

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

Marzo 16 de 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **LICORES SAN MIGUEL S.A.**

Hemos examinado el balance general de **LICORES SAN MIGUEL S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.



Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Member of the Worldwide Association
of Independent Firms (IGAF) Audit Firm

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Toda vez que nuestros servicios como auditores externos fueron contratados con posterioridad al 31 de diciembre del año 2010, no estuvimos presentes en la toma física de los inventarios a esa fecha, esta situación no ha podido ser superada, razón por la cual no nos ha sido posible llegar a determinar el monto de los inventarios iniciales del ejercicio económico 2011 a través de procedimientos alternativos de auditoría.

En nuestra opinión, salvo por lo mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **LICORES SAN MIGUEL S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax: (593) 7 283 5415
P.O.Box: 01010620
www.sacoto.ec
Cuenca - Ecuador

Sovente de Asociados C. Ltda. es
una empresa miembro de IGAF Worldwide

LICORES SAN MIGUEL S.A.

BALANCE GENERAL

Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4	3.880,24
Documentos y cuentas por cobrar	5	1.563.961,33
Inventarios	6	979.094,30
		<u>2.546.935,87</u>
Otros activos		
Inversiones permanentes	7	<u>1.620,00</u>
Propiedades y equipo		
Costo, neto.	8	<u>228.163,13</u>
		Total activo
		<u><u>2.776.719,00</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	9	910.919,54
Cuentas por pagar financieras	10	731.268,33
		<u>1.642.187,87</u>
Pasivo no corriente		
	11	<u>731.674,21</u>
Patrimonio		
Capital social	12	144.000,00
Reserva legal		12.229,04
Reserva facultativa		66.428,15
Reserva de capital	13	285.155,76
Resultado de ejercicios anteriores		(219.342,17)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		114.386,14
		<u>402.866,92</u>
		Total pasivo y patrimonio
		<u><u>2.776.719,00</u></u>

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas	
Ventas netas		2.343.568,45
Costo de productos vendidos		(1.851.855,31)
Utilidad bruta en ventas		491.713,14
Gastos operacionales		
Gastos de ventas	14	(37.744,57)
Gastos administrativos y generales	15	<u>(156.684,28)</u> (194.428,85)
Utilidad operacional		297.284,29
Otros ingresos y gastos		
Ingresos no operacionales	16	49.218,53
Gastos no operacionales	17	<u>(174.954,00)</u> (125.735,47)
Resultado antes de participaciones e impuesto a la renta		171.548,82
Participación a trabajadores		(25.732,32)
Impuesto a la renta		(31.430,36)
Resultado del ejercicio, después de participaciones e impuesto a la renta		114.386,14

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
Saldo a Diciembre 31, 2010	144,000,00	10,887,41	63,503,76	288,166,76	(219,382,17)	21,674,32	304,683,29
Ajuste impuesto a la renta ejercicio 2010 (a)		2,167,43				(16,382,50)	(16,382,50)
Apropiación de utilidades (b)			3,124,39			(5,291,82)	-
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la Renta						171,548,82	171,548,82
Participación de trabajadores e impuesto a la renta						(57,162,68)	(57,162,68)
Saldo a Diciembre 31, 2011	144,000,00	13,054,84	66,628,15	288,166,76	(219,382,17)	14,315,74	447,623,32



(a) Según formulario No.37987646 de declaración del impuesto a la Renta del ejercicio 2010, del 25 de Abril de 2011.

(b) Resuelto por la Junta General Universal de Accionistas del 30 de Junio de 2011.

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Efectivo recibido de clientes		1.818.113,74
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(1.705.525,22)</u>
Efectivo usado en las operaciones		112.588,52
Impuestos anticipados	87.193,73	
Intereses pagados	<u>(130.255,63)</u>	<u>(43.061,90)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación **69.526,52**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Efectivo proveniente de:		
Ingresos no operacionales		1.243,26
Efectivo usado en:		
Compra de activos fijos	(34.085,12)	
Incremento de inversiones permanentes	<u>(1.620,00)</u>	
Gastos no operacionales	<u>(6.785,81)</u>	<u>(42.490,93)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión **(41.247,67)**

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Efectivo proveniente de:		
Préstamos a largo plazo		94.070,20
Efectivo usado en:		
Préstamos a corto plazo		<u>(254.117,45)</u>

Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento **(160.047,25)**

Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes **(131.768,30)**

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010 135.648,54

Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2011 **3.880,24**

LICORES SAN MIGUEL S.A.

**CONCILIACION DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES**

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

Resultado del ejercicio después de participaciones e impuesto a la Renta		114.386,14
Ajustes por:		
Gastos por depreciaciones	41.024,61	
Provisión para jubilación patronal	14.051,64	
Gastos no operacionales	<u>50.844,29</u>	105.920,54
Ajustes por:		
Ingresos no operacionales	<u>(49.218,53)</u>	56.702,01
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación		171.088,15
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:		
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes	(525.454,71)	
(Aumento) disminución de impuestos por pagar	149.738,40	
(Aumento) disminución de inventarios	2.722,41	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados	277.578,29	
Aumento (disminución) de intereses por pagar	<u>(6.145,92)</u>	(101.561,53)
Efectivo proveniente de las operaciones		69.528,82

LICORES SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 2011

1. Identificación de la compañía:

Licores San Miguel S.A. fue constituida mediante Escritura Pública el 4 de Julio de 2006 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto de 2006 bajo el número 294; nace fruto de la escisión de la compañía Desarrollo Agropecuario C.A.; el plazo de duración de la compañía es hasta el 31 de Diciembre de 2050; y, su objeto principal es la producción, la industrialización de licores, su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo

Se registran al costo, menos la depreciación acumulada correspondiente. La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil del activo, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, Licores San Miguel S.A. S.A. deberá aplicar las NIIF a partir del 1 de enero de 2012, siendo su período de transición el ejercicio 2011.

4. Efectivo y equivalentes:

Comprende a Diciembre 31 de 2011 lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	120,00
Bancos	3.760,24
Total	3.880,24

Licores San Miguel S.A. - Notas a los estados financieros.

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2011, fueron los siguientes:

	(en US dólares)
Cientes	1.596,16
Cientes relacionados	1.471.061,31
Deudas de funcionarios y trabajadores	116,73
Impuestos anticipados	39.425,39
Cuentas por cobrar a relacionados	50.161,74
Otras cuentas por cobrar	1.600,00
Total	1.563.681,33

6. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2011, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Productos terminados	4.713,13
Productos en proceso	884,08
Ron en añejamiento	786.457,39
Materias primas	31.799,34
Materiales, suministros y respuestos	154.464,51
Inventario en tránsito	775,85
Total	979.094,30

7. Inversiones permanentes:

A Diciembre 31 de 2011, corresponde a una inversión en la Sociedad de Fomento Empresarial e Industrial Sofei S.A., por 81 acciones ordinarias nominativas de USD 1,00 de los Estados Unidos de América cada una, según títulos No. 25 y 52 del 1ro de Junio y 30 de Diciembre de 2011 respectivamente.

8. Propiedad, planta y equipo:

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro fueron los siguientes:

	Costo (US dólares)	Tasa Deprec.
Instalaciones	7.467,96	10%
Maquinaria y equipo	318.242,53	10%
Toneles y barricas	101.323,90	5%
Vehículos y equipos de transporte	11.850,00	20%
Muebles y equipo de oficina	11.836,10	10%
Equipos de computación y software	85,00	33,33%
Activos fijos en tránsito	31.830,12	-
	482.635,61	
Depreciación acumulada	(254.472,48)	
Total	228.163,13	

9. Cuentas por pagar operacionales:

A Diciembre 31 de 2011, este rubro está conformado por:

	(en US dólares)
Proveedores de materias primas y materiales para producción	408.179,93
Otros proveedores	24.063,31
Compañías relacionadas	89.499,70
Cuentas por pagar a funcionarios y empleados	2.500,00
15% Participación a trabajadores	25.732,32
Retenciones al personal	765,08
Provisión para cargas sociales	11.613,56
Impuestos por pagar	344.412,03
Intereses por pagar	2.276,33
Otras cuentas por pagar	1.877,28
Total	910.919,54

10. Cuentas por pagar financieras:

A Diciembre 31 de 2011, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Créditos en cuenta de instituciones financieras	8.650,74
Préstamos bancarios a corto plazo *	120.000,00
Porción corriente de deuda a largo plazo	602.617,59
Total	731.268,33

* Corresponde a una operación realizada con una Institución Financiera del exterior, a la tasa de interés del 1,29 % anual y un plazo de 180 días.

11. Pasivo no corriente:

Al 31 de Diciembre de 2011, el rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Banco Bolivariano *	127.500,00
Banco Internacional **	72.086,71
Montego Bay Investment ***	444.767,37
Provisión para jubilación patronal	87.320,13
Total	731.674,21

* Comprende operaciones realizadas a la tasa de interés del 9,63% anual y con un vencimiento de 733 y 546 días.

** Corresponde a una operación realizada a la tasa de interés del 9,76% anual y un plazo de 1.080 días.

*** Corresponde a una operación realizada a la tasa de interés del 12% anual y un plazo de 3.600 días.

12. Capital social:

El capital social de la compañía a Diciembre 31 del 2011, está representado por 360.000.000 de acciones nominativas y ordinarias de 0,0004 dólares de los Estados Unidos de América cada una.

13. Reserva de capital:

A Diciembre 31 de 2011 el importe de este rubro lo integra el saldo de la cuenta "Reserva por revalorización del patrimonio" en la que se registraron los ajustes por la aplicación de la

Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 17, en ejercicios anteriores.

14. Gastos de ventas:

Por el período terminado en el año 2011, este rubro corresponde a:

	(en US dólares)
Honorarios profesionales	6.521,76
Servicios prestados	6.881,63
Promociones	7.750,43
Publicidad	78,00
Servicios de mercadeo	3.800,00
IVA autoconsumo	1.771,63
ICE autoconsumo	3.319,62
Gastos de exportaciones	7.621,50
Total	37.744,57

15. Gastos administrativos y generales:

En este rubro a Diciembre 31 de 2011 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos de personal	43.069,74
Honorarios a profesionales	5.091,67
Servicios prestados	40.078,12
Gastos de viaje	8.309,58
Atención a directores y proveedores	7.078,43
Afiliaciones y suscripciones	2.481,00
Franqueo y comunicaciones	2.867,76
Relaciones públicas	1.994,19
Gastos legales	9.117,91
Impuestos y contribuciones	26.023,06
Suministros y materiales	1.548,32
Depreciaciones	746,02
Provisión para jubilación patronal	5.317,21
Otros gastos	2.961,27
Total	166.684,28

16. Ingresos no operacionales:

Por el ejercicio 2011, corresponde a:

	(en US dólares)
Notas de crédito de proveedores	47.975,27
Otros ingresos no operacionales	1.243,26
Total	49.218,53

17. Gastos no operacionales:

Por el período terminado en Diciembre 31 de 2011, comprende los siguientes gastos:

	(en US dólares)
Intereses pagados neto de ingresos	124.109,71
Comisiones pagadas	1.092,56
Baja de inventarios	44.058,48
Impuesto a la salida de divisas	3.978,14
Otros gastos	1.715,11
Total	174.954,00