

**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 2004, 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.

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 2004, 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, 25 de Mayo del 2005



DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2004
Expresado en Dólares

| | | |
|----------------------------------|-----|----------------------------|
| Activo Corriente | | |
| Caja – Bancos | | 13.864.93 |
| Cuentas por Cobrar | - B | 204.884.16 |
| Inventarios | - C | 899.450.15 |
| Total Activo Corriente | | <u>1.118.199.24</u> |
| Activo Fijo | - D | 12.970.53 |
| Menos: Depreciación Acumulada | | -5.479.92 |
| Activo Fijo – Neto | | <u>7.490.61</u> |
| Total Activos | | <u>1.125.689.85</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo Corriente | | |
| Cuentas por Pagar | - E | 379.571.65 |
| Otras Cuentas por Pagar | - E | 210.00 |
| Impuesto por Pagar | - F | 4.301.84 |
| Gastos por Pagar | - G | 1.957.60 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>386.041.09</u> |
| Pasivo a Largo Plazo | - H | <u>720.671.99</u> |
| Patrimonio | | |
| Capital Social | - I | 800.00 |
| Reservas Legales | | 13.713.51 |
| Utilidad del Presente Ejercicio | | 4.463.26 |
| Total Patrimonio | | <u>18.976.77</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>1.125.689.85</u> |

Ver notas adjuntas

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre DEL 2004
Expresado en Dólares

Ingresos

| | |
|--|--------------------------|
| Ventas Netas | 1.306.944.39 |
| Egresos: | |
| Costo de Ventas | - 1.178.373.90 |
| Margen Bruto en Ventas | <u>128.570.49</u> |
| Gastos: | |
| Gastos Administrativos | - 120.596.72 |
| Gastos por Depreciación | - 972.58 |
| Total Gastos | <u>121.569.30</u> |
| Utilidad del Ejercicio Antes de 15 % Participación a Trabajadores | <u>7.001.19</u> |
| 15 % Participación a Trabajadores | - 1.050.18 |
| Impuesto a la Renta – Fisco | - 1.487.75 |
| Utilidad Neta del Presente Ejercicio | <u>4.463.26</u> |

Ver notas adjuntas

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre DEL 2004
Expresado en Dólares

| | |
|--------------------------------------|--------------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 4.463.26 |
| Ajuste por Conciliación de Utilidad: | |
| Depreciación y Amortización | 2.386.63 |
| Aumento – Disminuciones: | |
| Cuentas por Cobrar | -11.961.28 |
| Impuestos Fiscales | -1.387.53 |
| Inventarios | -119.770.05 |
| Aumento – Disminución : | |
| Cuentas por Pagar | 120.673.15 |
| Beneficios Sociales por Pagar | 1.060.80 |
| Impuestos Fiscales | 1.971.81 |
| Total Ajustes | <u>-7026.47</u> |
| Fondo de Financiamiento: | <u>-2.563.21</u> |
| Incremento de Deuda a Largo Plazo | -18.420.54 |
| Disminución Reserva de Capital | -2.461.32 |
| Incremento del Financiamiento | <u>-23.445.07</u> |
| Saldo al Inicio del Ejercicio | 37.310.00 |
| Saldo al Final del Ejercicio | <u>13.864.93</u> |

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
 Estado de Cambio en el Patrimonio
 Al 31 de Diciembre del 2004
 Expresado en Dólares

| Detalles | Capital Social | Aporte de Accionistas | Ganancia Acumulada | Ganancia Del Ejercicio | Reserva | Acumulado |
|-----------------------------|----------------|-----------------------|--------------------|------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 1º/01/2004 | 800.00 | 0 | 0 | 0 | 13.713.51 | 14.513.51 |
| Participac. a Trabajador | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferencia Ganancia Neta | 0 | 0 | 0 | 4.463.26 | 0 | 4.463.26 |
| Saldo al 31/12/2004 | <u>800.00</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>4.463.26</u> | <u>13.713.51</u> | <u>18.976.77</u> |

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2004

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.- Desembolso en Efectivo

La compañía realiza desembolsos por cancelación en la adquisición de mercaderías a proveedores locales con crédito de 15 – 30 y 45 días plazo.

3.- Inventarios

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

4.- 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:

| Activo | Porcentaje | Vida Útil |
|------------------------|------------|-----------|
| Edificios | 5 % | 20 años |
| Muebles y Enseres | 10 % | 10 Años |
| Equipos de Computación | 20 % | 5 Años |

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
 Notas a los Estados Financieros
 Al 31 de Diciembre del 2004
 Expresado en Dólares

B.- CUENTAS POR COBRAR

| | | |
|-----------------------------------|-----|--------------------------|
| Cientes | (1) | 204.126.90 |
| Prestamos a Empleados | | 411.00 |
| Impuesto a la Renta 1 % | | 2.508.26 |
| (-) Provisión Cuentas Incobrables | | -2.162.00 |
| Total | | <u>204.884.16</u> |

(1) Los valores por cobrar a Clientes son por ventas de productos en forma directa.

C.- INVENTARIOS

| | |
|--------------|--------------------------|
| Mercaderías | 899.450.15 |
| Total | <u>899.450.15</u> |

D.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

| Rubros | Saldo Al 31/12/ 03 | Incremento y/o. Disminución | Saldo Al 31/12/04 |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Instalaciones | 8.829.53 | 0 | 8.829.53 |
| Muebles y Enseres | 2.971.00 | 0 | 2.971.00 |
| Equipo de Computación | 1.170.00 | 0 | 1.170.00 |
| Sub –Total | <u>12.970.53</u> | <u>0</u> | <u>12.970.53</u> |
| Menos: | | | |
| Depreciación Acumulada | -3.093.29 | -2.386.63 | -5.479.92 |
| Activo Fijo Neto: | <u>9.877.24</u> | <u>-2.386.63</u> | <u>7.490.61</u> |

E.- CUENTAS POR PAGAR

| | | |
|-------------------------|-----|--------------------------|
| Proveedores Locales | (1) | 378.909.98 |
| Otras Cuentas por Pagar | (2) | 210.00 |
| Otros Pasivos | (3) | 661.67 |
| Total | | <u>379.781.65</u> |

(1) Corresponde a pasivos corriente por facturas de proveedores

(2) Corresponde a gastos por mantenimiento

(3) Corresponde a Gastos Básicos: Pacifictel, Emelrios y otros.

F.- OBLIGACIONES FISCALES

| | | |
|-----------------------|-----|------------------------|
| Obligaciones Fiscales | (1) | 4.301.84 |
| Total | | <u>4.301.84</u> |

(1) Corresponde a retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la renta ejercicio año 2004.

G.- ACUMULADOS POR PAGAR

| | | |
|--------------------|-----|------------------------|
| Pasivos Acumulados | (1) | 1.957.60 |
| Total | | <u>1.957.60</u> |

(1) Corresponde a beneficios Sociales a trabajadores

H.- PASIVO A LARGO PLAZO

| | | |
|--------------|-----|--------------------------|
| Accionistas | (1) | 720.671.99 |
| Total | | <u>720.671.99</u> |

(1) Corresponde a aportes de accionistas

I.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el Capital Social suscrito y pagado de la compañía es de US \$ 800.00, el mismo que consiste en 800 acciones ordinarias y nominativas, autorizadas y suscritas y en circulación, cuyo valor nominal es de US \$ 1.00 cada una.

| Nombres | No de Acciones | Total |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Lady M. Gaybor Alvarez. | 784 | 784.00 |
| Pedro Cándido López . | 16 | 16.00 |
| Total | <u>800</u> | <u>800.00</u> |

J.- 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 .

K.- RESULTADO DEL EJERCICIO

La Utilidad líquida del ejercicio económico al 31 de Diciembre del 2004 es de US \$ 4.463.26.

L.- IMPUESTO A LA RENTA

Por el ejercicio fiscal del año 2004, 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.

M.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

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

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe Mayo 25 del 2005, no ha ocurrido acontecimiento relevante que a opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener efecto significativo sobre los Estados Financieros.