

**ESTADOS FINANCIEROS DE
AUDITORIA EXTERNA AL
31 DE DICIEMBRE DE 2007**

MIA international

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007 JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Desarrollo Agropecuario C. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de DESARROLLO AGROPECUARIO C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2007, 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 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 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 Desarrollo Agropecuario C. A. al 31 de diciembre de 2007, 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, 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

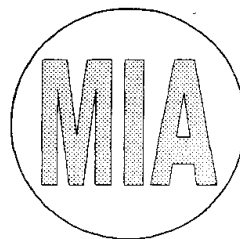
Guayaquil, Ecuador
14 de marzo del 2008

1.372

MIA international

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL
2007 JUNTO CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES



MIA INTERNATIONAL CIA. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

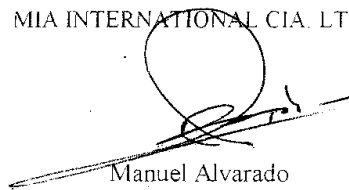
Desarrollo Agropecuario C. A.:

Hemos auditado el balance general adjunto de DESARROLLO AGROPECUARIO C. A. (una compañía anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre de 2007, 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 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 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 Desarrollo Agropecuario C. A. al 31 de diciembre de 2007, 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, 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
14 de marzo del 2008

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A.)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	8,762.33
Cuentas por cobrar, neto	423,906.67
Inventarios	23,488.66
Gastos pagados por adelantado	150,692.83
Total de activos corrientes	<u>606,850.49</u>

INVERSIONES PERMANENTES

26,164.39

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, neto

19,118.23

Total de activos

652,133.11

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Cuentas por pagar	26,802.44
Pasivos acumulados	240,007.77
Total de pasivos corrientes	<u>266,810.21</u>

Total de pasivos

266,810.21

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social suscrito y pagado	96,000.00
Capital adicional	190,103.87
Utilidades apropiadas	99,584.80
Utilidades no apropiadas(pérdidas acumuladas)	(365.77)
Total de patrimonio de los accionistas	<u>385,322.90</u>
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	<u><u>652,133.11</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de E.U.A)

VENTAS NETAS		999,200.57
COSTO DE VENTAS		<u>382,563.62</u>
Utilidad bruta		616,636.95
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración	413,090.09	
Ventas	<u>160,313.34</u>	<u>573,403.43</u>
Utilidad antes de otros egresos (ingresos)		43,233.52
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Gastos financieros		43,524.64
Otros ingresos, neto		<u>(8,803.44)</u>
Utilidad antes de provisión para participación del personal en las utilidades		8,512.32
Provisión para participación del personal en las utilidades		<u>1,276.85</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		<u><u>7,235.47</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(Expresado en Dólares de E. U. A.)

	Capital social suscrito y pagado	Capital adicional	Utilidades apropiadas		Utilidades no apropiadas (Pérdidas acumuladas)
			Reserva facultativa	Reserva legal	
Saldos al 31 de diciembre del 2006	96,000.00	190,103.87	27,277.02	5,049.35	32,326.37
Más (menos) transacciones durante el año					63,736.09
Transferencias a reservas facultativas y legal	-	-	60,532.59	6,725.84	67,258.43
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	(67,258.43)
Provisión para impuesto a la renta	-	-	-	-	7,235.47
Saldos al 31 de diciembre del 2007	96,000.00	190,103.87	87,809.61	11,775.19	(4,078.90)
					99,584.80
					(365.77)

Las notas adjuntas son parte integrantes de este estado

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(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 del año	7,235.47
Provisión para impuesto a la renta	(4,078.90)
Depreciaciones	27,533.17

Cambios en activos y pasivos:

Disminución en cuentas por cobrar, neto	1,438,379.74
Disminución en inventarios	67,284.80
Disminución en gastos pagados por adelantado	16,700.33
Disminución en cuentas por pagar	(247,043.01)
Disminución en pasivos acumulados	(59,472.76)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación 1,246,538.84

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO:

Disminución en propiedades, planta y equipos, neto	61,256.96
Disminución de porción corriente de la deuda a largo plazo	(249,275.24)
Disminución en obligaciones bancarias y otras	(622,616.47)
Disminución en deuda a largo plazo	(435,195.77)
Transferencias netas patrimoniales	(3,156.57)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión y financiamiento (1,248,987.09)

Disminución en el efectivo neto (2,448.25)

Efectivo en caja y bancos al inicio del año 11,210.58

Efectivo de caja y bancos al final del año 8,762.33

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

DESARROLLO AGROPECUARIO C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007

(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, Desarrollo Agropecuario C.A. queda escindida en las compañías: Licores San Miguel S.A. LICMIGUEL, Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A. AECDESA, y Construcciones Industriales S.A. CONSTRINSA. Como consecuencia de la Escisión, Desarrollo Agropecuario C.A. disminuyo su capital social en 384,000.00, por lo que el nuevo capital social suscrito y pagado de la compañía es de 96,000.00.

La compañía tiene como objetivo principal la producción agropecuaria, la industrialización de alimentos y licores y su comercialización en el mercado ecuatoriano y su exportación; la compañía podrá también prestar servicios empresariales y logísticos a las empresas que los solicite.

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.

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 2007, las cuentas por cobrar consistían en:

Clientes Compañías Relacionadas		
- Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A.	4,981.32	
- Licores Ron San Miguel S.A.	50,172.67	
- Construcciones Industriales S.A.	<u>283,376.01</u>	338,530.00
Otras Cuentas por Cobrar - Compañías Relacionadas	50,449.67	
Cuentas por Cobrar Empleados	7,384.40	
Otras Cuentas por Cobrar	<u>27,542.60</u>	
	<u>423,906.67</u>	

4. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS ACCIONISTA Y RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2007, las transacciones más importantes que la Compañía realizó con su accionista y compañías relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Licores Ron San Miguel S.A.</u>	<u>Alimentos Ecuatorianos Los Andes S.A.</u>	<u>Construcciones Industriales S.A.</u>
Cargos por Servicios	340,309.70	591,400.70	162,135.51

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

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, los inventarios consistían en:

Productos terminados	1,251.47
Materias primas y productos semielaborados	2,007.02
Materiales y repuestos	<u>20,230.17</u>
	<u>23,488.66</u>

6. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2007, las inversiones permanentes estaban registradas al costo de adquisición y consistían en acciones de las siguientes compañías:

Cristalería del Ecuador S.A.	16,402.00
Merca-Product C.A.	4,940.62
Electrocuena	2,718.01
Salsandes S.A.	1,051.88
Licores y Roncs Licoron S.A.	1,051.88
	<u>26,164.39</u>

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2007, consistía en:

	Saldos al 31 de diciembre del 2006	Movimiento del 2007 Adiciones y/o (Retiros)	Saldos al 31 de diciembre del 2007	Vidas útiles estimadas años
Terrenos, caminos y otros	-	-	-	-
Edificios	-	-	-	20
Instalaciones	-	-	-	10
Muebles, útiles y herramientas	19,089.94	(3,628.05)	15,461.89	10
Equipos de cómputo	25,500.15	(6,979.17)	18,520.98	3
Maquinarias y equipos	48,946.77	(48,946.77)	-	10
Vehículos y equipos de transporte	120,921.78	(120,632.22)	289.56	5
Equipos en tránsito y construcciones en curso	<u>3,136.47</u>	<u>-</u>	<u>3,136.47</u>	
Total de propiedades, planta y equipos	<u>217,595.11</u>	<u>(180,186.21)</u>	<u>37,408.90</u>	
Menos- Depreciación acumulada	<u>112,843.39</u>	<u>93,883.77</u>	<u>18,959.62</u>	
Total de propiedades, planta y equipos, neto	<u>104,751.72</u>	<u>(86,302.44)</u>	<u>18,449.28</u>	

8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007, las cuentas por pagar consistían en:

Proveedores	1.639.55
Otras	25.162.89
	<u>26.802.44</u>

9. 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.

10. CONTINGENCIA

Con fecha 29 de diciembre del 2004, la Dirección Regional del Servicio de Rentas Internas del Austro emitió 18 Actas de Determinación con los números: 0120040100071 al 0120040100088 correspondientes a los años de 1998 hasta el 2003. Dichas actas de determinación cuyo monto total es de 1,457,054.45 (incluye intereses por 391,715.58) se descomponían en lo siguiente: Impuesto a los Consumos Especiales por 1,287,052.75 (incluyen intereses 343,098.50), Impuesto al Valor Agregado como agente de retención por 162,720.08 (incluyen intereses por 42,874.49), e Impuestos al Valor Agregado como agente de retención por 7,281.62 (incluyen intereses por 5,742.59).

Con fecha 24 de enero del 2005, el Econ. Claudio Patiño L. Representante Legal de la Compañía en conjunto con sus asesores legales presentó la impugnación de las Actas de Determinación arriba descritas ante el Presidente del Tribunal Distrital de lo Fiscal No.3 con sede en Cuenca.

De acuerdo a manifestaciones de la Gerencia General y del Abogado de la Compañía esta impugnación dará lugar a un litigio tributario cuya duración y resultado es indeterminado a la fecha de este reporte de Auditoría, 14 de marzo del 2008.