

LICORES SAN MIGUEL S.A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Dr. Jorge Vivar

PASIVO CORRIENTE			
Sobreg. Bancarios	8.650,74	179.434,89	(170.784,15)
Obligaciones bancarias	120.000,00	203.333,30	(83.333,30)
Porción corriente deuda L.P.	602.617,59	410.622,93	191.994,66
Proveedores	521.742,94	322.040,59	199.702,35
Gastos acumulados por pagar	387.299,32	195.103,15	192.196,17
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES	1.640.310,59	1.310.534,86	329.775,73
PASIVO DE LARGO PLAZO	731.674,21	815.547,03	(83.872,82)
TOTAL DE PASIVOS	2.371.984,80	2.126.081,89	245.902,91
PATRIMONIO			
Capital social pagado	144.000,00	144.000,00	-
Reservas	73.365,37	73.365,37	-
Reserva de Capital	285.155,76	285.155,76	-
Utilidad(Pérdida) Ejerc. Anteriores	(214.050,35)	(219.342,87)	5.292,52
Utilidad (pérdida) neta	114.386,14	21.674,32	92.711,82
TOTAL DE PATRIMONIO	402.856,92	304.853,21	98.003,71
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO	2.774.841,72	2.430.935,10	343.906,62

2.1.- ACTIVOS

Partiendo de los datos contenidos en el resumen del Balance General que antecede correspondiente al 2011, entre los activos que en total ascienden a \$ 2.774.841,72, el rubro que tiene más importancia son los **ACTIVOS CORRIENTES** con \$. 2.545.058,59. Dentro de los Activos Corrientes, el registro con mayor relevancia es **Distribuidores** que contabiliza \$ 1.472.657,47, le sigue en importancia la cuenta **Inventarios** que al 31 de diciembre del 2011 asciende a \$ 977.217,02 y en el 2010 fue de \$ 1.025.875,19.

La política de recuperación de las deudas adquiridas por los distribuidores se ha llevado con normalidad.

El **Capital de Trabajo**, que es la diferencia entre Activos Corrientes \$ 2.545.058,59 menos el Pasivo Corriente \$1.640.310,59, nos da la cantidad de

\$ 904.748,00, lo que le permite a Licores San Miguel tener un buen financiamiento interno.

El **ACTIVO FIJO NETO** se contabilizó al 31 de diciembre del 2011 en \$ 228.163,13 está compuesto por muebles, maquinaria y equipo.

2.2.- PASIVOS

En el total de los **PASIVOS CORRIENTES**, que llegaron a \$ 1.640.310,59, se encuentra la **Porción Corriente Deuda Largo Plazo** con \$ 602.617,59 que subió con relación al año 2010 en \$ 191.994,66, pues, en dicho año se contabilizó la cantidad de \$ 410.622,93.

La cuenta **Proveedores**, es de \$ 521.742,94 al 31 de diciembre del 2011 mientras que en el año 2010 llegó a \$ 322.040,59 por lo que se experimentó un incremento de \$ 199.702,35.

Los Gastos Acumulados por Pagar llegan a \$ 387.299,32, allí se encuentran obligaciones sociales, impuestos e intereses. Aquí hay un incremento de \$ 192.196,17 que se debe principalmente al aumento de obligaciones fiscales.

Los Pasivos a Largo Plazo compuestos por obligaciones financieras y no financieras y préstamos a largo plazo llegan a \$ 731.674,21, bajaron en \$ 83.872,82 con relación al año 2010, pues aquí se contabilizaron \$ 815.547,03.

Las principales instituciones financieras proveedoras de fondos son: Bolivariano, BNP Paribas y Montego Bay Invest.

Hay un manejo responsable 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 analiza es de \$ 402.856,92, por tanto con una subida de \$ 98.003,71 si lo comparamos con el 2010 que llegó a \$ 304.853,21. No hay variaciones en el capital social que es de \$ 144.000.

3.- RESUMEN ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2011 Y 2010

	31/12/2011	31/12/2010	VARIACIÓN
VENTAS NETAS	2.343.568,45	1.852.341,05	491.227,40
COSTO VENTAS	1.851.855,31	1.459.348,92	392.506,39
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	491.713,14	392.992,13	98.721,01
GASTOS ADMINISTRACIÓN	156.684,28	204.435,58	- 47.751,30
VENTAS Y PUBLICIDAD	37.744,57	45.849,87	- 8.105,30

UTILIDAD OPERACIONAL	297.284,29	142.706,68	154.577,61
GASTOS FINANCIEROS	129.211,04	125.310,04	3.901,00
OTROS INGRESOS	3.475,57	14.587,38	- 11.111,81
OTROS GASTOS			
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PARTICIP.	171.548,82	31.984,02	139.564,80
15% TRABAJ. PART. UTILIDADES	25.732,32	4.797,60	20.934,72
UTILIDAD ANTES I. RENTA	145.816,50	27.186,42	118.630,08
I. RENTA	31.430,36	5.512,10	25.918,26
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	114.386,14	21.674,32	92.711,82

COMENTARIOS A LOS ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Las **Ventas Netas** al 31 diciembre del 2011 llegan a \$ 2.343.568,45, en tanto que en el 2010 fueron de \$ 1.852.341,05, con un aumento de de \$ 491.227,40

Los **Gastos de Administración** al 2011 se ubican en \$156.684,28, notándose una disminución de \$ 47.751,30 con relación al 2010 que fue de \$ 204.435,58.

Los **Gastos de Ventas y Publicidad** en el 2011 son de \$ 37.744,57, mientras que en el año 2010 fueron de \$ 45.849,87, con una disminución de \$ 8.105,30.

Las **Utilidades Netas** de Licores San Miguel S.A. contabilizadas al término del ejercicio fiscal 2011 llegaron a \$ 114.386,14, muy superiores a las del año 2010 que alcanzaron \$ 21.674,32; el aumento de las utilidades con relación al 2010 fue de \$ 92.711,82. Luego de las disminuciones legales, la Junta General, decidirá el destino de las utilidades.

4.- CONCLUSIONES

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

4.2.- 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.

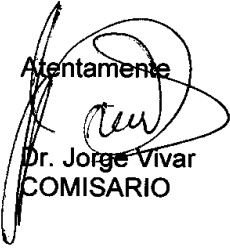
4.3.- La información que posee la Compañía refleja un correcto nivel técnico-contable. Las cuentas, los valores expresados en la documentación analizada reflejan la real situación económico-financiera.

4.4.- 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 ya que pagó el ICE y el IVA y Retención en la Fuente registrados hasta el mes de diciembre en la cuenta **Gastos Acumulados por Pagar**.

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

Atentamente



Dr. Jorge Vivar
COMISARIO

ANEXOS

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 En dólares americanos

ANEXO 1

	31-12-11	31-12-10
(A) OTRAS CTAS. Y DCTOS. X COBRAR		
Compañía relacionadas		
Empleados y accionistas	116,73	1.444,83
Otros deudores	51.761,74	51.666,70
Impuestos Anticipados	39.425,39	33.138,72
TOTAL OTRAS CUENTAS Y DOC X COBRAR	91.303,86	86.250,25
(B) INVENTARIOS		
Productos terminados, en procec. y otros	978.318,45	1.025.263,73
Productos en proceso		
Materias primas y materiales		
Ron en Añejamiento		
Reserv. y mat. primas en Tránsito	- 1.101,43	611,46
Productos semielaborados		
Suministros y repuestos		
TOTAL INVENTARIOS	977.217	1.025.875,19
(C) ACTIVO FIJO NETO		
Terrenos y mejoras		
Activos Fijos, costo histórico	450.805,49	456.790,04
Muebles y enseres y equipo cómputo		
Valor residual		
Obras en Ejecución		
Acivos Fijos en Tránsito	31.830,12	
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	482.635,61	456.790,04
(-) depreciación acumulada	254.472,48	221.687,42
"(+)" Reexpresión		
(-) depreciación revalorización		
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)	228.163,13	235.102,62
(D) ACTIVO DIFERIDO NETO		
Otros cargos diferidos	0,0	0,0
Otros		
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	0,0	0,0
(E) OTROS ACTIVOS		
Inversiones	1620,00	
TOTAL OTROS ACTIVOS	1.620,00	0,00

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
En dólares americanos

ANEXO 1 (CONT.)

	31-12-11	31-12-10
(F) PORCION CORRIENTE DEUDA L/P C.F.N.		
Bancos y financieras	602.617,59	410.622,93
Otros		
TOTAL PORCIÓN CORRIENTE	602.617,59	410.622,93
(G) OTRAS CTAS. Y DCTOS. X PAGAR		
Préstamos accionistas		
Empresas Relacionadas		
Dividendos por Pagar		
	0	0
(H) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		
Obligaciones Sociales por Pagar	40.610,96	14.676,44
Impuestos por pagar	344.412,03	172.004,46
Intereses por pagar	2.276,33	8.422,25
Provisiones		
TOTAL ACUMULADOS POR PAGAR	387.299,32	195.103,15
(I) PASIVO DE LARGO PLAZO		
Bancos y Financieras	644.354,08	742.278,52
Accionistas		
Jubilación Patronal		
Otros	87.320,13	73.268,51
TOTAL PASIVO DE LARGO PLAZO	731.674,21	815.547,03
(J) VENTAS NETAS		
Ventas	2.343.568,45	1.852.341,05
Ventas servicios		
TOTAL VENTAS NETAS	2.343.568,45	1.852.341,05
(K) COSTO DE VENTAS		
Costo ventas al standard	1.837.697,69	1.405.357,63
Mano de obra directa		
Variaciones en licores	14.157,62	53.991,29
COSTO DE FABRICACION	1.851.855,31	1.459.348,92
(+) inv. ini. productos en proceso		
(-) Invent. Final		
COSTO DE PRODUCCION	1.851.855,31	1.459.348,92
(+) inv. ini. productos terminados		
(-) inv. fin. productos terminados		
Transferencia Servicios		
COSTO DE VENTAS	1.851.855,31	1.459.348,92

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
 En dólares americanos

Anexo 2

		31-12-11	31-12-10
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		1.653,22	133.421,52
Fondos Fijos		120,00	120,00
Inver. Temp/ Bancos del Exterior		2.107,02	2.107,02
Distribuidores (neto)		1.472.657,47	947.202,76
Otras	(A)	91.303,86	86.250,25
Inventarios	(B)	977.217,02	1.025.875,19
Gastos pagados por anticipado			855,81
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		2.545.058,59	2.195.832,55
ACTIVO FIJO NETO	(C)	228.163,13	235.102,62
ACTIVO DIFERIDO NETO	(D)	-	0
OTROS ACTIVOS	(E)	1.620,00	0
TOTAL DE ACTIVOS		2.774.841,72	2.430.935
PASIVO CORRIENTE			
Sobreg. Bancarios		8.650,74	179.434,89
Obligaciones bancarias		120.000,00	203.333,30
Porción corriente deuda L.P.	(F)	602.617,59	410.622,93
Otras Ctas por Pagar			
Proveedores		521.742,94	322.040,59
Otras	(G)	0,00	0,00
Gastos acumulados por pagar	(H)	387.299,32	195.103,15
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		1.640.310,59	1.310.534,86
PASIVO DE LARGO PLAZO	(I)	731.674,21	815.547,03
TOTAL DE PASIVOS		2.371.984,80	2.126.081,89
PATRIMONIO			
Capital social pagado		144.000,00	144.000,00
Reservas		73.365,37	73.365,37
Reserva de Capital		285.155,76	285.155,76
Capital no pagado			
Superávit por revalorización			
Reexpresión Monetaria			
Reserva revalorización patrimonio			
Utilidad(Pérdida) Ejerc. Anteriores		(214.050,35)	(219.342,17)
Utilidad (pérdida) neta		114.386,14	21.674,32
TOTAL DE PATRIMONIO		402.856,92	304.853,28
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		2.774.841,72	2.430.935,17
COMPROBACION DE BALANCE		0	0

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.

Anexo 3

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

En dólares americanos

	01-01 AL 31-12-11		01-01 AL 31-12-10	
	MONTO	%	MONTO	%
Ventas netas	(J) 2.343.568,45	100,00	1.852.341,05	100,00
Costo de ventas	(K) 1.851.855,31	79,02	1.459.348,92	78,78
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	491.713,14		392.992,13	
Gastos Administración	156.684,28		204.435,58	
Ventas y Publicidad	37.744,57		45.849,87	
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	297.284,29		142.706,68	
Gastos financieros	129.211,04		125.310,04	
Amortiz. diferencia en cambio				
Otros ingresos	3.475,57		14.587,38	
Otros gastos				
UTILI.(PERD.)ANTES PARTICIPACION	171.548,82		31.984,02	
15% participación utilidades	25.732,32		4.797,60	
UTILI.(PERD.) ANTES IMP.RENTA	145.816,50		27.186,42	
Impuesto a la renta	31.430,36		5.512,10	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	114.386,14		21.674,32	

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
INFORMACION FINANCIERA HISTORICA COMPARATIVA

Anexo 4

	31-12-11		31-12-10
A.- RESUMEN DE OPERACIONES	MONTO	%	MONTO
Ventas netas	2.343.568,45	100,00	1.852.341,05
Costos y gastos	2.229.182,31	95,12	1.830.666,73
Utilidad (pérdida) neta	114.386,14		21.674,32
	31-12-11		31-12-10
B.- ESTRUCTURA FINANCIERA	MONTO	%	MONTO
Activo corriente	2.545.058,59	91,72	2.195.832,55
Activo fijo	228.163,13	8,22	235.102,62
Activo diferido	0,00	0,00	0,00
Otros activos	1.620,00	0,06	0,00
Total de activos	2.774.841,72	100,00	2.430.935,17
Pasivo corriente	1.640.310,59	59,11	1.310.534,86
Pasivo de largo plazo	731.674,21	26,37	815.547,03
Patrimonio	402.856,92	14,52	304.853,28
Total pasivos y patrimonio	2.774.841,72	100,00	2.430.935,17
PATRIMONIO TANGIBLE	402.856,92		304.853,28
C.- INDICES FINANCIEROS	31-12-11		31-12-10
C.1.- INDICES DE LIQUIDEZ			
Capital de trabajo (S/.000)	904.748		885.297,69
Indice de liquidez	1,55		1,68
Prueba Acida	0,96		
Indice de cobros (dias)	90		90
Stock prod. terminados (dias)	195		225
Stock materias primas (dias)	0		0
C.2.- INDICES DE ENDEUDAMIENTO			
Pasivo total/patrimonio	5,89		6,97
Pasivo L.P./patrimonio	1,8		2,7
Pasiv.total/Cap.Soc. y Res.Legal			
C.3.- INDICES DE RENTABILIDAD			
Incremento de ventas	26,5		(62,7)
Util. operac./ventas netas	2,3		
Util. neta/patrimonio	28,4		7,1
Util. neta/capital social	79,4		
Util. neta/patrimonio	28,4		7,1
Vtas. neta/activo tangible	0,8		0,8