

**C.P.A.
TOMAS CHANG YANEZ
AUDITOR EXTERNO**

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
JUNTO CON EL INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**C.P.A.
TOMAS CHANG YANEZ
AUDITOR EXTERNO**

A los Accionistas de

Desarrollo Agropecuario C. A.:

He auditado el balance general adjunto de DESARROLLO AGROPECUARIO C. A. (una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2000, 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. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 soporta 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Desarrollo Agropecuario C. A., al 31 de diciembre del 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en la propia fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, de acuerdo a lo descrito en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Como se menciona en la Nota 12 a los estados financieros adjuntos, la Compañía mediante Resolución de la Directora General del Servicio de Rentas Internas, fechada el 6 de enero del 2000, recibió el plazo de 30 días para pagar el Impuesto a los Consumos Especiales en base a los precios referenciales actualizados por los años de 1997, 1998 y 1999, lo que originaría una contingencia tributaria en el Impuesto a los Consumos Especiales de aproximadamente 116,200 (dólares de E.U.A.) y en el Impuesto al Valor Agregado de aproximadamente 11,600 (dólares de E.U.A.), sin considerar multas e intereses. Dicha Resolución ha sido impugnada por la administración de la Compañía por considerarla contradictoria e ilegal. A la fecha de este informe, 23 de febrero del 2001, no se conoce aún el resultado de dicha impugnación, por lo que la Compañía no tenía ninguna provisión al respecto en sus estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000.

C.P.A. Tomás Chang Yáñez



Registro Profesional
SC-RNAE 032

Guayaquil, Ecuador
23 de febrero del 2001

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

A C T I V O S

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	1,651.50
Inversión temporal	147,425.27
Cuentas por cobrar	1,186,644.78
Inventarios	656,110.30
Gastos pagados por adelantado	261,809.79
Total de activos corrientes	<u>2,253,641.64</u>

INVERSIONES PERMANENTES

15,486.93

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto

1,001,272.26

Total de activos

3,270,400.83

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	4,097.56
Porción corriente de la deuda a largo plazo	4,285.72
Obligaciones bancarias y otras	489,296.30
Cuentas por pagar-	
Proveedores	1,235,134.35
Otras	<u>6,092.00</u>
Pasivos acumulados	1,241,226.35
Total de pasivos corrientes	<u>48,602.12</u>
	1,787,508.05

DEUDA A LARGO PLAZO, menos porción corriente

5,714.29

Total de pasivos

1,793,222.34

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	480,000.00
Capital adicional	941,341.71
Utilidades apropiadas	64,558.45
Déficit acumulado	(8,721.67)
Total de patrimonio de los accionistas	<u>1,477,178.49</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u>3,270,400.83</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

VENTAS NETAS		3,595,444.46
COSTO DE VENTAS		2,776,666.70
Utilidad bruta		<u>818,777.76</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Generales y de administración	228,070.46	
Ventas	<u>407,640.14</u>	<u>635,710.60</u>
Utilidad antes de otros egresos		183,067.16
OTROS EGRESOS:		
Gastos financieros y otros, neto	52,255.07	
Pérdida en cambio, neto	70,809.79	
Pérdida por el resultado de exposición a la inflación	<u>49,519.91</u>	<u>172,584.77</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		10,482.39
PROVISION PARA PARTICIPACION DEL PERSONAL EN LAS UTILIDADES		<u>4,340.76</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u>6,141.63</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

	Capital social suscrito y pagado	Aporte para futuro aumento de capital	Capital adicional	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades apropiadas			Déficit acumulado
						Reserva facultativa	Reserva legal	Total	
Saldos al 31 de diciembre de 1999	160,000.00	-	-	415,142.68	-	49,214.21	11,209.44	60,423.65	(11,691.42)
Más (menos) transacciones durante el año-									
Apropiación de reserva legal y facultativa	-	-	-	-	-	3,721.32	413.48	4,134.80	(4,134.80)
Efecto neto por reexpresión monetaria integral	-	-	-	282,131.68	244,067.35	-	-	-	2,498.33
Transferencia a capital adicional	-	-	941,341.71	(697,274.36)	(244,067.35)	-	-	-	-
Aporte para futuro aumento de capital	-	320,000.00	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	320,000.00	(320,000.00)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	6,141.63
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,535.41)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>480,000.00</u>	<u>-</u>	<u>941,341.71</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>52,935.53</u>	<u>11,622.92</u>	<u>64,558.45</u>	<u>(8,721.67)</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	6,141.63
Conciliación de la utilidad neta y el efectivo proveniente de las actividades de operación:	
Depreciaciones	127,885.17
Pérdida por el resultado de exposición a la inflación	49,519.91
Provisión para participación del personal en las utilidades	4,340.76
Aumento (disminución) neto en:	
Inversión temporal	(147,425.27)
Cuentas por cobrar	(484,628.87)
Inventarios	(332,958.35)
Gastos pagados por adelantado	(247,018.36)
Cuentas por pagar	509,889.43
Pasivos acumulados	20,493.38
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(493,760.57)

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Retiros (compras) de:	
Inversiones permanentes	800.00
Propiedades, planta y equipos, neto	(36,140.68)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(35,340.68)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Procedentes (pago) de:	
Sobregiros bancarios	4,097.56
Porción corriente de la deuda a largo plazo	(2,771.39)
Obligaciones bancarias y otras	214,863.21
Deuda a largo plazo, menos porción corriente	(6,635.66)
Aporte para futuro aumento de capital	320,000.00
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	529,553.72
Aumento de caja y bancos	452,47
Saldo de caja y bancos al inicio del año	1,199.03
Saldo de caja y bancos al final del año	1,651.50

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida el 18 de agosto de 1965 con la denominación de Desarrollo Agropecuario Cía. Ltda.; el 15 de agosto de 1968 se autorizó la transformación de esta empresa de Compañía de Responsabilidad Limitada en Anónima. La actividad industrial de Desarrollo Agropecuario C. A. es la de producir pasta, jugo y salsa de tomate, mermeladas, frutas y hortalizas en conservas; licores a base de destilación y rectificación de alcoholes.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

BASES DE PRESENTACION.- Hasta el 31 de marzo del 2000, la Compañía, mantenía sus registros contables en sucre. A partir de dicha fecha los registros contables de la Compañía son llevados en dólares de E.U.A. 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.

CAPITAL ADICIONAL.- El capital adicional corresponde al saldo de la reserva por revalorización del patrimonio que la Compañía mantenía al 31 de diciembre de 1999, más el efecto neto de la reexpresión monetaria integral hecha por la Compañía al 31 de marzo del 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre del 2000.

REEXPRESION MONETARIA INTEGRAL.- Durante enero del año 2000, el Gobierno Nacional decretó un cambio en su moneda, de sucre a dólares de E.U.A. al tipo de cambio libre de S/.25.000 por cada dólar de E.U.A. Además, la Compañía siguiendo disposiciones legales vigentes decretadas por el referido Gobierno Nacional, procedió a realizar la reexpresión monetaria integral de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000, lo cual originó un efecto neto de 244,067.35.

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 registrados 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 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.

PROVISION PARA IMPUESTO A LA RENTA.- La provisión para impuesto a la renta ha sido registrada con cargo a las utilidades no apropiadas y ha sido calculada usando una tasa del 25% sobre las utilidades imponibles.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en:

Distribuidor – Accionista	1,144,075.07
Empleados	4,919.40
Otras	37,650.31
	<u>1,186,644.78</u>

Las ventas de la Compañía por los meses de octubre, noviembre y diciembre del 2000 fueron de aproximadamente 1,460,453.85, las cuales forman parte en su gran mayoría, del saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000.

4. TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS ACCIONISTA Y SUBSIDIARIA

Al 31 de diciembre del 2000, las transacciones más importantes que la Compañía realizó con su accionista y subsidiaria fueron las siguientes:

	Proalco C. Ltda.	Merca-Product C. A.
Ventas de productos terminados:		
Licores y alimentos	4,220,776.52	12,176.54
Cargos por publicidad	204,232.14	-

Las transacciones con compañías accionista y subsidiaria se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2000, los inventarios consistían en:

Productos terminados	86,033.19
Materias primas y productos semielaborados	354,428.32
Materiales y repuestos	194,322.41
Inventarios en tránsito	21,326.38
	<u>656,110.30</u>

6. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones permanentes estaban registradas al costo de adquisición y consistían en acciones de las siguientes compañías:

	Saldos al 31 de diciembre de 1999	Retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2000
Cristalería de Ecuador S. A.	7,224.46	-	7,224.46
Merca-Product C. A.	4,940.62	-	4,940.62
Comisariato Daca	800.00	800.00	-
Electrocuenca	2,718.01	-	2,718.01
Salsandes	301.92	-	301.92
Licoron	301.92	-	301.92
	<u>16,286.93</u>	<u>800.00</u>	<u>15,486.93</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2000, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre de 1999	Movimiento del 2000 Adiciones y/o (retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Vidas útiles estimadas años
Terrenos, caminos y otros	21,595.77	-	21,595.77	-
Edificios	237,334.76	5,047.84	242,382.60	20
Instalaciones	24,006.51	3,747.26	27,753.77	10
Muebles, útiles y herramientas	95,045.96	2,653.08	97,699.04	10
Barricas, toneles y moldes	73,023.35	(130.02)	72,893.33	20
Maquinarias y equipos	1,075,500.43	132,671.37	1,208,171.80	10
Vehículos y equipos de transporte	94,577.72	31,851.10	126,428.82	5
Planta industrial de alcohol	47.75	(47.75)	-	-
Equipos en tránsito y construcciones en curso	<u>161,145.62</u>	<u>(139,652.20)</u>	<u>21,493.42</u>	-
Total de propiedades, planta y equipos	1,782,277.87	36,140.68	1,818,418.55	
Menos- Depreciación acumulada	<u>689,261.12</u>	<u>127,885.17</u>	<u>817,146.29</u>	
Total de propiedades, planta y equipos, neto	<u>1,093,016.75</u>	<u>(91,744.49)</u>	<u>1,001,272.26</u>	

8. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTRAS

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones bancarias y otras consistían en:

Banco Bolivariano S. A.	277,426.94
Banco del Pacifico S. A.	8,750.00
Banco Filanbanco S. A.	75,000.00
Banco del Pichincha S. A.	46,104.32
Banco de Guayaquil S. A.	<u>64,000.00</u>
	471,281.26
Cartas de Crédito y Avales	<u>18,015.04</u>
	<u>489,296.30</u>

Las obligaciones bancarias devengan un interés anual promedio de aproximadamente 18%.

9. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía había otorgado las siguientes garantías en respaldo de sus obligaciones bancarias y financieras y de la deuda a largo plazo:

- Prendas sobre inventarios de semielaborados y productos terminados.
- Hipoteca abierta y prohibición de enajenar 1.500 metros cuadrados del predio Narancay.

10. AUMENTO DEL CAPITAL SOCIAL

Mediante Resolución N° 00-C-DIC-822 de la Intendencia de Compañías de Cuenca del 13 de noviembre del 2000, fue aprobado el aumento del capital social de la Compañía, quedando éste al 31 de diciembre del 2000 en 480,000 y que corresponden a 1.200.000.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,0004 cada una.

11. 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. A la fecha del informe de los auditores externos, 23 de febrero del 2001, se encontraba pendiente de apropiación la reserva legal correspondiente al ejercicio económico del 2000, por aproximadamente 460.

12. EVENTO SUBSECUENTE

Mediante Resolución N° 004 del 6 de enero del 2000 la Directora General del Servicio de Rentas Internas concede el plazo de 30 días para que los sujetos pasivos del Impuesto a los Consumos Especiales complementen su declaración y pago del impuesto en base a los precios referenciales actualizados por los años 1997, 1998 y 1999, lo que originaría una contingencia tributaria en el Impuesto a los Consumos Especiales de aproximadamente 116,200 y en el Impuesto al Valor Agregado de aproximadamente 11,600, sin considerar multas e intereses. Dicha Resolución ha sido impugnada por la administración de la Compañía por considerarla contradictoria e ilegal ante el Honorable Tribunal Distrital de lo Fiscal y Tributario Número Tres, con fecha 8 de febrero del 2000, sin que a la fecha de este informe, 23 de febrero del 2001, se conozca aún el resultado de dicha impugnación, por lo que la Compañía no tenía ninguna provisión al respecto en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2000.