

33.685

**JUNTA GENERAL DE AGGIONISTAS**

**Período: Enero - Diciembre 2007**

# CONVOCATORIA

## JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA LICORES SAN MIGUEL S.A., LICMIGUEL

De acuerdo con la Ley de Compañías y los Estatutos de la Empresa, convócase a los señores accionistas y a los comisarios: CPA. Alfonso Ortega Cordero y Econ. Jorge Vivar Idrovo, a la sesión de Junta General extraordinaria para el día jueves 17 de abril de 2008 a las 16h30 en el local de la empresa ubicado en la Panamericana Sur Km 8 ½ (Narancay), con el objeto de tratar y resolver acerca de los siguientes puntos que serán el orden del día.

- 1.- Conocer los informes que presenten la Administración y los Señores Comisarios.
- 2.- Conocer y resolver sobre el balance de operaciones al 31 de diciembre de 2007.
- 3.- Conocer el estado de pérdidas y ganancias, resolver sobre su resultado.
- 4.- Elegir a los miembros del Directorio de la Compañía
- 5.- Nombrar comisarios y fijar sus remuneraciones.
- 6.- Decidir acerca de los Auditores Externos que deberán ser contratados.

El balance y sus anexos, así como los informes correspondientes, se encuentran a disposición de los señores Accionistas en las oficinas de la compañía.

**Ing. Miguel Peña Valle**  
**PRESIDENTE**

**Econ. Claudio Patiño Ledesma**  
**GERENTE GENERAL**

Cuenca, 7 de abril de 2008

---

**INFORME ANUAL QUE PRESENTA  
LA ADMINISTRACION DE LA  
COMPAÑIA**



**INFORME ANUAL DEL DIRECTORIO DE  
LICORES SAN MIGUEL S.A.  
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS**

Período: Enero – Diciembre de 2007

Señores Accionistas:

En cumplimiento de las disposiciones legales y estatutarias que rigen el desenvolvimiento de la empresa, nos permitimos presentar a vuestra consideración el siguiente resumen de actividades sobre los más importantes aspectos administrativos, financieros y resultados operados en el período.

**1. ACCIONES ADMINISTRATIVAS**

Con el propósito de lograr el objetivo institucional definido en el presupuesto general de la compañía que fuera aprobado por su Directorio, se establecieron índices de eficiencia y productividad como instrumento normativo de sustentabilidad económica y financiera, y se ejecutaron acciones como las siguientes:

Ajustes de los programas mensuales de producción y ventas, en función de las perspectivas de mercado, balances y proyecciones anuales; medición trimestral de los resultados asociados a los indicadores determinados dentro del esquema de control de cuadro de mando integral; coordinación de labores administrativas y de producción a través del funcionamiento de los Comités de Calidad; y, capacitación del personal en el campo técnico productivo, en políticas y objetivos de calidad y motivación y diálogos permanentes sobre temas como la problemática de la industria en general.

Como actividades relevantes, podemos citar las siguientes:

Desde febrero/07 se halla en el mercado "VODKA ARIA FROST" que poco a poco va consolidándose en el mercado y desde octubre/07 "MOJITO y DAIQUIRI", cuyo lanzamiento fue muy auspicioso.

Sin embargo, en un medio cada vez mas condicionado por la mayor participación de productos y de los tradicionales problemas que genera la competencia desleal y de contrabando, a pesar de los esfuerzos de comercialización no se consiguieron ventas suficientes para superar el punto de equilibrio. En este contexto, en este año se esperan que los resultados sean positivos a base de: el afianzamiento en el mercado de los nuevos productos, en la nueva imagen que se planifica dar a RON SAN MIGUEL y en la mayor penetración de la oferta a nivel nacional e internacional.

Un tema muy importante para la empresa, es la certeza que se requiere para que cumpla con su gestión de agente de percepción del Impuesto a los Consumos Especiales de los productos alcohólicos. Por ello, se ha debido hacer un seguimiento exhaustivo de la respectiva normativa que se sintetiza en lo siguiente:

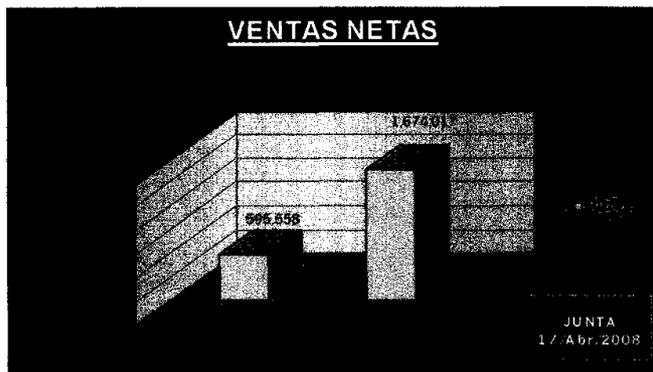
La tabla de valores referenciales para el cálculo de este impuesto, para el 2008, se ajustaron en el 3,07% mediante resolución del 27 de diciembre de 2007. El 21 de febrero de 2008, se expide una nueva tabla con carácter retroactivo a partir del 1ro. De febrero de 2008, creando una categoría adicional; reubicando algunos productos a otras categorías e incrementando injustificadamente las bases imponibles. Ante el

cuestionamiento y el reclamo de empresas afectadas, con fecha 28 de febrero de 2008, se reforma dicha resolución, con nuevos “valores unitarios referenciales” vigentes a partir del 1ro. De marzo de 2008. El efecto de esta reforma, representa un incremento impositivo neto adicional de un 25% en rones y crea un factor de incertidumbre en el campo jurídico, que esperamos se superen con las disposiciones que reglamenten la Ley para la Equidad Tributaria.

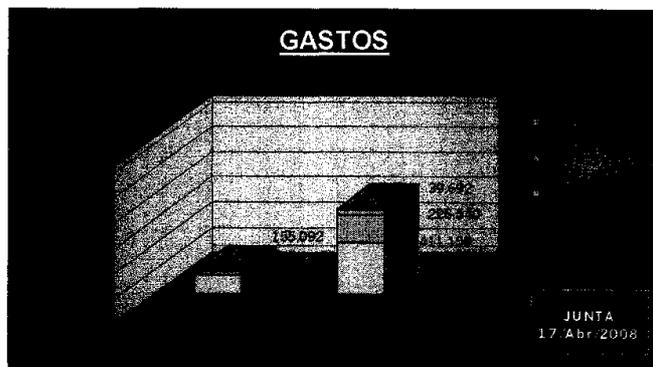
## 2. ESTADO DE RESULTADOS Y ANÁLISIS DE ALGUNOS DE SUS INDICADORES

Para este análisis, cabe aclarar que los datos de los años 2006 y 2007, corresponden a actividades desarrolladas en tiempos distintos, pues la empresa tiene vida jurídica desde el 16 de agosto de 2006, fecha de inscripción de la Escritura Pública de Constitución. En este contexto, la relación de valores e índices son exclusivamente matemáticos.

ESTADO DE RESULTADOS 2007 VS 2006 Y VARIACIONES			
DETALLE	2007	2006	VARIACION
<b>VENTAS NETAS</b>	1.074.817	996.808	1.078.489
Costo de Ventas	1.210.650	407.307	803.316
<b>Utilidad Bruta</b>	462.227	589.501	276.143
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	637.704	195.313	448.387
Administrativos	228.540	34.222	192.319
Ventas y Publicidad	411.199	165.092	256.068
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	-174.386	-1.123	-173.243
Otros Ingresos y Gastos	38.822	-5.122	44.814
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	-214.288	3.799	-218.088
15% Participación Trabajadores	0	800	800
Impuesto Renta	0	883	883
<b>Utilidad (Pérdida) del Ejercicio</b>	-214.288	2.616	-216.879



2006: 68,40%  
2007: 72,32%



2006: 30,93%  
2007: 40,47%



2006: 31,60%

2007: 27,68%



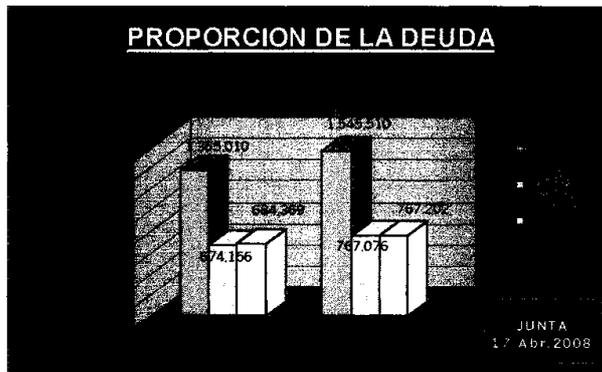
2006: 2,78%

2007: -148,65%

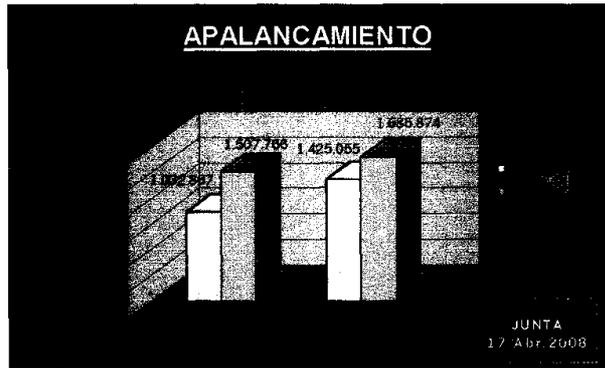
### 3. BALANCE GENERAL Y ANÁLISIS DE ALGUNOS DE SUS INDICADORES

La aclaración sobre comparación de cifras que corresponden a períodos distintos, señalada en el numeral 2 de este informe, es válida también para este punto.

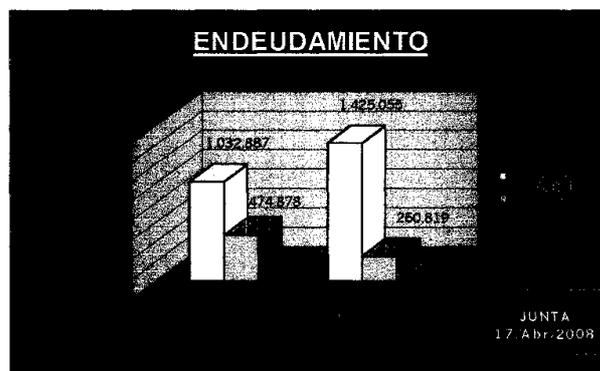
BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007			
DETALLE	2007	2006	VARIACION
<b>ACTIVOS</b>			
ACTIVO CORRIENTE	1.545.510	1.395.010	180.500
ACTIVO FIJO NETO	140.364	142.756	-2.392
OTROS ACTIVOS	0	0	0
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.685.874</b>	<b>1.537.766</b>	<b>178.108</b>
<b>PASIVOS</b>			
PASIVO CORRIENTE	787.076	674.156	92.920
PASIVO LARGO PLAZO	657.979	359.731	299.248
PATRIMONIO	260.819	474.678	-214.059
	0	0	0
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>1.685.874</b>	<b>1.537.766</b>	<b>178.108</b>



2006	2,02	1,01
2007	2,01	1,01



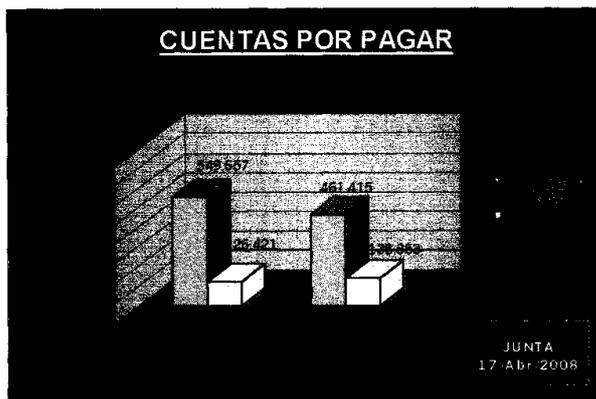
2006: 0,69  
2007: 0,85



2006: 2,18  
2007: 5,46



2006: 0,19  
2007: 0,04



2006: 0,23

2007: 0,30

#### 4. PERSPECTIVAS PARA EL 2008

La empresa en su conjunto gestionará el cumplimiento de: las metas de ventas dentro de la estructura presupuestaria de costos y gastos; los cronogramas de ampliación de la capacidad instalada; y, el desarrollo de nuevos productos y ofertas con presentaciones y categorías que respondan a demandas de características particulares y específicas. Dentro de esta visión, se espera que las inversiones en marcha, junto con la aplicación de una política de inserción de nuestros productos en mercados más amplios, sean el soporte del crecimiento institucional.

Señores Accionistas, finalmente debemos informarles que durante el período se dio cabal cumplimiento a las resoluciones de la Junta General, del Directorio y más disposiciones legales y reglamentarias, y que se actuó con total sujeción a las normas sobre Propiedad Intelectual y derechos del autor.

Cuenca, abril de 2008