

**BALDORE CIA. LTDA.**

Informe de los Auditores Independientes

por el año terminado el 31 de diciembre del 2007

---

Auditores Contadores  
Independientes

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

---

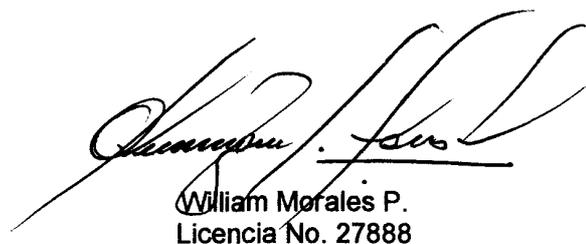
A los Señores Accionistas de  
Baldore Cia. Ltda.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Baldore Cia. Ltda., al 31 de diciembre del 2007 y 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Excepto por lo que se menciona en el párrafo 3, nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. No hemos recibido respuestas a las confirmaciones bancarias, respecto a los saldos pendientes de cancelación de las obligaciones por pagar a largo plazo de las entidades financieras al 31 de diciembre del 2007. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los referidos saldos a esta fecha.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes de haberse requerido alguno que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubiera existido la limitación al alcance de nuestro trabajo, comentada en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Baldore Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se indica en la Nota 1 y 18, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones e insuficiencia en la generación de efectivo en actividades de operación. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas y el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades y lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos de la Compañía. Además, los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

*Morales & Asociados S.A.S.*

Abril 26, 2008  
Registro No. 581

  
William Morales P.  
Licencia No. 27888

- 2 JUN. 2008  
*Antea Torres Rodriguez*  
Superintendencia de Compañías

**BALDORE CIA. LTDA.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

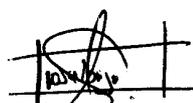
(Expresados en U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	4	36,575	17,182
Cuentas por cobrar comerciales	5	930,922	640,810
Inventarios	6	268,077	298,223
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	<u>76,120</u>	<u>173,497</u>
Total		<u>1,311,694</u>	<u>1,129,715</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	8		
Terrenos		1,664	
Edificios		95,680	
Muebles y enseres		11,935	10,010
Equipo de computo		29,088	17,596
Equipo de oficina		8,163	3,132
Maquinaria		370,897	156,766
Vehículos		6,320	
Equipo de laboratorio y producción		<u>96,785</u>	<u>94,920</u>
Total		<u>620,533</u>	<u>282,424</u>
Menos depreciación acumulada		<u>93,211</u>	<u>57,579</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>527,322</u>	<u>224,845</u>
OTROS ACTIVOS	9	<u>53,330</u>	<u>132,291</u>
TOTAL		<u>1,892,346</u>	<u>1,486,851</u>

  
\_\_\_\_\_  
Juan A. Guevara  
Gerente General

Ver notas a los estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Sobregiros bancarios		4,818	8,519
Cuentas por pagar	10	416,021	461,177
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	<u>203,596</u>	<u>634,831</u>
Total		<u>624,435</u>	<u>1,104,527</u>
<b>OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO</b>	13	<u>785,440</u>	<u>359,023</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	14	1,000	1,000
Aportes para futuras capitalizaciones		705,005	70,522
Utilidades o pérdidas retenidas		<u>(223,534)</u>	<u>(48,221)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>482,471</u>	<u>23,301</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1,892,346</u>	<u>1,486,851</u>



Bra. Alba Zuñiga  
Contadora General

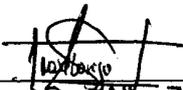
**BALDORE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
VENTAS NETAS	15	2,066,170	1,556,199
COSTOS DE FABRICACION		<u>1,489,323</u>	<u>1,059,860</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>576,847</u>	<u>496,339</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos administrativos		325,081	243,888
Gastos de venta		273,357	261,821
Gastos generales administrativos		3,500	500
Gastos personales			36
Gastos financieros		34,631	23,434
Gastos generales producción		111,934	20,240
Gastos no operacionales		<u>14,435</u>	<u>6,536</u>
Total		<u>762,938</u>	<u>556,455</u>
OTROS INGRESOS		<u>8,148</u>	<u>15,009</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(177,943)</u>	<u>(45,107)</u>

  
\_\_\_\_\_  
Juan A. Guevara  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Dra. Alba Zuñiga  
Contadora General

**BALDORE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aporte Futuras Capitalizaciones</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	1,000	70,522	(45,107)	26,415
Pérdida años anteriores			(3,114)	(3,114)
	<u>1,000</u>	<u>70,522</u>	<u>(48,221)</u>	<u>23,301</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006				
Aporte futuras capitalizaciones		375,960		375,960
Aporte en especie		258,523		258,523
Ajuste de años anteriores			2,630	2,630
Pérdida del ejercicio			(177,943)	(177,943)
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>1,000</u>	<u>705,005</u>	<u>(223,534)</u>	<u>482,471</u>

Ver notas a los estados financieros

**BALDORE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	1,766,817	917,790
Pagado a proveedores y trabajadores	(2,470,547)	(906,304)
Intereses pagados	(34,631)	
Otros ingresos, neto	<u>38,661</u>	<u>15,009</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	(699,700)	26,495
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(338,109)	(282,424)
Otros activos		<u>(152,388)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(338,109)</u>	<u>(434,812)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	(3,701)	8,519
Obligación con terceros	426,417	359,023
Aporte para futuras capitalizaciones	634,483	70,522
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>1,057,199</u>	<u>438,812</u>
CAJA Y BANCOS		
Disminución neta durante el año	19,930	29,747
Ajustes años anteriores		(2,114)
Comienzo del año	<u>17,185</u>	
FIN DEL AÑO	<u>36,575</u>	<u>27,633</u>

(Continúa...)

**BALDORE CIA. LTDA.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b><u>2006</u></b>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(177,943)	(45,107)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	(35,632)	(57,579)
Provisión para cuentas dudosas	(9,241)	(8,047)
Amortización de otros activos	(36,643)	(20,097)
Ajustes años anteriores	2,630	
Baja en otros activos fijos	42,318	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(299,353)	(638,409)
Otras cuentas por cobrar	97,377	(173,497)
Inventarios	30,146	(298,223)
Cuentas por pagar	(45,156)	461,177
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(431,235)</u>	<u>634,831</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(699,700)</u></b>	<b><u>26,495</u></b>

Ver notas a los estados financieros

## **BALDORE CIA. LTDA.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Baldore Cía. Ltda. fue constituida en Patate, Provincia de Tungurahua el 20 de abril del 2005 y su actividad principal es la elaboración y comercialización de vinos, cervezas, todo tipo de licores, jugos, bebidas, gaseosas, bebidas alcohólicas y no alcohólicas y en general de todo tipo de bebidas para consumo humano.

En los años 2007 y 2006, las operaciones de la Compañía se concentraron en el perfeccionamiento de la transferencia contable por la compra de activos y pasivos para la producción de vinos Baldoré los mismos que en años anteriores mantenían una distinta figura contable y tributaria (Ver Nota 9). El contrato de transferencia de activos y pasivos fue notariado con fecha 29 de diciembre del año 2006.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2007. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones e insuficiencia en la generación de efectivo en actividades de operación. Estas situaciones indican a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas y el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades y lograr un nivel de ventas adecuado para soportar la estructura de costos de la Compañía. Además, los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos

inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Caja y bancos** - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

**Ingresos** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Costo de producción y costo de ventas** - Se registran contablemente por diferencia de inventarios en razón a la toma física de inventarios al cierre de los estados financieros

**Valuación de inventarios** - Al costo adquisición, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- . Productos procesados: materia prima e insumos directos, al costo actualizado incurrido en la última producción.
- . Productos adquiridos: materia prima y productos terminados importados, al costo de las últimas adquisiciones.
- . Suministros, repuestos, materiales y lubricantes: A su costo de adquisición.
- . Mercaderías en tránsito: A su costo de adquisición.

**Valuación de propiedades, planta y equipo** - Al costo de adquisición. Las renovaciones las mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento, que no mejoran el activo y no alargan la vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El costo de los activos fijos es depreciado con cargo a los resultados de cada periodo contable, de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos depreciables</u>	<u>Años</u>	<u>Porcentajes de depreciación</u>
Edificios e instalaciones	20	5%
Equipos de oficina	10	10%
Muebles y enseres	10	10%
Herramientas y otros	10	10%
Equipo de computación	3	33,33%
Vehículos	5	20%

**Otros activos** - Corresponden principalmente a costos de investigación y desarrollo amortizables a 5 años, registradas a su costo de adquisición.

**Participación a trabajadores e impuesto a la renta** - Se reconocen en los resultados del año en función al pago (Ver Notas 11)

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	5
2006	4
2007	5

### 4. CAJA Y BANCOS

Un resumen de caja y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja chica	1,900	1,700
Caja general	3,881	15,485
Bancos	<u>30,794</u>	<u>          </u>
Total	<u>36,575</u>	<u>17,185</u>

### 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Clientes nacionales	774,837	264,827
Clientes extranjeros	3,000	9,163
Documentos posfechados	170,373	364,419
Cheques protestados		10,448
Provisión para cuentas dudosas	<u>(17,288)</u>	<u>(8,047)</u>
Total	<u>930,922</u>	<u>640,810</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	8,047	
Provisión del año	<u>9,241</u>	<u>8,047</u>
Saldos al fin del año	<u>17,288</u>	<u>8,047</u>

## 6. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Materias primas	86,376	84,269
Insumos y materiales	42,581	66,050
Producción en proceso	34,375	12,369
Producto terminado	<u>104,745</u>	<u>135,535</u>
Total	<u>268,077</u>	<u>298,223</u>

## 7. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Crédito tributario		8,648
Anticipo impuesto a la renta	43,486	11,528
Empleados	4,673	740
Retenciones		11,644
Otras cuentas por cobrar	<u>27,961</u>	<u>140,637</u>
Total	<u>76,120</u>	<u>173,197</u>

## 8. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2007</u> (en U.S. dólares)	<u>2006</u>
Saldos neto al comienzo del año	224,845	
Aporte en especie	258,523	
Ventas	(1,468)	
Adquisiciones	81,054	282,424
Depreciación	<u>(35,632)</u>	<u>(57,579)</u>
Saldos neto al fin del año	<u>527,322</u>	<u>224,845</u>

Durante el año 2007, la Compañía registró con cargos a resultados, US \$ 53,598 dólares en concepto de cuotas de arrendamiento mercantil de vehículos, el saldo pendiente de pago por este concepto asciende a US \$ 144,563 dólares.

## 9. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	<u>2007</u> (en U.S. dólares)	<u>2006</u>
Adecuación y constitución	82,728	82,728
Amortización	(36,643)	(20,097)
Otros activos	<u>7,245</u>	<u>69,660</u>
Total	<u>53,330</u>	<u>132,291</u>

***Investigación y desarrollo*** - Constituyen gastos de tecnología y asesoramiento técnico, realizado por la Compañía para la adquisición y puesta en marcha del sistema de automatización y control contable transferidos bajo la figura de compra de activos y pasivos por lo cual se amortizan a 5 años a partir de 2003.

## 10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2007</u> (en U.S. dólares)	<u>2006</u>
Proveedores nacionales	416,022	438,152
Proveedores extranjeros		23,025
Cuentas por pagar - Varios	<u>34,191</u>	<u>425,942</u>
Total	<u>450,213</u>	<u>461,177</u>

## 11. IMPUESTO A LA RENTA

**Contingencias** - De acuerdo con la legislación vigente, los años 2007 y 2006 (inicio de operaciones de la Compañía) aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

De acuerdo con disposiciones legales, la autoridad tributaria tiene la facultad de revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro del plazo de tres años contados a partir de la presentación de la declaración del impuesto a la renta, siempre y cuando haya cumplido oportunamente con sus obligaciones tributarias.

**Tasa de impuesto** - El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital, hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

**Dividendos en efectivo** - Los dividendos en efectivo no son tributables.

**Conciliación del resultado contable tributario** - Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable para la determinación de la utilidad gravable de la Compañía, fueron las siguientes:

	... Diciembre 31...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(en U.S. dólares)	
Pérdida según estados financieros, neta	(177,943)	(45,107)
Gastos no deducibles		<u>6,536</u>
Base imponible		(38,571)
Reinvertir y capitalizar - 15% de impuesto a la renta		
Saldo utilidad gravable - 25% de impuesto a la renta	_____	_____
Impuesto a la renta cargado a resultados	=====	=====

**Pérdidas fiscales amortizables** - Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía mantiene pérdidas fiscales. Estas pérdidas son amortizables en ejercicios futuros. Dicha pérdida puede deducirse en los cinco años siguientes, al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

**Ley reformativa para la equidad tributaria** - En el Tercer Suplemento al Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007, se publicó la Ley Reformativa para la Equidad Tributaria con vigencia a partir del 1 de enero del 2008. La mencionada Ley incorpora reformas a varias leyes y los principales cambios son los siguientes:

**Código tributario** - Incremento en las tasas de interés por mora tributaria, recargos del 20% en las determinaciones realizadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI), caución del 10% de la cuantía reclamada en impugnaciones ante el Tribunal Fiscal, e incorporación de nuevos delitos tributarios y endurecimiento de las penalidades.

### Ley de Régimen Tributario Interno

- Limita las deducciones por intereses en créditos externos y por arrendamientos mercantiles locales como internacionales.
- Incluye deducciones adicionales por los montos pagados en incremento del empleo y pagos realizados a empleados discapacitados, o empleados con familiares discapacitados.
- Retención en la fuente a los pagos al exterior por intereses en créditos externos que no son con organismos multilaterales.
- Incluye nuevos ingresos exentos y deducciones en la determinación del impuesto a la renta de las personas naturales, adicionalmente se modifica la tabla progresiva del cálculo del impuesto a la renta.

### Otras

- Grava con tarifa 0% de Impuesto al Valor Agregado (IVA) en ventas de bienes y servicios a instituciones del estado que tienen ingresos exentos.
- Derecho a devolución del Impuesto a la Valor Agregado (IVA) en ciertos casos específicos.
- Modificación en las tarifas del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) para ciertos bienes, inclusión de otros bienes y servicios gravados y exoneración para los servicios de telecomunicaciones y radioelectrónicos.
- Crea un impuesto del 0.5% a la salida de divisas del país.
- Eliminación de la Ley de Incentivos y Beneficios Turísticos.
- Impuesto a los ingresos extraordinarios de compañías que exploran y explotan recursos no renovables.

## **12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	<u>2007</u> (en U.S. dólares)	<u>2006</u>
Beneficios sociales	14,450	1,710
Retenciones por pagar	9,970	9,328
Impuesto al valor agregado	78,656	24,000
Impuesto a los consumos especiales	66,329	59,857
Tarjetas de crédito	<u>3,561</u>	
Provisiones por pagar		3,640
Otras cuentas por pagar	<u>30,630</u>	<u>110,353</u>
Total	<u>203,596</u>	<u>208,889</u>

### 13. OBLIGACIONES POR PAGAR A LARGO PLAZO

Un resumen de las obligaciones por pagar a largo plazo es como sigue:

	<u>2007</u> (en U.S. dólares)	<u>2006</u>
Banco MM Jaramillo Arteaga	145,440	172,135
Banco Pacifico		123,163
Produbanco	140,000	
Produbank	<u>500,000</u>	<u>          </u>
Total	<u>785,440</u>	<u>303,817</u>

***Produbank*** - Constituye una operación de back to back realizada con la entidad financiera con plazos aun no establecidos.

### 14. PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

***Capital social*** - El capital pagado consiste de 1,000 acciones de US\$ 1 valor nominal unitario.

***Aporte para futuras capitalizaciones*** - En el año 2007, la Compañía recibió aportes para futuras capitalizaciones por US\$ 375,960 dólares y por un aporte en especie de los bienes que se encontraban a nombre de los accionistas por US\$ 258,523 dólares a incrementar el capital.

### 15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

A criterio de la Administración de la Compañía no tiene relacionadas o compañías a las cuales se pueda determinar como relacionada.

### 16. GARANTIAS

Al 31 de diciembre del 2007 no existen garantías por obligaciones bancarias o con terceros.

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (En U.S. Dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
Terreno y construcción	172,135	Obligaciones por pagar a bancos
Activos de los accionistas	123,163	Obligaciones a largo plazo
Planta Industrial	200,000	Garantías personales

## 17. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007, se detallan a continuación:

**Contingentes** - Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía mantiene contingentes relacionados a la marca Juan del Diablo, debido a que continúan los procesos productivos de esta marca, la cual tiene una oposición de parte de los vinos Casillero del Diablo, se desconoce los efectos futuros que podrían ocasionarse respecto a este contingente.

## 18. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe del auditor independiente (abril 26 del 2008) se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

**a. Incremento significativo de precios** - De acuerdo a lo establecido en el Registro Oficial No. 242 del 29 de diciembre del 2007

Art. 75.- Objeto del impuesto.- Establécese el impuesto a los consumos especiales ICE el mismo que se aplicará de los bienes y servicios de procedencia nacional o importados, detallados en el artículo 82 de esta Ley, como sigue:

Descripción	TARIFA
Cigarrillos, productos del tabaco y sucedáneos del tabaco (abarcando los productos preparados totalmente o en parte utilizando como materia prima hojas de tabaco y destinados a ser fumados, chupados, inhalados, mascados o utilizados como rapé).	150%
Cerveza,	30%
Bebidas gaseosas	10%
Bebidas alcohólicas distintas a la cerveza	40%
Perfumes y aguas de tocador	20%
Videojuegos	35%
Armas de fuego, armas deportivas y municiones	300%
Focos incandescentes	100%

Para las bebidas alcohólicas de elaboración nacional excepto la cerveza, la base imponible por unidad de expendio y únicamente para el cálculo del ICE, constituirá el "valor unitario referencial", que se determinará multiplicando el valor referencial en dólares de los Estados Unidos de América por litro de alcohol absoluto que corresponda a la categoría del producto, establecido mediante Resolución de carácter general emitida por el Director General del Servicio de Rentas Internas, por el volumen real expresado en litros y multiplicado por el grado alcohólico expresado en la escala Gay Lussac, que conste en el registro sanitario otorgado al producto, dividido para cien.

En relación a este criterio, los precios de venta de vino, principal producto de la Compañía se han elevado considerablemente de acuerdo a los precios del año anterior. A la fecha de emisión del informe se ha producido una reducción considerable de operaciones tanto en planta como en el número de trabajadores, por lo que este informe debe ser considerado en su conjunto.

**b. Venta de activos personales de los accionistas** - Con fecha 30 de abril del 2008, se ha efectuado la venta de bienes de propiedad de los accionistas por US\$ 360,000 dólares con la finalidad de cancelar los saldos vigentes de todas las obligaciones a largo plazo. Al capitalizar la Compañía, se ha determinado el lanzamiento de nuevos productos o servicios que permitan generar operaciones rentables y utilizar la capacidad de instalada de la planta industrial con que cuenta la Compañía.

---