

Cuenca, 25 de mayo del 2015

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 período terminado el 31 de Diciembre del 2014 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 2014 fueron de USD 921,506 que al comparar este resultado con el 2013, en donde las ventas netas alcanzaron un total de USD 791,716, se observa un incremento del 16.39% es decir USD 129,790.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2014 llega a la cifra de USD 678,461 que representa el 73.63% sobre las ventas netas.

Utilidad Bruta:

Como resultado en el año 2014 de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de USD 243,044 representando el 26.37% de las ventas netas, superior en un 2.11% al resultado del 2013 que fue USD 238,020.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen : Gastos de administración, Gastos de ventas y publicidad ascienden al total de USD 228,406 lo que representa una disminución del 11.45% en comparación al año 2013 que fueron de USD 257,947.

- Gastos de Administración:

Los gastos de Administración en el año 2014 fueron de USD 137,075 lo que equivale a un 14.9 % de las ventas netas, en comparación al año 2013 sufre una disminución del 21.92%, siendo el valor registrado USD 175,567.

- **Gastos de Ventas y Publicidad:**

Los gastos de ventas y publicidad generados en el año 2014 llegaron a USD 91,331 lo que equivale al 9.9% de las ventas netas en comparación con el año 2013 presenta un incremento del 10.86 % es decir de USD 8,950.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2014 un incremento del 15.81% en relación al año 2013, pasando de USD 471,876 en el año 2013 a USD 546,461 en el 2014.

Otros Ingresos No Operacionales:

En el año 2014 se presenta un valor USD 1,152 comparando con el año 2013 presenta un incremento del 40.77% siendo el valor de USD 818 registrado en el 2013.

Utilidad o Pérdida del Ejercicio:

El resultado antes de participación trabajadores e impuesto a la Renta para el año 2014 es una pérdida de USD 530,670 representa el 57.6% de las Ventas Netas, en comparación con el 2013 nos refleja un incremento del 8.08% es decir de USD 39,685. La pérdida del año 2013 fue de USD 490,985.

Resultado Integral del año:

El resultado Integral del año 2014, luego del Impuesto a la Renta es una pérdida de USD 553,797.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL
(ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

El total de Activos corrientes se ha incrementado frente al año anterior en 134.33%, ya que al 31 de Diciembre del 2013 se tenían USD 391,170 mientras que al 31 de Diciembre del 2014 se tiene USD 916,615.

- **Efectivo y Equivalentes de Efectivo:**

En el año 2014 cierra con un valor de USD 3,855 un 80.26% mayor que el año 2013 que fue de USD 2,139.

- **Exigible:**

Para el año 2014 el exigible fue de USD 531,898 presentando un incremento del 217.12% en relación al año 2013 que fue USD 167,727.

- **Inventario (realizable):**

Los inventarios al cierre del ejercicio 2014 fueron de USD 371,536 lo que representa un incremento del 71.27% en relación al ejercicio 2013 que se cerró con USD 216,924.

Activos No Corrientes:

El total de Activos No Corrientes pasa de USD 3,905,173 en el año 2013 a USD 3,791,264 en el año 2014 sufriendo una disminución del 2.92%

El total de propiedades, planta y equipo neto para el año 2014 es de USD 3,786,469 la cuenta Inversiones Largo Plazo es de USD 792 , los Activos Intangibles son USD 3,892 y Otros activos no corrientes son de USD 111.

El total del Activo tiene una variación positiva del 9.58% pasando de USD 4,296,344 en el 2013 a USD 4,707,879 en el 2014.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan un incremento del 153.03%, pasando de USD 287,635 en el año 2013 a ser USD 727,791 en el 2014.

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

▪ BANCOS & FINANCIERAS	\$ 15,006
▪ ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	\$ 154,581
▪ IESS	\$ 2,477
▪ BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS	\$ 11,473
▪ PROVISIONES	\$ 37,148
▪ CUENTAS Y DOC. POR PAGAR	\$ 507,104

Pasivos No Corrientes:

Los Pasivos No Corrientes para el año 2014 presentan un incremento del 15.34% pasando de USD 3,422,623 en el año 2013 a ser USD 3,947,800 en el 2014.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado una disminución del 94.49% en relación al año anterior, alcanzando el total de USD 32,288 en el año 2014, frente a US\$ USD 586.085 en el año 2013.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa es de USD 188,824 para el año 2014 presenta un incremento del 82.37% con relación al año 2013 que presentó un valor de de USD 103,535.

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2014, siendo de 1,26 frente al 1,36 que se obtuvo en el 2013.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2014 siendo 0.75; frente al 0.61 que se obtuvo en el 2013.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se incrementa para el año 2014, pasa a ser de 99%, frente al 2013, donde este índice presentó un resultado de 86%.

El apalancamiento de la empresa se incrementa en relación al 2013, pasando de 6.33% en el año 2013 al 144.81% en el 2014 de endeudamiento en relación a su capital.

Rentabilidad sobre las ventas:

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 26.37%.

Índices de Ejecutoria:

- La rotación de los inventarios pasa de 141 días (2.55 veces) en el 2013 a ser 197 días (1.83 veces) en el 2014.
- El período de cobro incremento para el año 2014, pasa de 76 días (4.72 veces) en el 2013 a 208 días (1.73 veces) en el 2014.
- La rotación de los activos de la empresa pasa de 0,18 veces en el 2013 a 0,20 veces en el 2014.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2014, podemos concluir que los recursos económicos de LICONACIONAL S.A. provienen en un 100% de las actividades de operación por un valor de USD1,808.

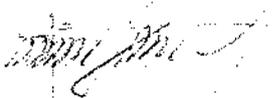
CONCLUSION:

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 2014.

Cordialmente,



Milton Idrovo Bernico
COMISARIO – LICONACIONAL S.A.