

Econ. Carlos A. García Villarroel
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

DR. AGRO S.A. - DORAGRO

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

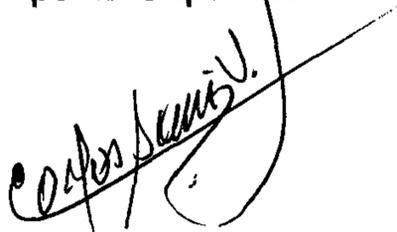
CON EL INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
DR. AGRO S.A. - DORAGRO**

He examinado el Balance General de la compañía DR. AGRO S.A. – DORAGRO, al 31 de Diciembre del 2003, el Estado de Resultado, el Estado de Patrimonio de los Accionistas, y el Estado de Flujo de Efectivo, que son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi a responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentren libres de errores importantes. La Auditoría incluyo aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente establecidos por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía: así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La auditoría efectuada establece bases razonables para mi Opinión. Debido a que fui contratado como Auditor Externo con fecha posterior al 31 de Diciembre del 2003, no se observó la toma física de Inventarios. Basados en la cifras consignadas en el rubro de inventarios se realizaron pruebas selectivas de cantidad y valuación del inventario

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de la compañía DR. AGRO S.A. – DORAGRO al 31 de Diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones y los cambios en sus flujos de efectivos de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, regulado y controlado por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.



Econ. Carlos A. García Villarroel
SC – RNAE No 522
REG. NAC. No 9763

Guayaquil, 29 de Junio del 2004

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2003
Expresado en Dólares

Activo Corriente		
Bancos		37.310
Cuentas por Cobrar	- B	191.535
Inventarios	- C	779.680
Total Activo Corriente		<u>1.008.525</u>
Activo Fijo – Neto	- D	<u>9.877</u>
Total Activos		<u>1.018.402</u>
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente		
Cuentas por Pagar	- E	258.548
Otras Cuentas por Pagar		560
Impuesto por Pagar		2.330
Gastos por Pagar		897
Total Pasivo Corriente		<u>262.335</u>
Pasivo a Largo Plazo		<u>739.092</u>
Patrimonio		
Capital Social	- F	800
Reservas Legales		9.385
Utilidad del Presente Ejercicio		6.790
Total Patrimonio		<u>16.975</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>1.018.402</u>

Ver notas adjuntas

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre DEL 2003
Expresado en Dólares

Ingresos	
Ventas Netas	1.285.496
Egresos:	
Costo de Ventas	- 1.109.442
Margen Bruto en Ventas	<u>176.054</u>
Gastos:	
Gastos Administrativos	- 167.850
Gastos por Depreciación	- 1.414
Total Gastos	<u>169.264</u>
Utilidad del Ejercicio Antes de 15 % Participación a Trabajadores	<u>6.790</u>
15 % Participación a Trabajadores	- 1.018
Impuesto a la Renta – Fisco	- 1.443
Utilidad Neta del Presente Ejercicio	<u>4.329</u>

Ver notas adjuntas

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre DEL 2003
Expresado en Dólares

Utilidad del Ejercicio	5.771
Ajuste por Conciliación de Utilidad:	
Depreciación y Amortización	4.032
Aumento – Disminuciones:	
Cuentas por Cobrar	-174.941
Inventarios	164.075
Aumento – Disminución :	
Cuentas por Pagar	-44.877
Beneficios Sociales por Pagar	297.298
Total Ajustes	<u>-54.324</u>
Fondo de Financiamiento:	<u>-48.553</u>
Incremento de Deuda a Largo Plazo	739.093
Incremento de Activo fijo	-1.172
Disminución Reserva de Capital	-672.514
Incremento del Financiamiento	<u>16.854</u>
Saldo al Inicio del Ejercicio	20.456
Saldo al Final del Ejercicio	<u>37.310</u>

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2003
Expresado en Dólares

Detalles	Capital Social	Aporte de Accionistas	Ganancia Acumulada	Ganancia del Ejercicio	Reserva	Acumulado
Saldo al 1º/01/2003	800	670.321	6.146			677.267
Participac. a Trabajador				1.018		1.018
Reservas					9.385	9.385
Transferencia Ganancia Neta		-670.321	-6.146	5.771		-676.467
Saldo al 31/12/2003	<u>800</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6.789</u>	<u>9.385</u>	<u>16.974</u>

Ver notas a los estados financieros

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2003

A.- RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTE DE CONTABILIDAD

Dr. Agro S.A. – Doragro, es una empresa constituida el 9 de Marzo del 2000, en la Ciudad de Babahoyo, Provincia de Los Ríos. La oficina central se encuentra en la Ciudad de Montalvo – Los Ríos. Su actividad principal es la comercialización y distribución de Insumos y Fertilizantes.

1.- Base de presentación de los estados Financieros

Los Estados Financieros fueron preparados de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de Contabilidad (NEC No 17) emitida por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con la aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

2.- Inventarios

Los Inventarios están valuados a su costo promedio de adquisición , el cual no excede el valor del mercado.

3.- Propiedad y Equipo

La Propiedad y Equipos se hayan registrados al costo de adquisiciones, mas las Revalorizaciones efectuadas hasta Marzo 31 del 2000 de acuerdo a disposiciones legales. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores y mantenimiento que no alargan la vida útil del activo, se carga a resultado.

4.- Depreciaciones

Las depreciaciones fueron registradas de acuerdo a los porcentajes establecidos por las leyes tributarias vigentes, tales como:

<i>Activo</i>	<i>Porcentaje</i>	<i>Vida Util</i>
<i>Edificios</i>	<i>5 %</i>	<i>20 años</i>
<i>Muebles y Enseres</i>	<i>10 %</i>	<i>10 Años</i>
<i>Equipos de Computación</i>	<i>20 %</i>	<i>5 Años</i>

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2003
Expresado en Dólares

B.- CUENTAS POR COBRAR

<i>Cientes</i>	190.443
<i>Prestamos a Empleados</i>	2.134
<i>Impuesto a la Renta 1 %</i>	1.121
<i>(-) Provisión Cuentas Incobrables</i>	-2.162
Total	<u>191.536</u>

Los valores por cobrar a Cientes son por ventas de productos en forma directa.

C.- INVENTARIOS

<i>Mercaderías</i>	779.680
Total	<u>779.680</u>

D.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

<i>Rubros</i>	<i>Saldo Al 31/12/ 02</i>	<i>Incremento</i>	<i>Saldo Al 31/12/03</i>
<i>Instalaciones</i>	8.830	0	8.830
<i>Muebles y Enseres</i>	1.804	1.167	2.971
<i>Equipo de Computación</i>	1.170	0	1.170
Sub –Total	<u>11.804</u>	<u>1.167</u>	<u>12.971</u>
Menos:			
<i>Depreciacion Acumulada</i>	-1.679	-1.414	-3.093
Activo Fijo Neto:	<u>10.125</u>	<u>247</u>	<u>9.878</u>

E.- CUENTAS POR PAGAR

<i>Proveedores</i>	258.548
<i>Otras Cuentas por Pagar</i>	560
<i>Obligaciones Fiscales</i>	2.330
<i>Varios Acreedores</i>	897
Total	<u>262.335</u>

F.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2003, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía es de US \$ 800.00, el mismo que consiste en 20.000 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US \$ 0.04 cada una.

Nombres	No de Acciones	Total
<i>Lady M. Gaybor Alvarez.</i>	19.600	784
<i>Pedro Candido López .</i>	400	16
Total	<u>20.000</u>	<u>800</u>

G.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañía del Ecuador, determina que las compañías anónimas transfieran a Reserva Legal por lo menos el 10 % de la Utilidades, después de realizar la provisión del 15 % de Utilidades a los Trabajadores y del 25 % del Impuesto a la Renta . El saldo por el ejercicio al 31 de Diciembre del 2003 es de US \$ 4.329.

H.- IMPUESTO A LA RENTA

Por el ejercicio fiscal del año 2003, y de acuerdo con la leyes tributarias, las tarifas impositivas fue del 25 %, la misma que es aplicable a las ganancias gravadas. La compañía, no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias.

I.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

J.- ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

Entre el 31 de Diciembre del 2003 y la fecha de emisión del informe Junio 30 del 2004, no ha ocurrido acontecimiento relevante que a opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener efecto significativo sobre los Estados Financieros.