

## INFORME DE COMISARIO

Quito, 9 de Marzo del 2012

**A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de "LICORAM LICORES DE AMERICA S.A."**

En cumplimiento de las disposiciones legales en relación con mi función de Comisario de "LICORAM LICORES DE AMERICA S.A.", por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, presento a continuación el respectivo informe:

1.1. He revisado el balance general de "LICORAM LICORES DE AMERICA S.A." al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi revisión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de "LICORAM LICORES DE AMERICA S.A.", al 31 de diciembre de 2011 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su situación financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC.

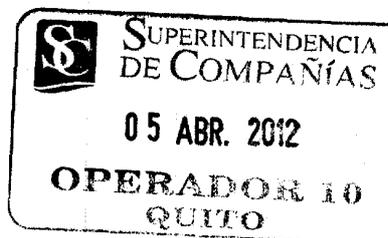
1.2. No he observado incumplimiento por parte de los administradores, de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio.

1.3. En el transcurso de mi trabajo he recibido la colaboración de los administradores para el cumplimiento de mis funciones.

1.4. Los libros de actas, de Junta General de Accionistas y de Directorio, libro talonario, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales. La custodia y conservación de bienes de la compañía es adecuada.

1.5. Durante el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

1.6 En mi opinión los procedimientos de control interno de la compañía están de acuerdo con lineamientos de general aceptación. La Gerencia de la compañía es la responsable por el diseño y operación del sistema de control interno contable.



9 de Marzo del 2012

**A los Señores Miembros del Directorio y Accionistas de "LICORAM LICORES DE AMERICA S.A."**

1.7 De acuerdo con el Art. 66.1 del Reglamento de Aplicación de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, desde el año 2005 se aplica la reforma para la determinación del impuesto a la renta relacionada con transacciones con compañías relacionadas denominada "Precios de Transferencia". De acuerdo con la base legal vigente (Resolución del SRI No. NAC-DGER2008-0464 del 11-Abr-08), la normativa de los Precios de Transferencia para el año 2010 no aplica a "LICORAM LICORES DE AMERICA S.A.", ya que no existen transacciones con partes relacionadas en el exterior que estén dentro de los montos o valores establecidos en la referida Resolución del SRI.

1.8 De acuerdo con la resolución No.06.Q.ICI-004 del 21 de agosto del 2006, la Superintendencia de Compañías estableció que todas las compañías sujetas a su control deberán adoptar las "Normas Internacionales de Información Financiera" a partir de enero del 2009.

Con fecha 20 de noviembre del 2008, mediante resolución No 08.G.DSC, determina un nuevo plazo para la aplicación de estas normas. Siendo el año 2012, el año en el cual Licores de América S.A. Licoram debe aplicar las Normas internacionales de Información Financiera. Dichas normas requieren que las empresas preparen estados financieros aplicando los conceptos incluidos en las "Normas Internacionales de Información Financiera" con corte al 1 de enero del 2011 (fecha de transición). Estos estados financieros no son publicables y se los prepara, entre otros motivos, con propósitos de comparabilidad. A la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía se encuentra en proceso de desarrollo del plan de implementación. Se estima que no existirán efectos importantes en los estados financieros como resultado de la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera.

1.9 Durante el año 2011 se han generado transacciones con compañías y partes relacionadas, al 31 de diciembre existe un saldo por cobrar a la empresa relacionada *Distribuidora Latina S.A.*

1.10 Las cifras presentadas en los estados financieros son el fiel reflejo de los registros contables de los que dispone la compañía.

Atentamente,



Ing. Com. Ricardo Cisneros V.  
COMISARIO CPA # 28825  
C.I. 1709162653

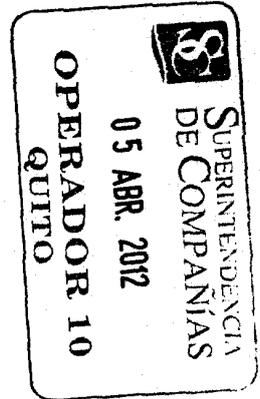


# ANEXOS



**LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM**  
**BALANCES GENERALES**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos	266,386	Proveedores	688,092
Documentos y cuentas por cobrar		Cuentas por pagar accionistas	14,244
Clientes	1,934,048	Cuentas por pagar compañías relacionadas:	-
Empleados	12,394	Otras cuentas por pagar	387,504
Otras cuentas por cobrar	10,082	Obligaciones laborales por pagar	225,757
Gastos Anticipados	133,456	Impuestos por pagar	594,005
Inventarios	<u>424,816</u>	Pasivo Corriente	<u>1,909,603</u>
Total del activo corriente	2,781,182	CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	327,610
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1,574,173	Total Pasivo	<u>2,237,213</u>
CARGOS DIFERIDOS	23,041	PATRIMONIO	2,524,255
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	383,072	Total Pasivo y Patrimonio	<u><u>4,761,468</u></u>
Total del Activo	<u><u>4,761,468</u></u>		



**LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>
Ventas	6,553,290
Costo de Ventas	<u>(3,257,804)</u>
Utilidad Bruta	3,295,486
Gastos Operativos	
De Administración y ventas	(2,080,058)
Utilidad (Pérdida) en Operación	<u>1,215,428</u>
Gastos Financieros	(24,623)
Otros ingresos y (egresos) neto	16,641
Utilidad antes participación trabajadores e impuesto a la renta	<u>1,207,446</u>
15% Participación trabajadores	(181,117)
Impuesto a la renta	(248,838)
Utilidad del Ejercicio	<u><u>777,491</u></u>
Utilidad por accion	0.20



**LICORES DE AMERICA S.A. LICORAM**  
**INDICES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIERO DE LOS AÑOS 2011 Y 2010**

		AÑO 2011		AÑO 2010	
<b>LIQUIDEZ</b>	<b>Activo Corriente</b>	2,781,182	1.46	2,728,379	2.01
	<b>Pasivo Corriente</b>	1,909,603		1,357,976	

La Razón Financiera de Liquidez, mide la capacidad (en numero de veces) que la empresa puede cumplir sus obligaciones con terceros

<b>ENDEUDAMIENTO</b>	<b>Pasivo Corriente</b>	1,909,603	40.11%	1,357,976	31.15%
	<b>Activo Total</b>	4,761,468		4,360,147	

La Razón Financiera de Endeudamiento mide el grado en que la empresa ha sido financiada mediante deudas con terceros

<b>SOLVENCIA</b>	<b>Patrimonio</b>	2,524,255	53.01%	2,517,125	57.73%
	<b>Activo Total</b>	4,761,468		4,360,147	

La solvencia de la compañía mantiene un resultado positivo, lo cual favorece la imagen de la empresa.

<b>MARGEN BRUTO DE UTILIDAD</b>	<b>Utilidad Bruta</b>	3,295,486	50.29%	3,116,308	52.12%
	<b>Ventas</b>	6,553,290		5,979,020	

Esta razón financiera nos indica el margen porcentual de la Utilidad bruta generada sobre las Ventas.

<b>RAZON DE ACTIVOS FIJOS</b>	<b>Ventas</b>	6,553,290	4.16	5,979,020	3.72
	<b>Activos Fijos</b>	1,574,173		1,608,727	

Este índice indica el número de veces que puede rotar el Activo Fijo en base al volumen de ventas.

<b>RAZON DE ACTIVOS TOTALES</b>	<b>Ventas</b>	6,553,290	1.38	5,979,020	1.37
	<b>Activos Totales</b>	4,761,468		4,360,147	

Al igual que el anterior, esta razón financiera indica el número de veces que puede rotar el Activo Total en base al volumen de ventas



**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

05 ABR. 2012

**OPERADOR 10 QUITO**