

Diego Barros Donón

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Licores San Miguel S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de LICORES SAN MIGUEL S. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2009, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Licores San Miguel S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el periodo terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, según se describe en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA.



Manuel Alvarado
Representante Legal
Registro Nacional de Auditores Externos
SC-RNAE N° 552

Guayaquil, Ecuador
26 de febrero del 2010

LICORES SAN MIGUEL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	31,655.20
Cuentas por cobrar, neto	934,853.77
Inventarios	989,854.88
Impuestos y gastos anticipados	23,274.21
Total de activos corrientes	<u>1,979,638.06</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto	269,375.94
Total de activos	<u><u>2,249,014.00</u></u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Porción corriente de la deuda a largo plazo	49,492.23
Obligaciones bancarias	688,154.76
Cuentas por pagar	535,568.54
Pasivos acumulados	124,050.89
Total de pasivos corrientes	<u>1,397,266.42</u>

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente	564,564.58
--	------------

RESERVA PARA JUBILACION	4,004.04
Total de pasivos	<u>1,965,835.04</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	144,000.00
Capital adicional	285,155.76
Utilidades apropiadas	51,826.75
Pérdidas acumuladas	(197,803.55)
Total de patrimonio de los accionistas	<u>283,178.96</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u><u>2,249,014.00</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A)

VENTAS NETAS		2,084,927.11
COSTO DE VENTAS		<u>1,442,991.05</u>
Utilidad bruta		641,936.06
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración	276,467.73	
Ventas	<u>162,178.05</u>	<u>438,645.78</u>
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)		203,290.28
OTROS EGRESOS:		
Gastos financieros		(141,666.40)
Otros, neto		<u>(24,841.60)</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		36,782.28
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		<u>5,517.34</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u><u>31,264.94</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital social suscrito y pagado	Capital adicional	Utilidades apropiadas		Total	(Pérdidas acumuladas)
			Reserva facultativa	Reserva legal		
Saldos al 31 de diciembre del 2008	144,000.00	285,155.76	43,180.24	7,825.66	51,005.90	(218,521.32)
Más (menos) transacciones durante el año						
Utilidad antes de provisión del impuesto a la renta	-	-	-	-	-	31,264.94
Transferencia a Reservas legal y Facultativa	-	-	738.76	82.09	-	(820.85)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	(9,726.32)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	144,000.00	285,155.76	43,919.00	7,907.75	51,005.90	(197,803.55)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LICORES SAN MIGUEL S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

Aumento (Disminución) en efectivo

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta 31,264.94
Provisión para impuesto a la renta (9,726.32)

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar, neto 199,264.23
Aumento en inventarios (153,391.54)
Disminución en impuestos y gastos anticipados 77,200.15
Disminución en cuentas por pagar (171,853.16)
Disminución en pasivos acumulados (2,381.13)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (29,622.83)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:

Aumento en propiedades, planta y equipos, neto (67,571.85)
Aumento en obligaciones bancarias 138,628.49
Disminución de porción corriente de la deuda a largo plazo (1,760.88)
Disminución en deuda a largo plazo (41,585.79)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión y financiamiento 27,709.97

Disminución en el efectivo neto (1,912.86)

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 33,568.06

Efectivo de caja y bancos al final del año 31,655.20

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

LICORES SAN MIGUEL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. ESTRUCTURACION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

A través de escritura de Escisión, disminución de capital y reforma de estatuto celebrada el 4 de julio del 2006, e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de Agosto del 2006, de Desarrollo Agropecuario C.A.; se dio origen a la compañía: Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL.

La compañía tiene como objetivo principal la producción, la industrialización de licores y su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con las políticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador.

INVENTARIOS.- Los inventarios de productos terminados, materias primas y productos semielaborados, materiales y repuestos, se encuentran valorados al costo de adquisición y son llevados bajo el método del costo promedio que es más bajo que el valor de mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.- Las propiedades, planta y equipos están registradas al costo de adquisición.

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades, planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos, se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales más las revalorizaciones y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades, planta y equipos. Los resultados por retiros se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales usando el método de la línea recta.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por cobrar consistían en:

Distribuidor Accionista	710,337.76
Clientes	67,689.97
Otros	156,826.04
	<u>934,853.77</u>

4. TRANSACCION CON COMPAÑIA ACCIONISTA

Al 31 de diciembre del 2009, la transacción más importante que la Compañía realizó con su accionista fue:

	Proalco Cia. Lda.
Venta de productos terminados	<u>2,916,477.08</u>

La transacción con su compañía accionista se efectuó en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009, los inventarios consistían en:

Productos terminados	178,725.90
Productos semielaborados	671,216.27
Materiales y repuestos	139,912.71
	<u>989,854.88</u>

6. PROPIEDADES. PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2009, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2008	Movimiento del 2009 <u>Adiciones</u>	Saldos al 31 de diciembre del 2009	Vidas útiles estimadas años
Muebles, útiles y herramientas	11,970.67	-	11,970.67	10
Barricas, toneles y moldes	101,322.90	-	101,322.90	20
Maquinarias y equipos	256,409.41	97,856.80	354,266.21	10
Construcciones en curso	4,785.18	2,775.78	7,560.96	
Equipo de transporte	9,000.00	-	9,000.00	5
Total de propiedades, planta y equipos	383,488.16	100,632.58	484,120.74	
Menos- Depreciación acumulada	<u>(181,684.07)</u>	<u>(33,060.73)</u>	<u>(214,744.80)</u>	
Total de propiedades, planta y equipos, neto	<u>201,804.09</u>	<u>67,571.85</u>	<u>269,375.94</u>	

7. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía había otorgado prendas sobre inventarios de semielaborados, productos terminados y maquinarias y equipos en respaldo de sus obligaciones bancarias y financieras y de la deuda a largo plazo.

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009, las cuentas por pagar consistían en:

Compañías Relacionadas	90,578.03
Proveedores	419,576.50
Otras	<u>25,414.01</u>
	<u>535,568.54</u>

9. DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009, la deuda a largo plazo consistía en:

Montego Bay Investment

Préstamo al 12% de interés anual con vencimiento el
20 de Septiembre del 2017

614,056.81

Menos

Porción corriente de la deuda a largo plazo

49,492.23

564,564.58

10. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital social suscrito y pagado. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

11. RESERVA PARA JUBILACION

La Compañía, a través de un profesional independiente, realizó un estudio de jubilación patronal, el cual tomó en consideración todos los requisitos solicitados por el Código de Trabajo y las disposiciones legales vigentes establecidas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. El resultado de dicho estudio arrojó un cálculo actuarial, del cual, la Compañía registró una parte como reserva de jubilación al 31 de diciembre del 2009.

12. IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta ha sido calculada aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades imponibles.