

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LICORES DE EXPORTACION S.A.

En cumplimiento a lo establecido en las disposiciones legales vigentes en el Art. 279 de la Ley de Compañías y a los estatutos de la compañía, como comisario de LICORES DE EXPORTACION S.A. Pongo a vuestra consideración el presente informe correspondiente al ejercicio económico cerrado el 31 de diciembre de 2008, que ha sido preparado sobre la base de los Estados Financieros que me han sido entregados por la administración y mediante la aplicación de normas y principios de auditoría aceptados. Que se ha cumplido con la revisión mensual de los balances.

Debo indicar que la administración ha mantenido una adecuada custodia y conservación de sus bienes y de los pertenecientes a terceros.

Con respecto a los Estados Financieros, hago los siguientes comentarios:

1. Las ventas han disminuido un 28.4%, de \$1'212.241 a \$868.526. En número de cajas las ventas pasaron de 142.850 a 125.233 una disminución del -12.3%.
2. El costo de ventas pasó de un 92.1% a un 101.4%, el margen bruto es negativo. Los costos de ventas pasan de \$1'116.439 a \$.880.383.
3. La utilidad bruta es menor en un -112.4% con respecto al período anterior, pasa de \$95.802 a -\$11.856.
4. El total de gastos disminuyó en un -17.4%. Los gastos administrativos disminuyen en un -49.2%, y suman \$307,536. Los gastos de ventas bajan en un -55.0%, y suman \$154.265; los gastos en publicidad aumentan en un 72.6%, su total es de \$611.668; los gastos financieros disminuyen en un -19.4%, suman un total de \$325.117.
5. La pérdida antes de participación es del 373.2% mayor que el año anterior. En términos absolutos pasó de -\$386.273 a -\$1'827.722.
6. En Activos Corrientes se dan los siguientes cambios: el efectivo disminuye en un -92.2%, se contabilizan \$2669; las cuentas por cobrar aumentan en el orden del 175.1%, el valor actual es de \$1'379.670; y los inventarios presentan una disminución del -13.5%, se ubica ahora en un monto de \$544.678.
7. Los activos fijos netos presentan un cambio de un -27.8%, suman \$3'383.068.

8. En los pasivos el rubro de obligaciones bancarias es de \$549.967 que frente a los \$2'119.780 del período anterior representa una disminución del -74.1%; la cuenta de proveedores aumenta en un 25,7%, siendo este de \$754.412; las cuentas por pagar aumentan un 15.7%, suman \$61.855; la cuenta de otros Pasivos Corrientes es de \$982.683, esta cuenta no existía en el período anterior.
9. Las cuentas del Patrimonio decrecen de \$2'962.066 a \$1'119.588, debido a las pérdidas del ejercicio.
10. El Capital de trabajo es negativo -\$486.993 activo circulante menos pasivos circulantes; la liquidez es de 0.80 activos circulantes entre pasivos circulantes. EL endeudamiento es de 78.92% Pasivo total sobre Activo total.
11. El período promedio de cobró pasó de 149 días a 572 días promedio, y el de pagó de 214 a 335 días, una diferencia que le resta liquidez a la Empresa.
12. El valor patrimonial de la acción 0.48 veces el Patrimonio sobre Capital Social.

De los Señores Accionistas:

Cuenca, Junio de 2009.

Atentamente,


Santiago Serrano Vicuña.
COMISARIO



BALANCE

BALANCE	2008		2007		DIFERENCIA	
CAJA Y BANCOS	2.669	0,1%	34.311	0,6%	(31.642)	-92,22%
INVERSIONES	0	0,0%	0	0,0%		
CUENTAS X COBRAR	1.379.670	26,0%	501.505	8,6%	878.165	175,11%
INVENTARIOS	544.679	10,3%	629.500	10,8%	(84.822)	-13,47%
GASTOS ANTICIPADOS	0	0,0%	0	0,0%		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.927.019	36,3%	1.165.317	19,9%	761.702	65,36%
ACTIVOS FIJOS NETOS	3.378.401	63,6%	3.724.206	63,7%	(345.805)	-9,29%
INVERSIONES	0	0,0%	959.295	16,4%	(959.295)	ND
DIFERIDOS	4.667	0,1%	0	0,0%	4.667	ND
TOTAL ACTIVOS	5.310.087	100,0%	5.848.818	100,0%	(538.731)	-9,21%
OBLIGACIONES BANCARIAS	549.967	10,4%	2.119.780	36,2%	(1.569.813)	-74,06%
PROVEEDORES	754.412	14,2%	600.174	10,3%	154.238	25,70%
CUENTAS POR PAGAR	61.856	1,2%	53.480	0,9%	8.375	15,66%
PARTICIPACION	2.148	0,0%	10.416	0,2%	(8.268)	-79,38%
IMPUESTOS	62.945	1,2%	62.674	1,1%		
OTROS PASIVOS CORRIENTES	982.684	18,5%	0	0,0%	982.684	ND
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.414.012	45,5%	2.846.524	48,7%	(432.513)	-15,19%
PRESTAMOS BANCARIOS	1.751.884	33,0%	0	0,0%	1.751.884	ND
PROVISION LABORAL	24.603	0,5%	40.227	0,7%	(15.624)	-38,84%
DIFERIDOS	0	0,0%	0	0,0%		
TOTAL PASIVO L. PLAZO	1.776.487	33,5%	40.227	0,7%	1.736.260	4316,14%
TOTAL PASIVO	4.190.499	78,9%	2.886.752	49,4%	1.303.747	45,16%
CAPITAL	2.320.000	43,7%	2.320.000	39,7%	-	0,00%
RESERVAS	250.585	4,7%	232.506	4,0%	18.080	7,78%
CAPITAL ADICIONAL & VALUACION	376.725	7,1%	376.725	6,4%	-	0,00%
RESULTADOS EJERCICIO	(1.827.722)	-34,4%	32.836	0,6%	(1.860.558)	-5666,23%
PATRIMONIO	1.119.588	21,1%	2.962.067	50,6%	(1.842.479)	-62,20%
TOTAL PASIVO PATRIMONIO	5.310.087	100,0%	5.848.818	100,0%	(538.731)	-9,21%

LICORES DE EXPORTACION S.A.
COMPARACION DE LOS BALANCES 2008 VS. 2007
ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS	2008		2007		DIFERENCIA	
VENTAS	868.526	100,0%	1.212.242	100,0%	(343.715)	-28,35%
COSTO DE VENTAS	880.383	101,4%	1.116.439	92,1%	(236.056)	-21,14%
UTILIDAD BRUTA	(11.857)	-1,4%	95.803	7,9%	(107.660)	-112,38%
GASTOS VENTAS	154.266	17,8%	342.489	28,3%	(188.223)	-54,96%
GASTOS DE PUBLICIDAD	611.668	70,4%	354.447	29,2%	257.221	72,57%
GASTOS ADMINISTRAC.	307.537	35,4%	605.897	50,0%	(298.360)	-49,24%
GASTOS FINANCIEROS	325.117	37,4%	403.387	33,3%	(78.269)	-19,40%
TOTAL GASTOS	1.398.588	161,0%	1.706.220	140,7%	(307.632)	-18,03%
OTROS INGRESOS	244.274	28,1%	1.224.144	101,0%	(979.870)	-80,05%
OTROS GASTOS	661.551	76,2%	1.198.917	98,9%	(537.366)	-44,82%
UTILIDAD ANTES PARTI.	(1.827.722)	-210,4%	(1.585.190)	-130,8%	(242.532)	15,30%
15% TRABAJADORES	(274.158)	-31,6%	(237.779)	-19,6%	(36.380)	15,30%
25% IMPUESTO RENTA	(388.391)	-44,7%	(336.853)	-27,8%	(51.538)	15,30%
10% RESERVA LEGAL	(116.517)	-13,4%	(101.056)	-8,3%	(15.461)	15,30%
UTILIDAD NETA	(1.048.656)	-120,7%	(909.503)	-75,0%	(139.153)	15,30%

3 2008/10

INDICES

	2008	2007
CAPITAL DE TRABAJO	(486.993)	(1.681.208)
LIQUIDEZ	0,80	0,41
PRUEBA ACIDA	0,57	0,19
ENDEUDAMIENTO	78,92%	49,36%
CTAS X COBRAR	572	149
CTAS X PAGAR	335	214
ROT. INVENTARIOS	223	203
RENDIMIENTO NETO	-84,30%	-40,94%
MARGEN NETO	-210,44%	-130,77%
ROTACION DE ACTIVOS	0,16	0,21
APALANCAMIENTO	2,45	1,51

4 2010
2008