

Cuenca, 09 de mayo del 2014

Señores
ACCIONISTAS DE
LICORES NACIONALES
LICONACIONAL S.A
Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2013 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. 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 Actas y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de los bienes y valores de la compañía son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

VENTAS NETAS:

Las ventas netas en el año 2013 fueron de USD 791,716 que al comparar este resultado con el 2012, en donde las ventas netas alcanzaron un total de USD 896,851, se observa una disminución del 11,72% es decir USD 105,135.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2013 llega a la cifra de USD 553,695 que representa el 69,9% sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado en el año 2013 de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de USD 238,020 representando el 30,1% de las ventas netas, inferior en un 25,23% al resultado del 2012 que fue USD 318,348.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de administración, Gastos de ventas y publicidad ascienden al total de USD 257,947 lo que representa un incremento del 50,51% en comparación al año 2012 que fueron de USD 171,382.

- Gastos de Administración:

Los gastos de Administración en el año 2013 fueron de USD 175,567 lo que equivale a un 22,2 % de las ventas netas, en comparación al año 2012 sufre un incremento del 42,25%, siendo el valor registrado USD 123,422.

- **Gastos de Ventas y Publicidad:**

Los gastos de ventas y publicidad generados en el año 2013 llegaron a USD 82,380 lo que equivale el 10,4% de las ventas netas en comparación con el año 2012 presenta un incremento del 71,77 % es decir de USD 34,419.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2013 un incremento del 29,70% en relación al año 2012, pasando de USD 363,834 en el año 2012 a USD 471,876 en el 2013.

Otros Ingresos / Egresos No Operacionales:

En el año 2013 se presenta un valor USD 818 ; comparando con el año 2012 presenta una disminución del 92,06% siendo el valor de USD 10,318 registrado en el 2012 .

Utilidad del Ejercicio:

El resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta para el año 2013 es una pérdida de USD 490,985 representa el 62% de las Ventas Netas, en comparación con el 2012 nos refleja un incremento del 137,70% es decir de USD 284,435. La pérdida del año 2012 fue de USD 206,549.

Resultado Integral del año:

El resultado Integral del año 2013 , luego del Impuesto a la Renta es una pérdida de USD 516,363.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El total de Activos corrientes ha disminuido frente al año anterior en 26,03%, ya que al 31 de Diciembre del 2012 se tenían USD 528,851, mientras que al 31 de Diciembre del 2013 se tiene USD 391,170.

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

En el año 2013 cierra con un valor de USD 2,139 un 67,86% mayor que el año 2012 que fue de USD 1,274.

- **Exigible:**

Para el año 2013 el exigible fue de USD 167,727 presentando una disminución del 38,27% en relación al año 2012 que fue USD 271,690.

Inventario (realizable):

Los inventario al cierre del ejercicio 2013 fueron de USD 216,924 lo que representa una disminución del 12,93% en relación al ejercicio 2012 que se cerró con USD 249,144.

Activos No Corrientes:

El total de Activos No Corrientes pasa de USD 4,012,772 en el año 2012 a USD 3,905,173 en el año 2013 sufriendo una disminución del 2,68%

El total de propiedades, planta y equipo neto para el año 2013 es de USD 3,899,393 , la cuenta Inversiones Largo Plazo es de USD 792 , los Activos Intangibles son USD 4,670 y Otros activos no corrientes es de USD 318.

El total del Activo tiene una variación negativa del 5,40% pasando de USD 4,541,624 en el 2012 a USD 4,296,344 en el 2013.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan un incremento del 16,61%, pasando de USD 246,659 en el año 2012 a ser USD 287,635 en el 2013.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

• BANCOS & FINANCIERAS	\$ 886
• ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 88,709
• IESS	\$ 4,238
• BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 10,410
• PROVISIONES	\$ 42,300
• CUENTAS Y DOC. POR PAGAR	\$ 141,089

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes para el año 2013 presentan un incremento del 7,21% pasando de USD 3,192,514 en el año 2012 a ser USD 3,422,623 en el 2013.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 46,84% en relación al año anterior, alcanzando el total de USD 586,085 en el año 2013, frente a USS USD 1,102,449 en el año 2012.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa es de USD 586,086 para el año 2013 presenta una disminución del 46,84% con relación al año 2012 que presentó un valor de de USD 1,102,449.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2013, siendo de 1,16 frente al 1,32 que se obtuvo en el 2012.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2013 siendo 0,61; frente al 1,13 que se obtuvo en el 2012.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2013, pasa a ser de 86%, frente al 2012, donde este índice presentó un resultado de 76%.

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2012, pasando de 312% en el año 2012 al 633% en el 2013 de endeudamiento en relación a su capital.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 30,10%.

Índices de Ejecutoria:

- La rotación de los inventarios pasa de 155 días (2,32veces) en el 2012 a ser 141 días (2,55 veces) en el 2013
- El periodo de cobro disminuyo para el año 2013, pasa de 109 días en el 2012 a 76 días en el 2013.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 0,20 veces en el 2012 a 0,18 veces en el 2013.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados de Situación Financiera y de Resultados Integrales, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A. los mismos que están presentados conforme a las NIIF'S.

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 2013.

Cordialmente,



Ing. Jaime Bustamante
COMISARIO - LICONACIONAL S.A.

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

	dic-12		dic-13		COMPARATIVO	
Ingresos Operacionales	896,851.50	100.0%	791,718.10	100.0%	(105,133.40)	-11.72%
Costo De Ventas	578,502.56	64.5%	553,895.68	69.9%	(24,606.88)	-4.29%
COSTO VENTAS A1	578,502.56	64.5%	553,895.68	69.9%	(24,606.88)	-4.29%
COSTO VENTAS A2		0.0%		0.0%	-	0.00%
COSTO VENTAS A3		0.0%		0.0%	-	0.00%
COSTO VENTAS OTROS		0.0%		0.0%	-	0.00%
Utilidad Bruta	318,348.94	35.5%	238,020.42	30.1%	(80,328.52)	-25.23%
Gastos De Administracion	123,422.80	13.8%	175,567.23	22.2%	52,144.23	62.25%
Depreciacion & Amortizacion	6,944.51	0.8%	6,790.75	0.9%	(153.77)	-2.21%
Gastos De Personal	41,623.77	4.6%	82,952.20	10.5%	41,328.43	99.29%
Permisos, Impuestos & Contribuciones	15,023.54	2.8%	18,798.55	2.5%	(3,775.01)	-25.02%
Seguros	2,852.92	0.3%	3,553.63	0.4%	700.71	24.56%
Gastos Por Servicios	8,978.93	1.1%	8,791.93	1.1%	(187.00)	-2.10%
Gestiones	4,520.26	0.5%	4,908.37	0.6%	388.11	8.61%
Mantenimiento	1,678.68	0.2%	2,482.72	0.3%	804.06	47.90%
Suministros	527.70	0.1%	988.78	0.1%	461.08	87.38%
Honorarios	29,195.75	3.3%	45,285.35	5.7%	16,089.60	55.12%
Gastos Varios	1,075.93	0.1%	18.95	0.0%	(1,056.98)	-98.15%
Provision Cuotas Involuntarias		0.0%		0.0%	-	0.00%
Calculo Actuarial Provisiones Laborales		0.0%		0.0%	-	0.00%
Comisiones Ejecutivas		0.0%		0.0%	-	0.00%
						0.00%
GASTOS DE VENTA	47,960.94	5.3%	82,980.94	10.4%	34,419.62	71.77%
Depreciacion & Amortizacion	6,121.22	0.7%	6,121.14	0.8%	(0.08)	0.00%
Gastos De Personal	4,219.53	0.5%	36,389.82	4.7%	32,170.29	776.63%
Gestiones	3,035.21	0.3%	4,134.04	0.5%	1,098.83	36.20%
Seguros	1,325.38	0.1%	1,159.12	0.2%	(166.26)	-12.53%
Mantenimiento	3,774.55	0.4%	3,275.38	0.4%	(499.17)	-13.47%
Servicios	0.00	0.0%	969.55	0.1%	969.55	0.00%
Varios	309.63	0.0%	1,225.41	0.2%	915.78	295.77%
Fidelidad	29,175.64	3.3%	28,402.10	3.6%	(773.54)	-2.65%
						0.00%
						0.00%
Total Gastos Operacionales	171,383.64	19.1%	257,947.79	32.6%	86,564.15	50.51%
Utilidad Operativa	146,966.00	16.4%	(19,927.37)	-2.5%	(166,893.37)	-113.56%
Gastos Financieros	363,834.38	40.6%	471,876.77	59.6%	108,042.39	29.70%
Intereses		0.0%		0.0%	-	0.00%
Intereses	363,834.38	40.6%	471,876.77	59.6%	108,042.39	29.70%
ISO		0.0%		0.0%	-	0.00%
Diferencia de cambio		0.0%		0.0%	-	0.00%
Ingresos /Egresos No Operacionales	10,318.75	1.2%	818.86	0.1%	(9,499.90)	-92.06%
Otros Ingresos no operacionales	10,318.90	1.2%	2,120.24	0.3%	(8,198.66)	-79.45%
Otros Egresos no operacionales	0.14	0.0%	1,301.38	0.2%	1,301.24	929457.14%
Jubilacion Patronal		0.0%		0.0%	-	0.00%
Legales y Judiciales		0.0%		0.0%	-	0.00%
Repos Inventarios Reprobados/obsoletos		0.0%		0.0%	-	0.00%
Otros gastos no operacionales		0.0%		0.0%	-	0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	(206,549.62)	-23.0%	(490,985.28)	-62.0%	(284,435.66)	137.71%
Participacion de trabajadores						
Impuesto a la Renta	27,516.52	3.1%	25,378.49	3.2%	(2,138.03)	-7.77%
UTILIDAD / PERDIDA LIQUIDA	(234,066.10)		(516,363.77)		(282,297.67)	

BALANCES						
	dic-12		dic-13		COMPARATIVO	
Activo	4,541,624.07	100.0%	4,296,344.49	100.0%	(245,279.58)	-5.40%
Activo Corriente	528,851.76	11.6%	881,178.68	8.0%	(137,681.08)	-26.03%
Efectivo y Equivalentes de efectivo	1,274.27	0.0%	2,138.00	0.0%	864.73	67.86%
Exigible	271,690.28	6.0%	167,727.40	3.9%	(103,962.79)	-38.27%
Realizable	245,144.07	5.5%	216,304.30	5.0%	(32,219.77)	-12.93%
Servicios Y Otros Pagos Anticipados	190.68	0.0%	4,178.89	0.1%	4,185.21	2196.98%
Activos Por Impuestos Corrientes	6,512.46	0.1%		0.0%		
Activo No Corriente	4,012,772.31	88.4%	3,905,173.81	90.9%	(107,598.50)	-2.68%
Propiedades, Planta Y Equipo	4,005,452.19	88.2%	3,895,193.12	90.8%	(4,005,452.19)	100.00%
Activo Diferido		0.0%		0.0%		0.0%
Inversiones Largo Plazo		0.0%	792.00	0.0%	792.00	0.0%
Activos Intangibles	5,448.68	0.1%	4,670.16	0.1%	(778.32)	-14.28%
Otros Activos no corrientes	1,671.44	0.0%	118.33	0.0%	(1,553.11)	-82.99%
Cuentas Por Cobrar		0.0%		0.0%		0.0%
Pasivo	3,439,174.77	75.7%	3,718,258.96	86.6%	271,084.19	7.88%
Pasivo Corriente	246,659.85	5.4%	387,635.14	6.7%	40,875.29	16.51%
Bancos & Financieras		0.0%	886.51	0.0%	886.51	0.0%
Proveedores		0.0%		0.0%		0.0%
Gastos Laborales & Representacion		0.0%		0.0%		0.0%
Administracion Tributaria	112,947.62	2.9%	88,708.55		(24,238.07)	-21.46%
IESS	1,666.57	0.0%	4,238.53	0.1%	2,571.96	154.33%
Beneficios de Ley a empleados	3,469.83	0.1%	10,420.88	0.2%	6,941.05	200.04%
Provisiones	39,257.32	0.9%	42,300.17		3,042.85	7.75%
Cuentas y Doc. Por Pagar	89,318.51	2.0%	141,089.50	3.3%	51,770.99	57.96%
Dividendos & Participaciones		0.0%		0.0%		0.0%
Pasivo No Corriente	3,192,514.92	70.3%	3,422,623.82	79.7%	230,108.90	7.21%
Prestamos Lp	2,765,668.87	60.9%	3,237,490.67	75.4%	471,730.80	17.06%
Cuentas por pagar	426,845.05	9.4%	185,223.15	4.3%	(241,621.90)	-56.61%
Jubilacion Patronal		0.0%		0.0%		0.0%
Desshuio		0.0%		0.0%		0.0%
Patrimonio	1,102,449.30	24.3%	588,085.53	13.6%	(514,363.77)	-46.64%
Capital Social	1,500,000.00	33.0%	1,500,000.00	34.9%		0.0%
Reservas		0.0%		0.0%		0.0%
Resultados Acumulados	(163,484.56)	-3.6%	(397,590.70)	-9.3%	(234,086.14)	143.17%
Resultados del Ejercicio	(234,086.14)	-5.2%	(516,363.77)	-12.0%	(282,287.63)	120.61%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	4,541,624.07	100.0%	4,296,344.49	100.0%	(245,279.58)	-5.40%

IMPUESTO CONSUMOS ESPECIALES

-109,388.13

-67,156.51

LICORES NACIONALES LICONACIONAL S.A.

RAZONES FINANCIERAS		
	2012	2013
RAZON DE LIQUIDEZ	2.34	1.36
PRUEBA ACIDA	1.33	0.61
CAPITAL DE TRABAJO	282,191.92	308,535.54
ENDEUDAMIENTO	3.12	6.33
ROTACION CARTERA	109.06	76.27
ROTACION INVENTARIOS	155.04	141.04
ROTACION PROVEEDORES	-	-
PUNTO DE EQUILIBRIO	1,478,741.96	2,400,528.57
DIFERENCIA	(581,895.46)	(1,628,812.47)
ROTACION CARTERA PARA EASA	124.25	83.34

