

Cuenca, 16 de marzo del 2011

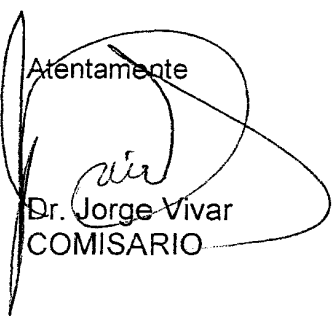
Señor
Economista Claudio Patiño Ledesma
Gerente de Licores San Miguel S.A.
Presente

De mis consideraciones:

Cumpliendo con el compromiso asumido como Comisario de Licores San Miguel S.A. me permito adjuntar el informe correspondiente al ejercicio económico-financiero del 2010.

Aprovecho la oportunidad para reiterarle mis sentimientos de consideración y estima,

Atentamente



Dr. Jorge Vivar
COMISARIO

Cuenca, 16 marzo del 2011

A los accionistas de Licores San Miguel S.A

De mis consideraciones:

De conformidad con la Ley de Compañías, 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 2010

1.- ANTECEDENTES

El presente informe referente 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 la Empresa.

Los datos contables y financieros se ajustan a los procesos y las normas de contabilidad vigentes a la fecha de cierre del ejercicio 2010.

Se analizarán las principales cuentas del activo, pasivo, patrimonio y resultados al 31 de diciembre del 2010, en algunos casos comparando y comentando los datos con el año anterior.

2.- RESUMEN BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2010 Y 2009

ACTIVOS	31/12/2010	31/12/2009	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	2.195.833	1.979.638	216.195
ACTIVO FIJO NETO	235.103	269.376	- 34.273
OTROS ACTIVOS			-
TOTAL ACTIVOS	2.430.936	2.249.014	181.922
PASIVO CORRIENTE	1.310.535	1.397.266	- 86.731
PASIVO LARGO PLAZO	815.547	568.569	246.978
PATRIMONIO	304.853	283.178	21.675
TOTAL PASIVOS Y PATRIM.	2.430.935	2.249.013	181.922

2.1.- ACTIVOS

Partiendo de los datos contenidos en el resumen del Balance General y anexos correspondientes al 2010, entre los activos que en total ascienden a \$ 2.430.935, el rubro que tiene más importancia es el **Activo Corriente** con \$. 2.195.833. Dentro de los activos corrientes, el registro con mayor relevancia es **Inventarios** que contabiliza \$ 1.025.875, le sigue la cuenta **Distribuidores** que al 31 de diciembre del 2010 asciende a \$ 947.203 y en el 2009 fue de \$ 776.535.

El manejo y la recuperación de las deudas adquiridas por los distribuidores frente a la compañía se han venido llevando con normalidad.

El activo fijo neto se contabilizó al 31 de diciembre del 2010 en \$ 235.103 compuesto principalmente por muebles, maquinaria y equipo.

2.2.- PASIVOS

En el Pasivo Corriente, cuyo total general es \$ 1.310.535, se encuentran las **Obligaciones Bancarias** con \$ 203.333 que bajó en \$ 484.822, pues en el 2009 fue de \$ 688.155. La cuenta **Proveedores**, es de \$ 322.040 que disminuyó considerablemente con relación al año anterior que fue de \$ 535.569. **Los Gastos Acumulados por Pagar** llegan a \$ 195.103 en la que se encuentran obligaciones sociales, impuestos e intereses.

Las obligaciones financieras y no financieras y préstamos a largo plazo llegan a \$ 815.547, subieron con relación al año 2009, pues se contabilizaron \$ 568.569.

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.

2.3.- PATRIMONIO

En lo que respecta al patrimonio de la Compañía en el año que se comenta es de \$ 304.853, por tanto con un aumento de \$ 21.674 si lo comparamos con el 2009 que llegó a \$ 283.179. El Capital actual de la empresa es de \$ 144.000, no hubo variaciones con relación al período anterior.

3.- RESUMEN ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2010 Y 2009

	31/12/2010	31/12/2009	VARIACIÓN
VENTAS NETAS	1.852.341	2.084.927	- 232.586
COSTO VENTAS	1.459.349	1.442.991	16.358
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	392.992	641.936	
GASTOS ADMINISTRACIÓN	204.436	276.468	- 72.032
VENTAS Y PUBLICIDAD	45.850	162.178	- 116.328
UTILIDAD OPERACIONAL	142.706	203.290	
GASTOS FINANCIEROS	125.310	141.666	- 16.356
OTROS INGRESOS	14.587	- 24.842	39.429
OTROS GASTOS			

UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PARTICIP.	31.983	36.782
15% TRABAJ. PART. UTILIDADES	4.797	5.517
UTILIDAD ANTES I. RENTA	27.186	31.265
I. RENTA	5.512	9.726
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	21.674	21.539

COMENTARIOS A LOS ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Las **ventas netas** al 31 diciembre del 2010 llegan a \$ 1.852.341, mientras que en el 2009 fueron de \$ 2.084.927, por tanto una disminución de \$ 232.586

Los **Gastos de Administración** se ubican en \$ 204.436, notándose una disminución con relación al 2009 que fue de \$ 276.468.

Los **Gastos de Ventas y Publicidad** en el 2010 se ubican en \$ 45.850, mientras que en el año 2009 fueron de \$. 162.178, por lo tanto una disminución de \$ 116.328

La empresa Licores San Miguel S.A. experimentó, al 31 de diciembre del 2010 una utilidad neta de \$ 21.674, casi similar a la del año anterior que llegó a \$ 21.539. La Junta General, luego de las deducciones legales, decidirá el destino de dichas utilidades.

4.- INDICADORES FINANCIEROS

De anexos se pueden obtener los siguientes datos:

4.1.- INDICES DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

- **Índice de Liquidez:** Llega a 1,68 que se lo considera normal para este tipo de empresas.
- **Capital de Trabajo:** Este indicador aumenta de \$ 582.371 al finalizar el 2009 a \$ 885.298 registrados en el 2010.
- **Índice de Cobros:** Se ajusta a las políticas internas de la Compañía.
- **Endeudamiento:** El Pasivo Total sobre el Patrimonio llega a 6,97;

5.- CONCLUSIONES

5.1.- El análisis de las diferentes cuentas y registros se efectuó con apego a normas y principios de contabilidad 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., cumplió con las obligaciones fiscales y procedió a su cancelación pues pagó los impuestos al ICE y al IVA y la retención en la fuente registrados hasta el mes de diciembre en la cuenta **Acumulados**.

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

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.

Ciudad

De mis Consideraciones:

Cumpliendo con las normas legales de la Superintendencia de Compañías y los estatutos, la empresa "Licores San Miguel S.A.", me permito poner a disposición de ustedes el informe de comisario que corresponde al ejercicio económico del año 2010, el mismo que se sustenta en la revisión de los registros contables, los estados financieros y la documentación de los diferentes soportes, sujetándome a las normas y principios generalmente aceptados de contabilidad y auditoría.

Se procedió a la revisión de las cuentas más importantes del Activo, Pasivo, Patrimonio y Cuentas de Resultados.

1. ACTIVOS:

1.1 **Disponible:** Caja y Bancos; La cuenta de caja es revisada periódicamente mediante arqueos de caja y los valores ingresados son depositados en los bancos. Con respecto a las cuentas corrientes de los bancos son conciliadas mensualmente y por consiguiente estos valores son controlados correctamente, los saldos del 31 de diciembre del año 2010 son los siguientes:

Caja General	\$131.842.63	
Fondos de Reposición	<u>\$ 120.00</u>	<u>\$ 131.962.63</u>
Bancos:		
Pichincha Cta. # 3338597604	\$ 1.578.89	
Private Bank Cta. #6080482	<u>\$ 2.107.02</u>	<u>\$ 3.685.91</u>
TOTAL CAJA Y BANCOS		\$ 135.648.54

1.2 **Exigible:** El grupo de cuentas que forman el activo exigible son:

Cuentas por Cobrar- Distribuidores	\$947.202.76
Otras Cuentas por Cobrar	\$ 53.111.53
Impuestos anticipados	<u>\$ 33.138.72</u>
TOTAL EXIGIBLE	\$1.033.453.01

COMENTARIO: La cuenta mas importante del activo exigible es "Cuentas por Cobrar- Distribuciones" con \$947.202.76 la misma que es controlada con el objeto de que la recuperación sea de acuerdo a los plazos estipulados.

1.3 Inventarios: Los inventarios están determinados por las cuentas de Productos Terminados, Productos en Proceso y otros con el valor de \$1.025.875.19.

COMENTARIO: Los inventarios son controlados mediante los documentos de producción y ventas, sistema que permite un control adecuado.

Las Cuentas por Cobrar del grupo (1.2) que asciende a \$947.202.76 más los inventarios, del grupo (1.3) por \$1.025.875.19 representan el 90% del activo corriente.

2. PASIVO:

2.1 Pasivo corriente: Las cunetas del pasivo corriente son las siguientes:

Obligaciones Bancarias- Sobregiros y parte de los préstamos a largo plazo.	\$ 793.391.12
Cuentas por Pagas	\$ 322.040.59
Obligaciones Sociales pos Pagar	\$ 14.676.44
Impuestos por Pagar	\$ 172.004.46
Otros	\$ 8.422.25
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	\$1.310.534.86

2.2 Pasivo a largo plazo: Este pasivo agrupa a varios créditos a largo plazo que vencen en el año 2012 y uno de ellos en el 2017; el valor del pasivo a largo plazo es de \$ 815.547.03.

3. PATRIMONIO: El Patrimonio se descompone de la siguiente manera:

Capital Social	\$ 144.000.00
Reservas	\$ 73.365.37
Reservas de Capital	\$ 285.155.76
Resultados anteriores	\$-219.342.17
Utilidad del ejercicio	\$ 21.674.32
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$ 304.853.28

4. BALANCE DE RESULTADOS

BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Ventas	\$1.852.341.05
-Costo de Ventas Standar y Variaciones	<u>\$1.459.348.92</u>
Utilidad Bruta	\$ 392.992.13
-Gastos operacionales	<u>\$ 250.285.45</u>
Utilidad Operacional	\$ 142.706.68
Otros Ingresos y Egresos	<u>\$ 110.722.66</u>
Utilidad antes de Beneficios Sociales	<u>\$ 31.984.02</u>
15% Participación Empleados	<u>\$ 4.797.60</u>
Utilidades antes del Impuesto a la Renta	\$ 27.186.42
Impuesto a la Renta	<u>\$ 5.512.10</u>
Utilidad del Ejercicio	\$ 21.674.32

5. ANALISIS FINANCIERO

5.1 Utilidad Bruta

$$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{\$ 392.992.13}{\$1.852.341.05} \times 100 = 21\%$$

5.2 Porcentaje de gastos de operación:

$$\frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Ventas}} \times 100 = \frac{\$ 250.285.45}{\$1.852.341.05} \times 100 = 14\%$$

5.3 Índice de liquidez:

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100 = \frac{\$2.195.832.55}{\$1.310.534.86} \times 100 = 168\%$$

COMENTARIO: El índice de liquidez representa que, el activo corriente dispone de \$168.00 para cubrir las deudas del pasivo, la Empresa posee una muy buena solidez económica.

6. CONCLUSIONES:

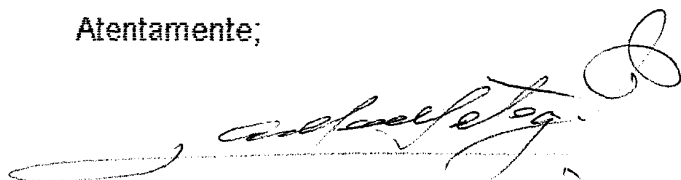
6.1 La Empresa no está obligada a presentar los balances con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" en el año 2011, pero sí lo estará para el 2012, para lo cual aplicará las normas para las "PIMES".

6.2 En mi opinión los Estados Financieros presentan razonablemente la situación económica y financiera de la Empresa.

6.3 Se revisó toda la documentación relacionada con el pago del IVA, la retención en la Fuente y otros impuestos, además los aportes al IESS; todos están pagados en forma oportuna.

Cuenca, 9 de marzo de 2011

Atentamente;

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Alfonso Ortega Cordero', is written over a horizontal dotted line. The signature is fluid and cursive, with a large loop at the end.

CPA. Alfonso Ortega Cordero
Comisario