

A los accionistas de Licores San Miguel S.A

De conformidad con las normas establecidas en la Ley de Compañías, sus resoluciones y del estatuto vigente de la empresa Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL; en uso de las atribuciones como Comisario, me permito poner a disposición el informe que corresponde al ejercicio económico-financiero del año 2009

**1.- ANTECEDENTES**

El objeto de la empresa es la producción de licores y su comercialización. *Oficina Barros Dantón*

La información en lo que respecta a Licores San Miguel S.A. se apoya en la revisión de las cuentas del Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias, anexos, documentos contables y otras informaciones proporcionadas por los directivos de la empresa.

La información se ajusta a los procesos y las normas de contabilidad vigentes a la fecha de cierre del ejercicio 2009.

Se analizarán las principales cuentas del activo, pasivo, patrimonio y resultados al 31 de diciembre del 2009, en algunos casos comparando y comentando los datos con el año anterior.

2.-RESUMEN BALANCES COMPARATIVOS 2009 Y 2008

Me permito incluir en el presente informe los resúmenes del balance general, así como del estado de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre del 2009, en los que se podrán apreciar los datos del año anterior, es decir del 2008.

2.1.- BALANCE GENERAL

ACTIVOS	31/12/2009	%	31/12/2008	%	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	1.979.638	88,02	2.104.623	91,25	- 124.985
ACTIVO FIJO NETO	269.376	11,98	201.804	8,75	67.572
OTROS ACTIVOS					-
TOTAL ACTIVOS	2.249.014	100	2.306.427	100	- 57.413
PASIVO CORRIENTE	1.397.267	62,13	1.434.633	62,20	- 37.366
PASIVO LARGO PLAZO	568.569	25,28	610.154	26,45	- 41.585
PATRIMONIO	283.178	12,59	261.640	11,34	21.538
TOTAL PASIVOS Y PATRIM.	2.249.014	100	2.306.427	100	- 57.413

2.2.- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2009 Y 2008

	31/12/2009	31/12/2008	VARIACIÓN
VENTAS NETAS	2.084.927	2.058.213	26.714
COSTO VENTAS	1.442.991	1.656.012	- 213.021
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	641.936	402.201	
GASTOS ADMINISTRACIÓN	276.468	161.867	114.601
VENTAS Y PUBLICIDAD	162.178	134.348	27.830
UTILIDAD OPERACIONAL	203.290	105.986	
GASTOS FINANCIEROS	141.666	122.133	19.533
OTROS INGRESOS	- 24.842	21.141	- 45.983
OTROS GASTOS			
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PARTICIP.	36.782	4.994	
15% TRABAJ. PART. UTILIDADES	5.517	749	
UTILIDAD ANTES I. RENTA	31.265	4.245	
I. RENTA	9.726	3.424	
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	21.539	821	

3.- COMENTARIOS

3.1.- ACTIVOS

En base al resumen del Balance General y anexos correspondientes al 2009 (anexo 2), entre los activos que en total ascienden a \$ 2.249.014, el rubro que tiene más importancia es el **Activo Corriente** con \$. 1.979.638. Dentro de los activos corrientes, el registro con mayor relevancia es **Inventarios** que contabiliza \$ 989.855, le sigue la cuenta **Distribuidores** con \$ 776.535.

La recuperación de las deudas adquiridas por los distribuidores frente a la compañía se ha venido llevando con normalidad.

El activo fijo neto se contabilizó al 31 de diciembre del 2009 en \$ 269.376 compuesto principalmente por muebles, maquinaria y equipo.

3.2.- PASIVOS

En el Pasivo Corriente, cuyo total general es \$ 1.397.266, la cuenta **Obligaciones Bancarias** con \$ 688.155 es la más destacada, siguiéndole el rubro **Proveedores**, con \$ 535.569. **Los Gastos Acumulados por Pagar** llegan a \$ 124.051 en la que se encuentran obligaciones sociales, impuestos e intereses.

Los compromisos financieros y no financieros préstamos a largo plazo llegan a \$ 568.569, disminuyeron con relación al año 2009 que llegaron a \$ 610.154.

Las principales instituciones financieras proveedoras de fondos son el Banco Bolivariano, Itau Europa International y Montego Bay Invest.

Se nota que existe una correcta administración en manejo de los préstamos a corto y largo plazo adquiridos por la compañía.

3.3.- PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Las **ventas netas** al 31 diciembre del 2009 llegan a \$ 2.084.927, mientras que en el 2008 fueron de \$ 2.058.213, por tanto un incremento de \$ 26.714.

Los **Gastos de Administración** se ubican en \$ 276.468, notándose un incremento con relación al 2008 que fue de \$ 161.867.

Los **Gastos de Ventas y Publicidad** en el 2009 se ubican en \$ 162.178, mientras que en el año 2008 fueron de \$. 134.348, por lo tanto un incremento de \$ 27.830.

La empresa Licores San Miguel S.A. experimentó, al 31 de diciembre del 2009 una utilidad neta de \$ 21.539, mientras que si se observa la utilidad del 2008, se alcanzó a \$ 821. La Junta General, luego de las deducciones legales, sabrá decidir el destino de las mismas.

3.4.- PATRIMONIO

En lo que respecta al patrimonio de la Compañía en el año que se comenta es de \$ 283.179, por tanto con un aumento si lo comparamos con el 2008 que llegó a \$ 261.640. El Capital actual de la empresa es de \$ 144.000, no hubo variaciones con relación al período anterior.

4.- INDICADORES FINANCIEROS (Anexo Nro. 4)

4.1.- INDICES DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

- **Índice de Liquidez:** Llega a 1,42 que se lo considera normal para este tipo de empresas.
- **Capital de Trabajo:** Tiene un buen Capital de Trabajo que llega a \$ 582.371 al 31 de diciembre del 2009, por tanto, le permite a la empresa afrontar sus obligaciones y compromisos sin mayores problemas.
- **Índice de Cobros:** Se ajusta a las políticas internas de la Compañía.
- **Endeudamiento:** El Pasivo Total sobre el Patrimonio llega a 6,94;

5.- CONCLUSIONES.

5.1.- El análisis de las diferentes cuentas y registros se efectuó con apego a normas y principios de auditoría generalmente aceptados.

5.2.- La estructura del balance, el sistema de cuentas así como el registro de la información están basados en los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados. Los administradores han tomado en cuenta las normas contables vigentes y disposiciones legales.

5.3.- La información que posee la Compañía refleja un correcto nivel técnico-contable.

5.4.- De los datos que me fueron presentados a consideración para el estudio y análisis, se concluye que Licores San Miguel S.A., en el mes de enero del presente año cumplió con las obligaciones fiscales y procedió a la cancelación correspondiente al 2009, pagó los impuestos al ICE y al IVA y la retención en la fuente registrados hasta el mes de diciembre en la cuenta Acumulados, (Anexo 1).

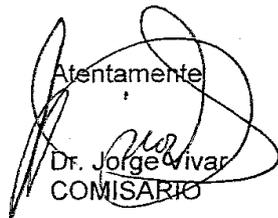
5.5.- De los ratios obtenidos puedo manifestar que la posición financiera es correcta tiene adecuados niveles de endeudamiento, capital de trabajo positivo.

5.6.- Las cuentas, los valores expresados en la documentación analizada reflejan la real situación económico-financiera.

6.- RECOMENDACION

En base a los comentarios que me he permitido hacer en este documento, recomiendo a la Junta General de Licores San Miguel S.A., aprobar el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al año 2009.

De los señores accionistas de Licores San Miguel S.A.

Atentamente

Dr. Jorge Vivar
COMISARIO

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de Licores San Miguel S.A.

Diabor Barros Domón

Ciudad

De mis consideraciones:

Cumpliendo con las normas legales de la Superintendencia de Compañías y los Estatutos de la empresa Licores San Miguel S.A. me permito poner a disposición de ustedes el Informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico del año 2009, el mismo que se sustenta en la revisión de los registros contables, principales y auxiliares y la documentación de soporte de las diferentes operaciones, sujetándome a las normas y principios generalmente aceptados de contabilidad y auditoría.

Esta revisión creo conveniente dar más énfasis en las principales cuentas y grupos del activo, pasivo, patrimonio y resultados.

1. ACTIVO

1.1 **Disponible:** Este grupo está compuesto por las siguientes cuentas:

Bancos		\$ 29.434,64
Banco Bolivariano Cta.Cte. 4005014907	\$ 28.706,43	
Banco Pichincha Cta. Cte. 3338597604	\$ 728,21	
Bancos del Exterior		
Private Bank Cta. Cte 6080482		\$ 2.100,56
Caja Chica		\$ 120,00
TOTAL		\$ 31.655,20

Comentario: La cuenta de bancos es conciliada mensualmente por lo que da mayor seguridad para el control de los saldos.

1.2 **Exigible:** Las cuentas de este grupo que se detalla a continuación son:

Cuentas por Cobrar-Distribuidores	\$ 776.535,00
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 156.826,04
Impuestos Anticipados	\$ 22.324,66
Otros	\$ 1.492,73
TOTAL	\$ 957.178,43

Comentario: La cuenta mas importante es la de Cuentas por Cobrar-Distribuidores con \$ 776.535,00 esta cuenta es manejada con cuidado con el objeto de que la recuperación de los créditos se cubra dentro de los plazos establecidos; no existe créditos incobrables.

1.3 Inventarios: La cuenta que forma este grupo es Productos Terminados y en Proceso con \$989.854.88; esta cuenta es una de las más importantes del activo corriente, por esta razón es controlada mediante inventario permanente, sistema que permite ejercer un control estricto y en forma técnica.

Comentario: Las Cuentas de los grupos 1.2 Cuentas por Cobrar-Distribuidores y la del grupo 1.3 Inventarios con \$776.535,00 y \$989.854,88 representan el 89% del activo corriente.

2. PASIVO

2.1 Pasivo Corriente: El Pasivo Corriente está compuesto por las siguientes cuentas:

Obligaciones Bancarias y Financieras	\$ 688.154,76
Cuentas por Pagar	\$ 535.568,54
Obligaciones Sociales por Pagar	\$ 13.342,55
Impuestos por Pagar	\$ 101.662,43
Otras Obligaciones	\$ 58.538,14
Total Pasivo Corriente	<u>\$ 1.397.266,42</u>

2.2 Pasivo a Largo Plazo: Este Pasivo asciende a \$568.568,62.

3. PATRIMONIO: El Patrimonio está representado por las siguientes cuentas:

Capital Social	\$ 144.000,00
Reservas	\$ 51.826,75
Reserva de Capital	\$ 285.155,76
Pérdidas de años anteriores	\$ -219.342,17
Utilidad del Ejercicio	\$ 21.538,62
Total del Patrimonio	<u>\$ 283.178,96</u>

4. BALANCE DE RESULTADOS

BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

Ventas			\$ 2.084.927,11
Costo de Ventas estándar y Variaciones			<u>\$ -1.442.991,05</u>
Utilidad Bruta en Ventas			\$ 641.936,06
Gastos Operacionales			
Gastos de Ventas	\$ 162.178,05		
Gastos de Administración	<u>\$ 276.467,73</u>	\$ 438.645,78	
Utilidad Operacional		\$ 203.290,28	
Otros Ingreso y Egresos		<u>\$ 166.508,00</u>	
Utilidad del Ejercicio Antes de Beneficios Sociales		\$ 36.782,28	
15% Participación de Empleados		<u>\$ 5.517,34</u>	
Utilidad Líquida del Ejercicio		\$ 31.264,94	
Impuesto a la Renta		\$ 9.726,32	
Utilidad a Repartir a Socios		<u>\$ 21.538,62</u>	

5. ANALISIS FINANCIERO:

5.1 Margen Bruto

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{\$ 641.936,06}{\$ 2.084.927,11} \times 100 = 31\%$$

5.2 Porcentaje de Gastos Operacionales:

$$\frac{\text{GASTOS OPERACIONALES}}{\text{VENTAS}} \times 100 = \frac{\$ 438.645,78}{\$ 2.084.927,11} \times 100 = 21\%$$

5.3 Índice de Liquidez:

$$\frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} \times 100 = \frac{\$ 1.979.638,06}{\$ 1.397.266,42} \times 100 = 142\%$$

El Índice de liquidez es muy bueno, quiere decir que la empresa dispone en su activo corriente \$ 142 para pagar cada \$100 del pasivo no corriente.

6. CONCLUSIONES:

- 6.1 En Mi opinión los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente la situación económica y financiera de la empresa.
- 6.2 Se revisó los documentos relacionados a los Impuestos, Retenciones en la Fuente, IVA, Aportes al Seguro Social, los mismos que han sido manejados y declarados oportunamente con su respectivo pago.

Cuenca 18 de Marzo del 2010

Atentamente


C.P.A. Alfonso Ortega Cordero
Comisario