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes

| Activos | Tasas |
|----------------------|--------------|
| Edificios | 5% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Vehículo | 20% |
| Equipos electrónicos | 33,33% |

Inversión en acciones.- Esta registrada al costo y representa inversión del 50% en Distribuidora de Licores S.A. DISLICO, sociedad ecuatoriana que no está operando.

Pasivo por impuestos corrientes.- Corresponden a obligaciones fiscales que son compensadas o pagadas mensual; así como provisionadas al cierre del ejercicio como es el caso del Impuesto a la renta de la Compañía.

Superávit por valuación.- El saldo acreedor del superávit por valuación que proviene de la adopción por primera vez de las NIIF, así como la medición posterior, no podrá ser capitalizado.

Reconocimiento de Ingresos.- La Compañía reconoce Ingresos cuando es efectuada la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos.

Reconocimiento de costos y gastos.- La Compañía reconoce costos y gastos en la medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que sean efectuados los pagos.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades constituidas en el Ecuador, aplicaran la tarifa de 22% de impuesto a la renta sobre su base imponible. No obstante, la tarifa impositiva será de 25% cuando la sociedad tenga accionistas que estén establecidos o residan en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición con participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad; si la participación fuera inferior al 50%, la tarifa de 25% aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación. También aplicarán la tarifa de 25% a toda la base imponible, las sociedades que incumplan el deber de informar sobre la participación de sus accionistas al Servicio de Rentas Internas.

Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el Ecuador podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando su destino sea la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, utilizados en su actividad

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo. El aumento de capital se perfeccionará con la inscripción en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

El Impuesto a la renta determinado es cargado en los resultados del año en que es devengado, con base al método del impuesto a pagar.

Uso de estimaciones. - La preparación de los presentes estados financieros de acuerdo con las NIF requiere que la Gerencia 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 estimaciones y supuestos utilizados están basados en el mejor conocimiento por parte de la Gerencia 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. ACTIVOS FINANCIEROS, NETO

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA | 657,362 | 486,414 |
| Otros clientes | 27,810 | 30,305 |
| Varios | <u>0</u> | <u>21,128</u> |
| Subtotal | 685,172 | 537,847 |
| Menos: Provisión para cuentas incobrables | (5,947) | (5,947) |
| Total | <u>679,225</u> | <u>531,900</u> |

Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. - Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan importes desembolsados en calidad de préstamos para capital de trabajo, que no generan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

4. EXISTENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Productos terminados | 378,702 | 233,732 |
| Materias primas e insumos | 105,268 | 128,797 |
| Otras | <u>9,897</u> | <u>9,007</u> |
| Total | <u>493,867</u> | <u>371,536</u> |

5. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

5. **PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, NETO** (Continuación)

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Activos no utilizados, netos | 1,454,566 | 1,410,373 |
| Edificios | 1,403,430 | 1,403,430 |
| Terrenos | 1,191,540 | 1,191,540 |
| Vehículos | 58,206 | 58,206 |
| Otras | <u>17,261</u> | <u>7,274</u> |
| Subtotal | 4,125,003 | 4,070,823 |
| Menos: Depreciación acumulada | (<u>416,957</u>) | (<u>284,353</u>) |
| Total | <u>3,708,046</u> | <u>3,786,470</u> |

En los años 2015 y 2014, el movimiento de las propiedades, planta y equipos fue el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo Inicial, neto | 3,786,470 | 3,899,393 |
| Más: Adiciones, netas | 54,180 | 91 |
| Menos: Depreciación | (<u>132,604</u>) | (<u>113,014</u>) |
| Saldo Final, neto | <u>3,708,046</u> | <u>3,786,470</u> |

Activos no utilizados, netos.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan maquinarias y equipos de laboratorios no utilizados, desde el año 2009. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que para este tipo de activo, debe determinarse su importe recuperable. La Gerencia de la Compañía basada en la NIC No. 16 (importe depreciable y período de depreciación), considera que los cargos futuros de depreciación comenzarán cuando el activo esté disponible para su uso, esto es, cuando esté ubicado y en condiciones necesarias para ser capaz de operar en su forma prevista. A la fecha de emisión del presente informe (abril 27 de 2015), la Gerencia de la Compañía no ha determinado el importe recuperable de este activo.

6. **PASIVOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Cósmica S.A. | 386,669 | 0 |
| Embotelladora Azuaya S.A. FASA | 83,556 | 64,927 |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA | 71,713 | 0 |
| Proveedores | 97,902 | 437,900 |
| Personal | 7,032 | 594 |
| Sobregiro contable | 1,264 | 15,007 |
| Otros | <u>7,445</u> | <u>3,861</u> |
| Total | <u>655,581</u> | <u>522,289</u> |

6. PASIVOS FINANCIEROS (Continuación)

COSMICA S.A., EMBOTELLADORA AZUAYA S.A. EASA Y CORPORACION ECUATORIANA DE LICORES Y ALIMENTOS S.A. CELYASA.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan préstamos para capital de trabajo, que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

Proveedores.- Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan saldos por pagar por la adquisición de bienes y/o servicios requeridos en el proceso productivo y operativo, mismos que no devengan intereses y tienen vencimiento promedio de 30 días plazo.

7. PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Impuestos a los Consumos Especiales (ICE) | 104,158 | 136,959 |
| Retenciones al exterior | 33,287 | 33,287 |
| Impuesto al Valor Agregado (IVA) | 26,201 | 15,778 |
| Impuesto a la renta por pagar de la Compañía | 11,807 | 0 |
| Retenciones en la fuente del impuesto a la renta | 854 | 1,586 |
| Retención en la fuente de (IVA) | <u>0</u> | <u>287</u> |
| Total | <u>176,307</u> | <u>187,897</u> |

8. OBLIGACION FINANCIERA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

| | 2015 | 2014 |
|---|------------------|------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>FININVEST OVERSEAS INC.</u> | | |
| Saldo de obligaciones contraídas para capital de trabajo por US\$. 2,500,000, concedidas mediante dos operaciones en: noviembre de 2007 y junio de 2008 por US\$. 2,000,000 y US\$. 500,000 respectivamente, con vencimiento en mayo y junio de 2011, con tasas de interés del 14,50% y 14,75% anual respectivamente. | 2,105,855 | 2,105,855 |
| Más: Intereses financieros acumulados | <u>932,004</u> | <u>1,677,723</u> |
| Total | <u>3,037,859</u> | <u>3,783,578</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la obligación con Finesvest Overseas Inc. esta vencida. La Gerencia de la Compañía espera obtener refinanciamiento y reducción de la tasa de interés. Al diciembre 31 del 2015, la Gerencia decidió reversar US\$. 1,057,151 de intereses con cargo a resultados acumulados, a fin de no presentar patrimonio de la Compañía en negativo. Los intereses provisionados incluyen US\$. 311,433 correspondientes al año 2015, US\$. 546,177 en el año 2014 y US\$. US\$. 74,394 de años anteriores.

9. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, un detalle es el siguiente:

9. CUENTAS POR PAGAR LARGO PLAZO (Continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|---------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Corporación Ecuatoriana de Licores y Alimentos S.A. CELYASA | 63,884 | 138,000 |
| Embotelladora Azuaya S.A EASA | <u>26,223</u> | <u>30,500</u> |
| Total | <u>90,107</u> | <u>168,500</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, representan importes recibidos en calidad de préstamos para capital de trabajo, que no devengan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, 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.

La Resolución No. NAC-DGERCGC12-00777 del Servicio de Rentas Internas (SRI), publicada en el Registro Oficial No. 855 de diciembre 20 de 2012, con última reforma en febrero 15 de 2013, requiere que los sujetos pasivos inscritos en el Registro Único de Contribuyentes (RUC) como sociedades, reporten a la Autoridad Tributaria entre otras informaciones, la identidad, RUC, domicilio o residencia fiscal de los Accionistas, Partícipes, Socios, Miembros de Directorio y Administradores de la Compañía. La Compañía en cumplimiento al referido requerimiento legal, remitió el Anexo del ejercicio fiscal año 2014 en febrero 18 de 2015 y el Anexo del ejercicio fiscal año 2015 abril 12 de 2016.

11. INGRESOS POR VENTAS Y COSTO DE VENTAS

En los años 2015 y 2014, un detalle es el siguiente:

| | <u>INGRESOS POR VENTAS</u> | | <u>COSTO DE VENTAS</u> | |
|----------------------|----------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| | . . . (Dólares) . . . | | | |
| Productos terminados | 1,036,547 | 917,277 | 629,120 | 675,016 |
| Materiales | <u>10,985</u> | <u>4,229</u> | <u>11,541</u> | <u>3,452</u> |
| Total | <u>1,047,532</u> | <u>921,506</u> | <u>640,661</u> | <u>678,462</u> |

12. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía preparó las siguientes conciliaciones tributarias:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-----------------------|-------------|-------------|
| | (Dólares) | |
| Pérdida del ejercicio | (124,130) | (530,671) |
| Pasan: | (124,130) | (530,671) |

12. IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|----------------------|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Vienen: | (124,130) | (530,671) |
| Más: | | |
| Gastos no deducibles | <u>316,271</u> | <u>549,908</u> |
| Base Imponible | <u>192,141</u> | <u>19,237</u> |
| Tasa aplicable 22% | <u>42,271</u> | <u>4,232</u> |

Al 31 de diciembre de 2015 y de 2014, la Compañía presentó pérdida del ejercicio por US\$. 124,130 y US\$. 530,671 respectivamente. Para los años 2015 y 2014, la Compañía realizó cálculo de anticipo de impuesto a la renta por US\$. 27,236 y 25,378 que de conformidad con las normas tributarias vigentes se convierte en impuesto a la renta definitivo. Los gastos no deducibles en los años 2015 y 2014, representan principalmente intereses de préstamo concedido por una institución financiera del exterior por US\$. 311,433 y US\$. 546,177 respectivamente.

El movimiento del Impuesto a la renta por los años 2015 y 2014, es como sigue:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|---------------|-----------------|
| | (Dólares) | |
| Saldo al inicio del año | (2,815) | 10,530 |
| Anticipo determinado | 27,236 | 23,126 |
| Pago de Impuesto a la renta | 0 | (10,530) |
| Retenciones en la fuente del ejercicio corriente | (11,462) | (11,049) |
| Anticipo del impuesto a la renta pagado | 0 | (14,892) |
| Crédito tributario | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Saldo a final del año | <u>12,959</u> | <u>(2,815)</u> |

Las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2012 al 2014, no han sido revisadas por el SRI. La Administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

13. PERDIDA POR ACCION

La pérdida por acción, ha sido calculada dividiendo la pérdida del ejercicio atribuible a los accionistas, entre el promedio ponderado del número de acciones en circulación al 31 de diciembre de 2015 y de 2014.

14. RECLASIFICACIONES

Ciertos saldos de los estados financieros adjuntos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y de 2014, han sido reclasificados para propósito de presentación de este informe.

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2015 y hasta la fecha de emisión de este informe (abril 27 de 2015), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros adjuntos.