

LICORES SAN MIGUEL S..A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008

Dr. Jorge Vivar

Cuenca, 19 de marzo del 2009

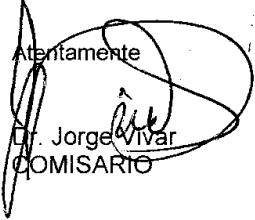
Señor
Economista Claudio Patiño Ledesma
Gerente de Licores San Miguel S.A.
Presente

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
2008.

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

Atentamente



Dr. Jorge Vivar
COMISARIO

Cuenca, 20 marzo del 2009

Señores:
Accionistas de Licores San Miguel S.A.
Ciudad

Apreciados señores:

De acuerdo con las normas contempladas en la Ley de Compañías, resoluciones de la Superintendencia de Compañías, y del estatuto de Licores San Miguel S.A.; en uso de las deberes y atribuciones como Comisario, me permito presentar el informe que corresponde al ejercicio económico-financiero del año 2008.

En lo que concierne a Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL será motivo de este informe sobre la marcha financiera que corresponde al año 2008.

El objeto de la empresa es la producción de licores y su comercialización.

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 la administración de la empresa.

La información se ajusta a los procesos y las normas ecuatorianas de contabilidad vigentes a la fecha de cierre del ejercicio 2008.

Se analizarán los rubros más relevantes así como las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados al 31 de diciembre del 2008.

BALANCE COMPARATIVO 31 DICIEMBRE 2008 Y 31 DICIEMBRE 2007

ACTIVOS	31/12/2008	31/12/2007	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	2.104.623	1.545.510	559.113
ACTIVO FIJO NETO	201.804	140.364	61.440
OTROS ACTIVOS			
TOTAL ACTIVOS	2.306.427	1.685.874	620.553
PASIVO CORRIENTE	1.434.633	767.076	667.557
PASIVO LARGO PLAZO	610.154	657.979	47.825
PATRIMONIO	261.640	260.819	821
TOTAL PASIVOS Y PATRIM.	2.306.427	1.685.874	620.553

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO 2008 Y 2007

	31/12/2008	31/12/2007	VARIACIÓN
VENTAS NETAS	2.058.213	1.674.017	384.196
COSTO VENTAS	1.656.012	1.210.683	445.329
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	402.201	463.334	
GASTOS ADMINISTRACIÓN	161.867	226.540	- 64.673
VENTAS Y PUBLICIDAD	134.348	411.159	- 276.811
UTILIDAD OPERACIONAL	105.986	- 174.365	
GASTOS FINANCIEROS	122.133	56.816	65.317
OTROS INGRESOS	21.141	17.123	4.018
OTROS GASTOS			
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PARTICIP.	4.994	- 214.058	
15% TRABAJ. PART. UTILIDADES	749		
UTILIDAD ANTES I. RENTA	4.245	- 214.058	
I. RENTA	3.424		
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	821	- 214.058	

De los cuadros anteriormente presentados y de los datos contenidos en anexos se puede hacer el siguiente análisis:

ACTIVOS:

En base al resumen del Balance General correspondiente al 2008 (anexo 2), entre los activos, el rubro que tiene más importancia es el **Activo Corriente** con \$. 2.104.623. Dentro de los activos corrientes, el registro más relevante es **Distribuidores** con \$ 906.427, luego le sigue **Inventarios** que contabiliza \$ 836.463.

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

El activo fijo neto se contabilizó al 31 de diciembre del 2008 en \$ 201.804 principalmente compuesto por muebles, maquinaria y equipo.

PASIVOS:

En el Pasivo Corriente la cuenta **Proveedores**, que llega a \$ 707.422 es la más importante, siguiéndole el rubro **Obligaciones Bancarias** con \$ 549.526. Los

Gastos Acumulados por Pagar llegan a \$ 126.432 en la que se encuentran obligaciones sociales, impuestos e intereses.

Los compromisos o préstamos a largo plazo llegan a \$ 610.154, disminuyeron con relación al año 2007 que llegaron a \$ 657.979.

Las principales instituciones financieras proveedoras de fondos son el Banco Bolivariano y Montego Bay Investment, entre otros.

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

PÉRDIDAS Y GANANCIAS :

Las ventas netas al 31 diciembre del 2008 llegan a \$ 2.058.213, mientras que en el 2007 llegaron a \$ 1.674.017, por tanto un incremento significativo.

Los Gastos de Administración se ubican en \$ 161.867, notándose una disminución sustancial con relación al año anterior pues, llegaron a \$ 226.540.

Los Gastos de Publicidad y Ventas en el 2008 se ubican en \$ 134.348, que comparando con el año 2007, que fueron de \$. 411.159, disminuyeron considerablemente.

En la cuenta **Otros Ingresos** en 2008 se contabilizan \$ 21.141.

La empresa Licores San Miguel S.A. experimentó una utilidad de \$ 820,85, en el año analizado, recuperando una pérdida de \$ (214.059), en el año 2007.

PATRIMONIO:

En lo que respecta al patrimonio de la Compañía en el año que se comenta es de \$ 261.640, por tanto un aumento si lo comparamos con el 2007, que llegó a \$ 260.819. El Capital actual de la empresa es de \$ 144.000, no hubo variaciones con relación al período anterior.

INDICADORES FINANCIEROS (Anexo Nro. 4)

INDICES DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

- ✓ **Indice de Liquidez:** Llega a 1,47 que se lo considera normal para este tipo de empresas.
- ✓ **Capital de Trabajo:** Tiene un buen Capital de Trabajo que llega a \$ 669.990 al 31 de diciembre del 2008, por tanto, le permite a la empresa afrontar sus obligaciones y compromisos sin mayores problemas.
- ✓ **Indice de Cobros:** Se ajustá a las políticas internas de la Compañía.

✓ **Endeudamiento:** El Pasivo Total sobre el Patrimonio llega a 7,82;

CONCLUSIONES

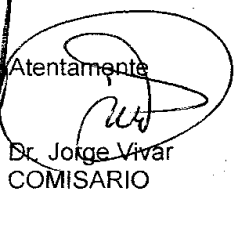
1. El análisis de las diferentes cuentas y registros se realizó con apego a normas y principios de auditoría generalmente aceptados.
2. La estructura del balance, el sistema de cuentas así como el registro de la información están basados en los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados. Los administradores han tomado en cuenta las normas contables vigentes y disposiciones legales.
3. La información que posee la Compañía refleja un correcto nivel técnico-contable.
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 2008, 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. De los ratios obtenidos puedo manifestar que la posición financiera es correcta tiene adecuados niveles de endeudamiento, capital de trabajo positivo.
6. Las cuentas, los valores expresados en la documentación analizada, reflejan la real situación económico-financiera.

RECOMENDACIONES

- 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 2008.

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.

Dando cumplimiento a la disposición legal de la Superintendencia de Compañías, en calidad de Comisario me permito poner a disposición de ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del año 2008, el mismo que se sustenta en la revisión de los registros contables, principales y auxiliares y la documentación de soporte de las diferentes operaciones sujetándose a las normas y principios generalmente aceptados de contabilidad y auditoría.

Se procedió a la revisión y análisis de las cuentas más importantes, del activo, pasivo y cuentas de resultados.

1.- ACTIVO

1.1 Disponible; este grupo está compuesto por las siguientes cuentas:

Caja	\$19,056.22
Fondo Fijos	\$120.00
Inversiones Temporales	\$1,850.56
Bancos	\$12,541.28
TOTAL	\$33,568.06

Comentario.- Los saldos de las cuentas están conciliadas con los registros respectivos.

1.2 Exigible; las cuentas del grupo se detalla a continuación:

Cuentas por Cobrar - Distribuidores	\$906,427.35
Otras Cuentas por Cobrar	\$227,890.65
Impuestos Anticipados	\$99,844.38
TOTAL	\$1,234,162.38

Comentario.- Revisado la cuenta "Cuentas por Cobrar - Distribuidores", esta cuenta mantiene un movimiento normal, los créditos son pagados a su vencimiento.

1.3 Inventarios; este grupo está representado por la cuenta "Productos Terminados y Otros" por un valor de \$836,463.34, la misma que esta controlada correctamente mediante el sistema de inventario permanente.

2.- PASIVO

2.1 Pasivo - Corriente; el pasivo corriente está compuesto por las siguientes cuentas:

Obligaciones Bancarias	\$549,526.26
Cuentas por Pagar	\$707,421.70
Obligaciones Sociales por Pagar	\$16,461.88
Intereses Acumulados por Pagar	\$9,175.27
Impuestos por Pagar	\$100,804.87
Porción Corriente Largo Plazo	\$51,253.11
TOTAL	\$1,434,633.09

2.2 Pasivo a Largo Plazo; este pasivo está representado por la cuenta "Préstamos a Largo Plazo" por \$610,154.41; el valor anterior corresponde al préstamo concedido por MONTEGO y que vence en septiembre del año 2.017.

3.- PATRIMONIO.- el patrimonio está representado por las siguientes cuentas.

Capital Social	\$144,000.00
Reservas	\$51,005.90
Reserva de Capital	\$285,155.76
Resultado de Ejercicios Anteriores	-\$219,342.17
Utilidad del Ejercicio	\$820.86
TOTAL	\$261,840.35

4.-

BALANCE DE RESULTADOS

Balance de Pérdidas y Ganancias al 31/Dic./2008

Ventas		\$2,058,212.71
- Costo de Vtas. y variaciones		\$1,856,011.85
Utilidad Bruta		\$402,200.86
-GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de Administración	\$ 151,857.17	
Gastos de Ventas	\$ 134,347.78	\$296,214.95
Utilidad Operacional		\$105,985.91
Otros Ingresos y Egresos Financieros		-\$100,982.21
Utilidad del Ejercicio		\$4,993.70
-15% Participación Empleados		-\$749.06
- Impuesto a la Renta		-\$3,423.78
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO		\$820.86

5.- ANALISIS FINANCIERO

5.1	Margen Bruto.=	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}} \times 100 =$	$\frac{\$ 402,200.86}{\$2,058,212.71} \times 100 = 20\%$
5.2	Porc.De Gt.Op.=	$\frac{\text{Gtos. Op.}}{\text{Ventas}} \times 100 =$	$\frac{\$ 296,214.95}{\$2,058,212.71} \times 100 = 14\%$
5.3	Indice de Liq.=	$\frac{\text{Activo Cte.}}{\text{Pasivo Cte.}} \times 100 =$	$\frac{\$2,104,623.76}{\$1,434,633.09} \times 100 = 1.47\%$

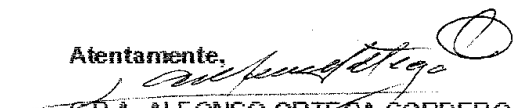
Comentario.- Los gastos operacionales y los gastos financieros absorben en su totalidad la utilidad bruta obtenida y por consiguiente la utilidad líquida queda en \$820.86.

6. Conclusiones:

6.1 En mi opinión los Estados Financieros que se adjuntan presentan razonablemente la situación económica y financiera de la Compañía.

6.2 Fueron revisados los documentos relacionados a los impuestos, retenciones en la fuente y más cargas sociales de la empresa, las mismas que han sido manejadas y declaradas oportunamente.

Atentamente,


C.P.A. ALFONSO ORTEGA CORDERO
COMISARIO

Cuenca, 25 de Marzo del 2009