

INFORME DE GOMISARIOS

LICORES SAN MIGUEL S..A.

INFORME DE COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

Dr. Jorge Vivar

Cuenca, 18 marzo del 2008

Señores:
Accionistas de Licores San Miguel S.A.
Ciudad

Apreciados señores:

De acuerdo con las normas contempladas en la Ley de Compañías, resoluciones de la Superintendencia de Compañías, y del estatuto de Licores San Miguel S.A.; en uso de las deberes y atribuciones como Comisario, me permito presentar el informe que corresponde al ejercicio económico-financiero del año 2007.

Antecedentes: Mediante Escritura Pública celebrada ante el Notario Público Segundo del Cantón Cuenca, el cuatro de julio del dos mil seis, se procedió a la escisión, disminución de capital y reforma de estatuto de la empresa Desarrollo Agropecuario C.A., de conformidad con lo resuelto en la Junta General extraordinaria de accionistas de la Compañía en sesión celebrada el siete de junio del dos mil seis en la que se resuelve la escisión en tres nuevas compañías con las siguientes denominaciones: Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL; Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A. AECDESA; y, Construcciones Industriales SA., CONSTRINSA.

En lo que concierne a Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL será motivo de este informe sobre la marcha financiera que corresponde al año 2007.

El objeto de la empresa es la producción de licores y su comercialización.

La creación de esta nueva empresa, Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL y la de las otras empresas antes indicadas fue autorizada legalmente mediante Resolución Nro. 06 C.DIC 377 del Señor Intendente de Compañías de Cuenca, el 12 de julio del año 2006 e inscrita dicha resolución bajo el Nro. 294 del Registrador Mercantil, el 16 de agosto del 2006.

La información en lo que respecta a Licores San Miguel S.A. se apoya en la revisión de las cuentas del Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias, anexos, documentos contables y otras informaciones proporcionadas por la administración de la empresa.

La información se ajusta a los procesos y las normas ecuatorianas de contabilidad vigentes a la fecha de cierre del ejercicio 2007

Se analizarán los rubros más relevantes así como las cuentas de activos, pasivos, patrimonio y resultados al 31 de diciembre del 2007. En vista de ser nueva la empresa el análisis se limita a los movimientos contables que se dieron en el 2007, y si es posible se confrontarán con la información del 2006 a partir de su creación.

BALANCE COMPARATIVO 31 DICIEMBRE 2007 Y 31 DICIEMBRE 2006

ACTIVOS	31/12/2007	31/12/2006	VARIACIÓN
ACTIVO CORRIENTE	1.545.510	1.365.010	180.500
ACTIVO FIJO NETO	140.364	142.756	- 2.392
OTROS ACTIVOS			-
TOTAL ACTIVOS	1.685.874	1.507.766	178.108
PASIVO CORRIENTE	767.076	674.156	92.920
PASIVO LARGO PLAZO	657.979	358.731	299.248
PATRIMONIO	260.819	474.879	- 214.060
TOTAL PASIVOS Y PATRIM.	1.685.874	1.507.766	178.108

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

	31/12/2007	31/12/2006	VARIACIÓN
VENTAS NETAS	1.674.017	595.558	1.078.459
COSTO VENTAS	1.210.683	407.367	803.316
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	463.334	188.191	
GASTOS ADMINISTRACIÓN	226.540	34.222	192.318
VENTAS Y PUBLICIDAD	411.159	155.092	256.067
UTILIDAD OPERACIONAL	- 174.365	- 1.123	
GASTOS FINANCIEROS	56.816	198	56.618
OTROS INGRESOS	17.123	5.320	11.803
OTROS GASTOS			
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES PARTICIP.	- 214.058	3.999	
15% TRABAJ. PART. UTILIDADES		600	
UTILIDAD ANTES I. RENTA	- 214.058	3.399	
I. RENTA (25%)		883	
UTILIDAD O PÉRDIDA NETA	- 214.058	2.516	

De los cuadros anteriormente presentados y de los datos contenidos en anexos se puede hacer el siguiente análisis:

ACTIVOS:

En base al resumen del Balance General correspondiente al 2007 (anexo 2), entre los activos, el rubro que tiene más importancia es el **Activo Corriente** con \$ 1.545.510 es decir el 91,67% del total de los activos (\$ 1.685.874). Dentro de los activos corrientes, el registro más relevante es **Inventarios** que contabiliza \$ 767.202 luego le sigue **Cuentas por Cobrar: Distribuidores** con \$ 532.530.

Los directivos no han tenido inconvenientes en la recuperación de las deudas adquiridas por los distribuidores.

El activo fijo neto se contabilizó al 31 de diciembre del 2007 en \$ 140.364 principalmente compuesto por muebles, maquinaria y equipo.

PASIVOS:

En el Pasivo Corriente la cuenta **Proveedores**, que llega a \$ 373.129 es la más importante, siguiéndole el rubro **Obligaciones Bancarias** con \$ 168.333. **Los Gastos Acumulados por Pagar** llegan a \$ 98.349 en la que se encuentran obligaciones sociales, impuestos e intereses.

Los compromisos o préstamos a largo plazo llegan a \$ 657.979. Se incrementaron con relación al año 2006 que llegaron a \$ 358.731.

Las principales instituciones financieras proveedoras de fondos son el Banco Bolivariano, Private Bank y Montego Bay Invest.

Se nota que existe una correcta administración en manejo de los préstamos a corto y largo plazo adquiridos por la compañía. Los índices de endeudamiento son aceptables.

PÉRDIDAS Y GANANCIAS :

Las ventas netas al 31 diciembre del 2007 llegan a \$ 1.674.017, mientras que en el 2006 llegaron a 595.558.

Los Gastos de Administración se ubican en \$ 226.540, se incrementaron con relación al 2006 pues llegaron a \$ 34.222. Los Gastos de Publicidad y Ventas en el 2007 se ubican en \$ 411.159.

En la cuenta **Otros Ingresos** que influyen en los resultados de la compañía, en el 2007 se contabilizaron \$ 17.123.

La empresa Licores San Miguel S.A. experimentó una pérdida de \$ (214.059) en el año que terminó.

PATRIMONIO:

En lo que respecta al patrimonio de la Compañía en el año que se analiza es de \$ 260.819, por tanto una disminución si lo comparamos con el 2006 que llegó a \$ 474.878. El Capital actual de la empresa es de \$ 144.000.

INDICADORES FINANCIEROS (Anexo Nro. 4)

INDICES DE LIQUIDEZ Y ENDEUDAMIENTO

- ✓ **Indice de Liquidez:** Llega a 2,01 que se lo considera normal para este tipo de empresas.
- ✓ **Capital de Trabajo:** Tiene un buen Capital de Trabajo que llega a \$ 778.434 al 31 de diciembre del 2007, por tanto, le permite a la empresa afrontar sus obligaciones y compromisos sin mayores problemas.
- ✓ **Indice de Cobros:** Es de 90 días. Se ajusta a las políticas internas de la Compañía.
- ✓ **Endeudamiento:** El Pasivo Total sobre el Patrimonio llega a 5.46;

CONCLUSIONES

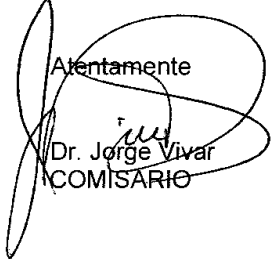
1. El análisis de las diferentes cuentas y registros se realizaron con apego a normas y principios de auditoría generalmente aceptados.
2. La estructura del balance, el sistema de cuentas así como el registro de la información están basados en los principios y normas de contabilidad generalmente aceptados. Los administradores han tomado en cuenta las normas contables vigentes y disposiciones legales.
3. La información que posee la Compañía refleja un correcto nivel técnico-contable.
4. De los datos que me fueron presentados a consideración para el estudio y análisis, se concluye que Licores San Miguel S.A., en el mes de enero del presente año cumplió con las obligaciones fiscales y procedió a la cancelación correspondiente al 2007, pagó los impuestos al ICE y al IVA y la retención en la fuente registrados hasta el mes de diciembre en la cuenta **Acumulados**, (Anexo 1).
5. De los ratios obtenidos puedo manifestar que la posición financiera es correcta tiene adecuados niveles de endeudamiento, capital de trabajo positivo.
6. Las cuentas, los valores expresados en la documentación analizada reflejan la real situación económico-financiera.

RECOMENDACIONES

- En base a los comentarios que me he permitido hacer en este documento, recomiendo a la Junta General de Licores San Miguel S.A., aprobar el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias correspondientes al año 2007.

De los señores accionistas de Licores San Miguel S.A.

Atentamente


Dr. Jorge Vivar
COMISARIO

ANEXOS

ARCH S. MIGUEL S.7

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

En dólares americanos

ANEXO 1

	31-12-07	31-12-06
(A) OTRAS CTAS. Y DCTOS. X COBRAR		
Compañía relacionadas		
Empleados y accionistas	316	493
Otros deudores	261	320
Impuestos Anticipados	125.073	5.420
TOTAL OTRAS CUENTAS Y DCTO X COBRAR	125.651	6.233
(B) INVENTARIOS		
Productos terminados	122.825	85.251
Productos en proceso		
Materias primas y materiales	63.784	63.784
Ron en Añejamiento	535.268	535.268
Inventarios en Tránsito	148	
Productos semielaborados		
Suministros y repuestos	323	66
TOTAL INVENTARIOS	722.348	684.369
(C) ACTIVO FIJO NETO		
Terrenos y mejoras		
Activos Fijos, costo histórico	290.865	281.963
Muebles y enseres y equipo cómputo		
Valor residual	8	
Otros en Ejecución	4.239	453
Activos Fijos en Tránsito		
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	295.112	282.416
(-) depreciación acumulada	154.748	139.660
(+) Reexpresión		
(-) depreciación revalorización		
TOTAL ACTIVOS FIJOS (NETO)	140.364	142.756
(D) ACTIVO DIFERIDO NETO		
Otros cargos diferidos	0.0	0.0
Otros		
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	0.0	0.0
(E) OTROS ACTIVOS		
Inversiones		
TOTAL OTROS ACTIVOS	0	0

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
ANEXOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
En dólares americanos

ANEXO 1 (CONT.)

	31-12-07	31-12-06
(F) PORCIÓN CORRIENTE DEUDA L/P		
C.F.N.		
Bancos y financieras	38.978	75.653
Otros		
TOTAL PORCIÓN CORRIENTE	38.978	75.653
(G) OTRAS CTAS. Y DCTOS. X PAGAR		
Préstamos accionistas		
Empresas Relacionadas		
Dividendos por Pagar		
	0	0
(H) GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR		
Obligaciones Sociales por Pagar	9.470	2.955
Impuestos por pagar	87.182	45.891
Intereses por pagar	1.697	
Provisiones		
TOTAL ACUMULADOS POR PAGAR	98.349	48.846
(I) PASIVO DE LARGO PLAZO		
Bancos y Financieras	657.979	358.731
Accionistas		
Jubilación Patronat		
Otros		
TOTAL PASIVO DE LARGO PLAZO	657.979	358.731
(J) VENTAS NETAS		
Ventas	1.674.017	595.558
Ventas servicios		
TOTAL VENTAS NETAS	1.674.017	595.558
(K) COSTO DE VENTAS		
Costo M. Primas	955.824	387.447
Mano de obra directa	59.831	16.308
Gastos de Fabricación	232.603	10.779
COSTO DE FABRICACION	1.248.258	414.534
(+) inv. en productos en proceso		
(-) Invent. Final		
COSTO DE PRODUCCION	1.248.258	414.534
(+) inv. en productos terminados	65.251	78.084
(-) inv. fin. productos terminados	122.825	85.251
Transferencia Servicios		
COSTO DE VENTAS	1.210.683	407.367

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
En dólares americanos

Anexo 2

		31-12-07	31-12-06
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y bancos		6.097	591
Fondos Fijos		120	
Inversiones Temporales			
Distribuidores (neto)		532.539	655.372
Otras	(A)	125.651	6.233
Inventarios	(B)	767.203	684.369
Gastos pagados por anticipado		113.911	18.444
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		1.545.511	1.365.010
ACTIVO FIJO NETO			
	(C)	140.364	142.756
ACTIVO DIFERIDO NETO			
	(D)	0,00	0
OTROS ACTIVOS			
	(E)	0	0
TOTAL DE ACTIVOS		1.685.875	1.507.766
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones bancarias		168.333	
Porción corriente deuda L.P.	(F)	38.979	75.653
Otras Ctas por Pagar		88.286	
Proveedores		373.129	549.657
Otras	(G)	0	0
Gastos acumulados por pagar	(H)	98.349	48.846
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES		767.076	674.156
PASIVO DE LARGO PLAZO			
	(I)	657.979	358.731
TOTAL DE PASIVOS		1.425.055	1.032.887
PATRIMONIO			
Capital social pagado		144.000	144.000
Reservas		51.006	48.490
Reserva de Capital		285.156	285.156
Capital no pagado			
Superavit por revalorización			
Reexpresión Monetaria			
Reserva revalorización patrimonio			
Utilidad(Pérdida) Ejerc. Anteriores		(5.283)	(5.283)
Utilidad (pérdida) neta		(214.059)	2.816
TOTAL DE PATRIMONIO		260.819	474.878
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		1.685.874	1.507.766

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

Anexo 3

En dólares americanos

	01-01 AL 31-12-07		01-01 AL 31-12-06	
	MONTO	%	MONTO	%
Ventas netas (J)	1.674.817	100.0	595.558	100.0
Costo de ventas (K)	1.210.653	72.3	407.367	68.4
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	463.333		188.190	
Gastos Administración	226.540		34.222	
Ventas y Publicidad	411.159		155.092	
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	(174.366)		(1.123)	
Gastos financieros	56.816		198	
Amortiz. diferencia en cambio				
Otros ingresos	17.123		5.320	
Otros gastos			0	
UTIL (PERD) ANTES PARTICIPACION	(214.059)		3.938	
15% participación utilidades			600	
UTIL (PERD.) ANTES IMP. RENTA	(214.059)		3.338	
Impuesto a la renta			883	
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	(214.059)		2.516	

EMPRESA: LICORES SAN MIGUEL S.A.
INFORMACION FINANCIERA HISTORICA COMPARATIVA

Anexo 4

	31-12-07		31-12-06	
A - RESUMEN DE OPERACIONES	MONTO	%	MONTO	%
Ventas netas	1.674.017	100,0	595.558	100,0
Costos y gastos	1.888.076	112,8	593.041	100
Utilidad (pérdida) neta	(214.059)		2.516	
	31-12-07		31-12-06	
B - ESTRUCTURA FINANCIERA	MONTO	%	MONTO	%
Activo corriente	1.545.510	91,7	1.385.010	90,5
Activo fijo	140.364	8,3	142.756	9,5
Activo diferido	0	0,0	0	0,0
Otros activos	0	0,0	0	0,0
Total de activos	1.685.874	100,0	1.507.766	100,0
Pasivo corriente	767.076	45,5	674.156	44,7
Pasivo de largo plazo	657.979	39,0	358.731	23,8
Patrimonio	260.819	15,5	474.878	31,5
Total pasivos y patrimonio	1.685.874	100,0	1.507.766	100,0
PATRIMONIO TANGIBLE	260.819		474.878	
C.- INDICES FINANCIEROS	31-12-07		31-12-06	
C.1.- INDICES DE LIQUIDEZ				
Capital de trabajo (S/.000)	778.434		690.853,24	
Indice de liquidez	2,01		2,02	
Prueba Acida	1,01		1,01	
Indice de cobros (dias)	90		90	
Stock prod. terminados (dias)	120			
Stock materias primas (dias)	36			
C.2.- INDICES DE ENDEUDAMIENTO				
Pasivo total/patrimonio	5,46		2,18	
Pasivo L.P./patrimonio	2,5		0,8	
Pasiv.total/Cap. Soc. y Res. Legal				
C.3.- INDICES DE RENTABILIDAD				
Incremento de ventas	181,1		(88,0)	
Util. operac./ventas netas	(57,5)			
Util. neta/patrimonio	(82,1)		0,5	
Util. neta/capital social	(148,7)			
Util. neta/patrimonio	(82,1)		0,5	
Vtas. neta/activo tangible	1,0		0,4	

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de Licores San Miguel S.A.

En mi calidad de comisario de La Compañía y en cumplimiento de la Ley de Compañías, me es grato informar que he revisado el movimiento administrativo, económico y contable de la empresa basándome en los diferentes registros contables presentados por los distintos departamentos y tomando como referencia los balances General y de Pérdidas y Ganancias y más documentos de soporte, cortado al 31 de Diciembre del año 2007; se examinó los registros contables tanto principales como auxiliares, sujetándose a las normas y principios generalmente aceptados de contabilidad.

Pongo en conocimiento la revisión de las cuentas más importantes del Activo, Pasivo, Patrimonio y Cuentas de Resultados.

1 ACTIVO

1,1 DISPONIBLE

Caja-Fondos Fijos			\$	120,00
Banco Pichincha	cta #	3338597604	\$	1.571,67
Banco Bolivariano	cta #	4005014907	\$	<u>2,674,09</u>
Banco del Exterior Itand				
Private Bank	cta #	6080482	\$	<u>1.850,56</u>
TOTAL			\$	<u>6.216,32</u>

Comentario: Los saldos de las cuentas están conciliadas en los respectivos registros.

1,2 EXIGIBLE

1,1 En el rubro del exigible estan las siguientes cuentas

Cuentas por cobrar - Distribuidores	\$	532.529,84
Cuentas por cobrar - Empleados	\$	316,49
Otras cuentas por cobrar	\$	260,55
Impuestos anticipados	\$	<u>125.073,38</u>
TOTAL	\$	<u>658.180,26</u>

Comentario: La cuenta más importante es cuentas por Cobrar Distribuidores con \$ 532.529.84; en su mayor cantidad corresponde las ventas del mes de diciembre y que en enero se recupera normalmente los créditos concedidos a los clientes; este grupo representa al 36.5% del activo corriente.

1,3 REALIZABLE

Dentro de este grupo esta la cuenta:

Productos Terminados y en Proceso	\$	767.054,54
Otras cuentas	\$	147,93
TOTAL	\$	<u>767.202,47</u>

Comentario del grupo: El rubro anterior está controlado correctamente por los registros de existencias y representa el 52.5% del activo corriente.

2. PASIVO

2.1 PASIVO CORRIENTE:

El pasivo corriente asciende a \$ 767.076,11 y está compuesto por las siguientes cuentas:

Obligaciones Bancarias	\$	168.333,36
Porción corriente a largo plazo	\$	38.978,40
Cuentas por pagar	\$	461.415,21
Obligaciones Sociales por pagar	\$	9.469,96
Impuesto por pagar	\$	87.182,03
Intereses A.C por pagar	\$	1.697,15
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	\$	<u>767.076,11</u>

2.2 PASIVO A LARGO PLAZO

El pasivo a largo plazo suma \$ 657.978,63

Comentario: El pasivo a largo plazo aumentó con relación al año 2006 en \$ 299.247,63.

3.- PATRIMONIO

El patrimonio de la empresa se descompone de la siguiente manera:

Capital Social	\$	144.000,00
Reservas	\$	51.005,90
Reserva de Capital	\$	285.155,76
Resultado de Ejercicios anteriores	\$	-5.283,47
Pérdida del ejercicio	\$	-214.058,70
TOTAL DEL PATRIMONIO	\$	<u>260.819,49</u>

Comentario: La utilidad del ejercicio económico del año 2006 por \$ 2.516,34 está transferido a Reservas.

4.- BALANCE DE RESULTADOS

Estado de Pérdidas y Ganancias
al 31 de Diciembre del año 2007.

Ventas Netas		\$	1.674.016,92
- Costo de Ventas y variaciones		\$	<u>1.210.683,48</u>
UTILIDAD BRUTA		\$	463.333,44
- Gastos Operacionales			
Gastos de Administración	\$ 226.540,36		
Gastos de Ventas	\$ <u>411.159,48</u>	\$	<u>637.699,84</u>
Pérdida Operacional		\$	174.366,40
 Ingresos Financieros	+ \$ 17.123,33		
Gastos Financieros	- \$ <u>56.815,63</u>	\$	<u>- 39.692,30</u>
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		\$	<u>-214.058,70</u>

Comentario: Es notorio que los Gastos de Publicidad y Ventas es considerable, pues asciende a \$ 411.159,48 y representa aproximadamente el 24.5% con relación a las ventas; se puede considerar éste egreso como una inversión para el futuro.

5. ANÁLISIS FINANCIERO

5.1.- Índice de Liquidez=

$$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}} \times 100 = \frac{1.459.993,72}{681.559,66} \times 100 = 214 \%$$

El índice anterior de 214% representa que la empresa tiene 214 por cada \$100 de su pasivo corriente, por consiguiente tiene una buena solvencia económica,

5.2.-Utilidad Bruta en Ventas =

$$\frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas}} \times 100 = \frac{463.333,44}{1.674.016,92} \times 100 = 27,68 \%$$

5.3.- Gastos Operacionales =

$$\frac{\text{Gastos de adm.} + \text{Gastos de ventas y Publicidad}}{\text{Ventas}} =$$

$$\frac{637.699,84}{1.674.016,92} \times 100 = 38 \%$$

Comentario: Del análisis anterior se puede concluir que el porcentaje de la utilidad bruta es positiva con el 27.68% en cambio los gastos operacionales que tienen el 38%, motiva la pérdida del ejercicio, la misma que esta constando en el análisis del Balance de Pérdidas y Ganancias.

6.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

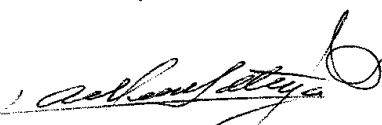
6.1.- En mi opinión los Estados Financieros que se adjuntan presentan razonablemente en todos los aspectos la situación económica y financiera de la compañía, así como también los resultados de las operaciones y que están controlados de conformidad con los principios de contabilidad vigente en el país y las disposiciones de la Ley de Compañías.

6.2 Fueron revisados los documentos relacionados al impuesto del IVA; retenciones en la Fuente y las cargas sociales de la empresa, las mismas que han sido pagadas y declaradas en forma oportuna.

6.3 Se recomienda hacer un análisis de los gastos operacionales con el objeto de conseguir la disminución de los mismos.

Cuenca, 28 de marzo de 2008.

Atentamente,



C.P.A. Alfonso Ortega C
Comisario



LICORES SAN MIGUEL S.A.

PERDIDAS Y GANANCIAS CONDENSADO DOLARES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



DESCRIPCION	MES	%	EJERCICIO	%
VENTAS	283,481.76	100.00	1,674,016.92	100.00
COSTO DE VENTAS				
COSTO DE VENTAS AL ESTANDAR	223,436.18	78.82	1,208,656.62	72.20
VARIACIONES ALIMENTOS	0.00	0.00	-	0.00
VARIACIONES LICORES	-8,566.23	-3.02	2,026.86	0.12
TOTAL COSTO Y VARIACIONES	214,869.95	75.80	1,210,683.48	72.32
UTILIDAD BRUTA	68,611.81	24.20	463,333.44	27.68
GASTOS OPERACIONALES				
ADMINISTRACION	15,487.38	5.46	226,540.36	13.53
VENTAS Y PUBLICIDAD	88,418.87	31.19	411,159.48	24.56
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	103,906.25	36.65	637,699.84	38.09
UTILIDAD OPERACIONAL	-35,294.44	-12.45	(174,366.40)	-10.42
OTROS INGRESOS Y EGRESOS				
OTROS (INGRESOS) EGRESOS	-21,814.88	-7.70	(17,123.33)	-1.02
GASTOS FINANCIEROS	12,075.97	4.26	56,815.63	3.39
TOTAL OTROS INGR.Y EGRESOS	-9,738.91	-3.44	39,692.30	2.37
UTILID.DEL MES Y EJERCICIO	(25,555.53)	-9.01	(214,058.70)	-12.79



LICORES SAN MIGUEL S.A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO DOLARES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



DESCRIPCION	MES	%	EJERCICIO	%
<u>ACTIVO</u>				
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>				
CAJA BANCOS				
CAJAS	0.00		0.00	
FONDOS FIJOS	0.00		120.00	
BANCOS	10,165.53		4,245.76	
INVERSIONES TEMPORALES	1,850.56		1,850.56	
TOTAL CAJA BANCOS	12,016.09	9.97	6,216.32	0.37
<u>EXIGIBLE</u>				
CUENTAS POR COBRAR - DISTRIBUI	-71,411.89		532,529.84	
RESERVA PARA CTAS.INCOBRABLE	0.00		0.00	
CTAS.COBRAR EMPLEADOS	-52.74		316.49	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	-82.48		260.55	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	90,393.47		125,073.38	
DOCUMENTOS POR COBRAR	0.00		0.00	
EMPRESAS RELACIONADAS	0.00		0.00	
TOTAL EXIGIBLE	18,846.36	15.64	658,180.26	39.04
INVENTARIOS				
PROD.TERMIN.MP, PROCESO Y OTR	-3,673.33		767,054.54	
RESERVAS Y MATERIAS PRIMAS EN	-10,517.01		147.93	
TOTAL INVENTARIOS	-14,190.34	-11.78	767,202.47	45.51
GASTOS PAGADOS POR ADELANT.	96,730.26		113,911.12	
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	113,402.37	94.12	1,545,510.17	91.67
<u>ACTIVOS NO CORRIENTES</u>				
CUENTAS POR COBRAR LARGO PL	0.00		0.00	
INVENTARIOS NO CORRIENTES	0.00		0.00	
INVERSIONES	0.00		0.00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	0.00	0.00	0.00	0.00



LICORES SAN MIGUEL S.A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO DOLARES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



DESCRIPCION	MES	%	EJERCICIO	%
<u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u>				
<u>ACTIVOS NO DEPRECIABLES</u>				
TERRENOS Y MEJORAS	0.00		0.00	
OBRA EN EJECUCION	0.00		4,239.18	
ACTIVOS EN TRANSITO	-1,826.44		0.00	
TOTAL ACTIVOS NO DEPRECIABLES	-1,826.44	-1.52	4,239.18	0.25
<u>ACTIVOS DEPRECIABLES</u>				
COSTO HISTORICO	10,826.44		290,872.91	
COSTO REVALORIZADO	0.00		0.00	
TOTAL ACTIVOS DEPRECIABLES	10,826.44	8.99	290,872.91	17.25
<u>DEPRECIACION ACUMULADA</u>				
COSTO HISTORICO	-1,917.66		-154,748.03	
COSTO REVALORIZADO	0.00		0.00	
TOTAL DEPREC. ACUMULADA	-1,917.66	-1.59	-154,748.03	-9.16
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUI	7,082.34	5.88	140,364.06	8.33
<u>OTROS ACTIVOS</u>				
CARGOS DIFERIDOS	0.00		0.00	
REVALOR. MONETARIA DIFERIDA	0.00		0.00	
TOTAL OTROS ACTIVOS NETO	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL ACTIVOS	120,484.71	100.00	1,685,874.23	100.00



LICORES SAN MIGUEL S.A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO DOLARES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007



DESCRIPCION	MES	%	EJERCICIO	%
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
SOBREGIROS BANCARIOS	0.00		0.00	
PORCION CORRIENTE D.L.PLAZO	-3,042.97		38,978.40	
OBLIG.BANCARIAS Y FINAN.	-9,444.44		168,333.36	
C.CREDITO Y AVALES BANCARIOS	0.00		0.00	
INT.ACUMULADOS POR PAGAR	-314.96		1,697.15	
CUENTAS POR PAGAR	94,090.41		461,415.21	
DIVIDENDOS POR PAGAR	0.00		0.00	
OBLIG.SOCIALES POR PAGAR	-1,961.98		9,469.96	
IMPUESTOS POR PAGAR	68,156.70		87,182.03	
PROVISIONES VARIAS	-1,442.52		0.00	
INVENT.RECIBIDOS PAGAR	0.00		0.00	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	146,040.24	121.21	767,076.11	45.50
PASIVO NO CORRIENTE				
PRESTAMOS LARGO PLAZO	0.00		657,978.63	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0.00	0.00	657,978.63	39.03
TOTAL PASIVOS	146,040.24	121.21	1,425,054.74	84.53
	-2,243,023.11			
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
CAPITAL SOCIAL	0.00		144,000.00	
RESERVAS	0.00		51,005.90	
R.REVALORIZACION PATRIMONIO	0.00		0.00	
REEXFRESION MONETARIA	0.00		0.00	
APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00		0.00	
RESERVA DE CAPITAL	0.00		285,155.76	
UTILIDAD EJERCICIOS ANTERIORES	0.00		-5,283.47	
UTILIDAD (PERDIDA)	-25,555.53		-214,058.70	
TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	-25,555.53	-21.21	260,819.49	15.47
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE	120,484.71	100.00	1,685,874.23	100.00