

Cuenca, 19 de marzo de 2012

**Señores
ACCIONISTAS DE
LICORES NACIONALES
LICONACIONAL S. A.
Ciudad**

Señores accionistas:

De acuerdo con lo dispuesto por la Ley de Compañías, y en calidad de comisario de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S. A.**, me es grato poner en su consideración el informe relacionado con el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre del 2011.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido la colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio.

Los libros de accionistas, libros de actas, y expedientes de juntas generales se encuentran actualizados y debidamente custodiados de acuerdo a las disposiciones legales vigentes conforme a la Ley de Compañías. Los bienes y valores de la Compañía, se conservan y custodian apropiadamente.

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía; LICONACIONAL pertenece al tercer grupo, pero adoptó las NIIF anticipadamente acogiéndose a lo dispuesto para el segundo grupo. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2010, debidamente aprobada por la Junta General de Accionistas. Los ajustes efectuados al término del período de transición, fueron contabilizados el 30 de septiembre del 2011, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Accionistas.



Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010.

	<u>31 de diciembre de 2010</u>
Patrimonio neto según NEC	<u>921,636.13</u>
Costo atribuido de terrenos	268,149.24
Total ajustes, neto	<u>268,149.24</u>
Patrimonio neto bajo NIIF	<u>1,189,785.37</u>

En cuanto a los estados financieros de la empresa, se procedió a la revisión de los mismos con sus respectivos soportes, determinándose que dichos estados financieros se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, por el año terminado al 31 de diciembre de 2011.

La Compañía con base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, presenta sus estados financieros de modo comparativo, esto es entre los años 2011 y 2010 (el año 2010 se muestra expresado a NIIF), de los cuales se desprende los siguientes resultados financieros:

ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las ventas netas en el año 2011 fueron de US\$ 1.153.409 que al comparar este resultado con el 2010, en donde las ventas alcanzaron un total de US\$1.012.938, se observa un incremento del 13,87%.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado, representa el 68,10% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 785.512.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta del 31,90%, esto representa un valor de US\$ 367.896, inferior en 14,16% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración y Ventas:

Los Gastos de Administración y Ventas generados durante el año 2011 alcanzaron la suma de US\$259.721, lo que equivale al 22,52% de las Ventas Netas, en comparación con el año 2010 muestra una disminución del 41,46%, siendo el valor registrado US\$443.648.

Gastos Financieros:

La cuenta Gastos Financieros en el año 2011 presenta una disminución de 36,10% en relación al año 2010, pasando de US\$ 168.806 en el 2010 a US\$107.864 en el 2011.

Otros Egresos:

Esta cuenta en el año 2011 presenta el valor de US\$ 3.208, siendo un 70,62% inferior al valor registrado en el año 2010, en donde el valor fue de US\$ 10.916.

Otros Ingresos:

La cuenta Otros Ingresos presenta el valor de US\$ 2.914 en el período analizado, siendo un 557,39% superior al valor del año 2010, en donde se registró un valor de US\$ 443.

Utilidad Antes de Impuestos:

La empresa registra utilidad antes de impuestos al final del año 2011 por US\$18; mientras que en el año 2010 se registró una pérdida de US\$194.359.

El resultado del ejercicio, luego de las provisiones del 15% participación a trabajadores y del 24% Impuesto a la Renta, es una pérdida por US\$27.046, que es un 87,66% inferior a la pérdida generada en el año anterior.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (ANEXO 2)

ACTIVO

Activo corriente:

El rubro de Efectivo y Equivalentes de efectivo muestra un crecimiento en relación al año anterior, al 31 de Diciembre del 2011 se registra US\$16.682, mientras que al 31 de Diciembre de 2010 el valor es US\$1.193, lo cual representa un incremento de 1298,58%, es decir, US\$15.489.

Los Activos Financieros, que están compuestos por las cuentas: Clientes, Otros deudores, Cuentas por cobrar seguros y Cuentas por cobrar trabajadores, han pasado de US\$413.112 en el 2010 a ser US\$254.509 en el 2011, observándose una disminución de 38,39%.

Los Inventarios disminuyen en un 50,87% en el 2011; pasaron de US\$396.470 en el 2010 a US\$ 194.772 en el 2011.

El total del Activo Corriente tiene una variación negativa de US\$ 393.923, representando una disminución en términos porcentuales de 44,87%, pasando de US\$877.905 en el año 2010 a US\$ 483.982 en el año 2011.

Activo No Corriente:

El total de Propiedades, planta y equipo, neto para el año 2011 es de US\$4.078.988; y, Otros activos no corrientes es de US\$8.494.

El total del Activo tiene una variación negativa de 8,85%, pasa de US\$5.015.502 en el 2010 a US\$ 4.571.464 en el 2011.

PASIVO

Pasivo Corriente:

El Pasivo Corriente para el año 2011 presentan un decremento del 45,13%, pasan de US\$ 982.759 en el 2010 a US\$ 539.237 en el 2011. Este rubro está compuesto por las siguientes cuentas: Cuentas y documentos por pagar, con un valor de US\$ 422.330; Obligaciones corrientes con instituciones financieras,



con un valor de US\$104.054 y, Otras obligaciones corrientes, con un valor de US\$ 12.854.

Pasivo No Corriente:

El Pasivo No Corriente está compuesto por Obligaciones con instituciones financieras y Proveedores, con un total de US\$ 2.695.711.

El total del Pasivo tiene una variación negativa de 15,44%, pasa de US\$3.825.717 en el 2010 a US\$ 3.234.948 en el 2011.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de 12,33%, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 1.336.515 en el 2011, frente a US\$1.189.785 del año 2010.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2011 se presenta con un valor negativo de US\$55.256, mientras que en el año 2010 presentó un valor negativo de US\$104.854.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte la liquidez ha pasado de 0,89 en el 2010 a 0,90 durante el 2011, los índices de prueba ácida, pasan de 0,49 en el 2010 a 0,54 en el 2011, lo que nos indica que la empresa no cuenta con recursos suficientes para cubrir sus obligaciones de corto.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa, disminuye en este año, pasando de 76,28% en el año 2010 a 70,76% en el año 2011. Esto nos indica que la compañía ha financiado el 71% de sus activos con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2010, pasando de 321,55% en el año 2010 a 242,04% en el 2011.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas disminuye en el año 2011, pasando de 42,31% en el 2010 a 31,90% en el 2011.



El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa presenta valores negativos para los dos años, en razón de que como resultado del ejercicio se ha generado pérdidas, pasa de -15,56% en el 2010 a -1,98% en el 2011; mientras que el retorno sobre los activos totales, pasa de -4,37% en el 2010 a -0,59% en el 2011.

Índices de Ejecutoria:

El período de rotación de Inventarios pasa de 244 días en el 2010 a 89 días en el 2011.

El período de cobro pasa de 147 días en el 2010 a 79 días en el 2011.

La rotación de los activos de la empresa para el año 2011 es de 0,25 mientras que en el año 2010 fue de 0,20.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en el Estado del Resultado Integral y en el Estado de Situación Financiera, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **LICORES NACIONALES LICONACIONAL S. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de diciembre del 2011.

Cordialmente,



ECO. XIMENA GALARZA CORDERO
COMISARIO- LICORES NACIONALES
LICONACIONAL S. A.



31 MAY 2012

Angela María Dueñas

ANEXO 1

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.						
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL (expresado en US \$)						
	2011	%	2010	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS NETAS	1,153,409	100.00%	1,012,938	100.00%	140,471	13.87%
COSTO DE VENTAS	785,512	68.10%	584,370	57.69%	201,142	34.42%
UTILIDAD BRUTA	367,896	31.90%	428,568	42.31%	-60,671	-14.15%
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	259,721	22.52%	443,648	43.80%	-183,927	-41.46%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	259,721	22.52%	443,648	43.80%	-183,927	-41.46%
UTILIDAD OPERATIVA	108,175	9.38%	-15,080	-1.49%	123,255	-817.33%
GASTOS FINANCIEROS	107,864	9.35%	168,806	16.67%	-60,942	-36.10%
OTROS EGRESOS	3,208	0.28%	10,916	1.08%	-7,709	-70.62%
OTROS INGRESOS	2,914	0.25%	443	0.04%	2,471	557.39%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	18	0.00%	-194,359	-19.19%	194,377	-100.01%
PARTICIPACION TRABAJADORES	3					
IMPUESTO A LA RENTA	27,061	2.35%	24,896	2.46%	2,165	8.70%
PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	-27,046	-2.34%	-219,255	-21.65%	192,209	-87.69%

ANEXO 2

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (expresado en US \$)

	2011	%	2010	%	VARIACION	
					Valor	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	16,682	0.36%	1,193	0.02%	15,489	1298.58%
ACTIVOS FINANCIEROS	254,509	5.57%	413,112	8.24%	-158,603	-38.39%
INVENTARIOS	194,772	4.26%	396,470	7.90%	-201,698	-50.87%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	6,434	0.14%	2,964	0.06%	3,470	117.06%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11,585	0.25%	64,165	1.28%	-52,581	-81.95%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	483,982	10.59%	877,905	17.50%	-393,923	-44.87%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4,078,988	89.23%	4,128,007	82.30%	-49,020	-1.19%
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	8,494	0.19%	9,590	0.19%	-1,096	-11.43%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	4,087,482	89.41%	4,137,597	82.50%	-50,115	-1.21%
TOTAL ACTIVO	4,571,464	100.00%	5,015,502	100.00%	-444,038	-8.85%
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	422,330	9.24%	959,617	19.13%	-537,287	-55.99%
OBLIGACIONES CORRIENTES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	104,054	2.28%	4,776	0.10%	99,278	2078.64%
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	12,854	0.28%	18,366	0.37%	-5,512	-30.01%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	539,237	11.80%	982,759	19.59%	-443,522	-45.13%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NO CORRIENTES	2,297,866	50.27%	2,297,866	45.82%	0	0.00%
PROVEEDORES	397,845	8.70%	545,091	10.87%	-147,247	-27.01%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	2,695,711	58.97%	2,842,958	56.68%	-147,247	-5.18%
TOTAL PASIVO	3,234,948	70.76%	3,825,717	76.28%	-590,769	-15.44%
CAPITAL SOCIAL	1,500,000	32.81%	800	0.02%	1,499,200	187400.00%
APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION	0	0.00%	1,325,425	26.43%	-1,325,425	-100.00%
SUPERAVIT POR REVALUACION	268,149	5.87%	268,149	5.35%	0	0.00%
RESULTADOS ACUMULADOS	-404,589	-8.85%	-185,333	-3.70%	-219,255	118.30%
RESULTADO DEL EJERCICIO	-27,045	-0.59%	-219,255	-4.37%	192,210	-87.66%
TOTAL PATRIMONIO	1,336,515	29.24%	1,189,785	23.72%	146,730	12.33%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4,571,464	100.00%	5,015,502	100.00%	-444,038	-8.85%

ANEXO 3

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.		
INDICES FINANCIEROS		
	2011	2010
CAPITAL DE TRABAJO	-55.256	-104.854
LIQUIDEZ	0.90	0.89
ACIDA	0.54	0.49
ENDEUDAMIENTO	70.76%	76.28%
APALANCAMIENTO	242.04%	321.55%
MARGEN SOBRE VENTAS	31.90%	42.31%
RETORNO DE INVERSIÓN / PATRIMONIO	-1.98%	-15.56%
RETORNO SOBRE ACTIVOS	-0.59%	-4.37%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	89	244
PERIODO DE COBRO	79	147
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0.25	0.20

