

DR. AGRO S.A. - DORAGRO

100959

Guayaquil, Junio 25 del 2008

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Me es grato adjuntar el Informe de Auditoría Externa de la Compañía DR. AGRO S.A. – DORAGRO, con Registro Unico de Contribuyente No 1291700477001 y con Expediente No 100959, realizada por el Econ. Carlos Anibal García Villarroel, con credencial No SC – RNAE – 522 por el año terminado al 31 de Diciembre del 2007.

Muy atentamente,



Ing. Lady M. Gaybor Álvarez
Gerente General



Cc: File

DIRECCION: K. 1.5 VIA A MONTALVO – LOS RIOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE

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 2007, 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 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 2007, 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



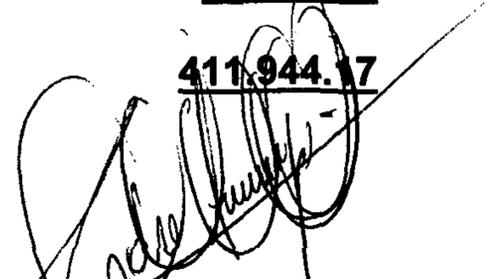
Guayaquil, 26 de Junio del 2008

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2007
Expresado en Dólares

| | | |
|--|---|--------------------------|
| Activo Corriente | | |
| Caja – Bancos | | 3.050.31 |
| Cuentas por Cobrar | B | 350.140.18 |
| Cuentas Incobrables | C | -4.518.45 |
| Prestamos a Empleados | D | 250.18 |
| Impuestos Anticipados | E | 3.420.93 |
| Inventarios | F | 54.560.15 |
| Total Activo Corriente | | <u>406.903.30</u> |
| Activo Fijo | | |
| Activo Fijo | G | 11.800.53 |
| Menos: Depreciación Acumulada | | -6.759.66 |
| Total Activo Fijo – Neto | | <u>5.040.87</u> |
| Total Activos | | <u>411.944.17</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | |
| Pasivo Corriente | | |
| Proveedores Locales | H | 252.450.18 |
| Otras Cuentas por Pagar | I | 795.67 |
| Retención en la Fuente | J | 4.036.27 |
| 25 % Impuesto A la Renta | K | 3.298.06 |
| Pasivos Acumulados | L | 1.475.53 |
| 15 % Participación a Trabajadores | M | 2.328.04 |
| Total Pasivo Corriente | | <u>264.383.75</u> |
| Pasivo a Largo Plazo | | |
| Accionistas | N | 105.424.94 |
| Total Pasivo a Largo Plazo | | <u>105.424.94</u> |
| Capital Social y Patrimonio | | |
| Capital Social Pagado | O | 800.00 |
| Reservas | | 31.441.31 |
| Utilidad del Presente Ejercicio | | 9.894.17 |
| Total Capital Social y Patrimonio | | <u>42.135.48</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>411.944.17</u> |



.....
 Ing. Lady M. Gaibor Alvarez
 Gerente General



.....
 Andrés Armijos Triviño
 Contador General

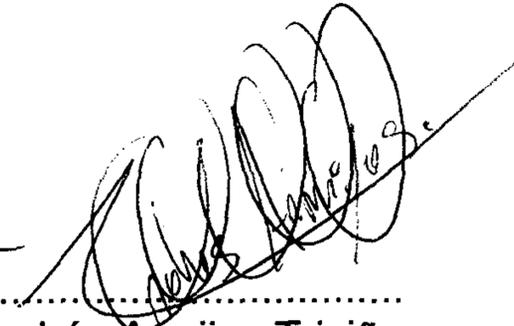
Ver notas adjuntas

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre DEL 2007
Expresado en Dólares

Ingresos

| | |
|--|-------------------------|
| Ventas Netas | 1.904.403.79 |
| Egresos: | |
| Costo de Ventas | - 1.812.008.11 |
| Margen Bruto en Ventas | <u>92.395.68</u> |
| Gastos: | |
| Gastos Administrativos | - 76.136.83 |
| Gastos por Depreciación - Otros | -738.58 |
| Total Gastos | <u>76.875.41</u> |
| Utilidad del Ejercicio Antes de 15 % Participación a Trabajadores | <u>15.520.27</u> |
| 15 % Participación a Trabajadores | - 2.328.04 |
| 25 % Impuesto a la Renta | - 3.298.06 |
| Utilidad Neta del Presente Ejercicio | <u>9.894.17</u> |


.....
Ing. Lady Gaíbor Alvarez
Gerente General


.....
Andrés Armijos Triviño
Contador General

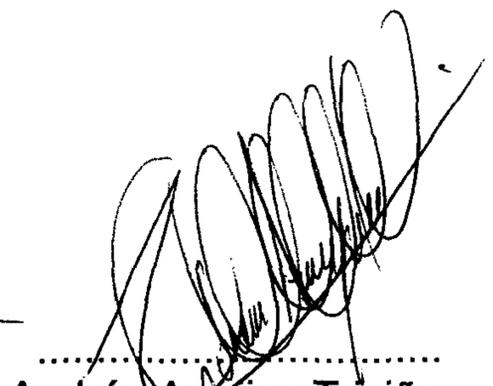
Ver notas adjuntas

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Flujo de Efectivo
Al 31 de Diciembre DEL 2007
Expresado en Dólares

| | |
|--|--------------------------|
| Utilidad del Ejercicio | 9.894.17 |
| Ajuste por Conciliación de Utilidad: | |
| Depreciación y Amortización | 1.738.58 |
| Aumento – Disminuciones: | |
| Cuentas por Cobrar | 112.757.39 |
| Impuestos Fiscales | -1.237.81 |
| Inventarios | 121.170.56 |
| Otros Activos | 190.15 |
| Aumento – Disminución : | |
| Cuentas por Pagar | 79.819.82 |
| Impuestos Por Pagar | 3.327.50 |
| Otras Cuentas por Pagar | 795.67 |
| Pasivos Acumulados | 731.86 |
| Total Ajustes | <u>319.293.72</u> |
| Fondo de Financiamiento: | <u>329.187.89</u> |
| Incremento y/o. Disminución de Deuda a Largo Plazo | -327.634.28 |
| Incremento y/o. Disminución Reserva de Capital | -303.46 |
| Incremento del Financiamiento | <u>1.250.15</u> |
| Saldo al Inicio del Ejercicio | 1.800.16 |
| Saldo al Final del Ejercicio | <u>3.050.31</u> |

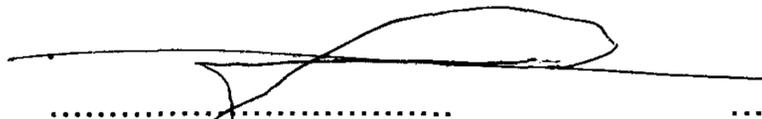
.....

 Ing. Lady Gaibor Alvarez
 Gerente General

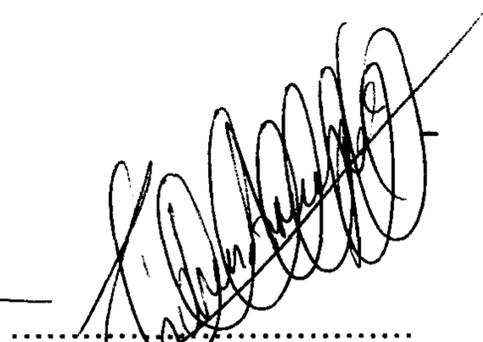
.....

 Andrés Arrijos Triviño
 Contador General

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Estado de Cambio en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2007
Expresado en Dólares

| Detalles | Capital Social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Ganancia Año Anterior | Ganancia Presente Año | Total del Patrimonio |
|--------------------------|----------------|-----------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Saldo al 1º/01/2007 | 800.00 | 2.467.88 | 22.492.66 | 0 | 6.783.77 | 32.544.31 |
| Participac. a Trabajador | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Transferencia | 0 | 378.38 | 6.102.39 | 0 | -6.783.77 | -303.00 |
| Ganancia Neta | 0 | 0 | 0 | 0 | 9.894.17 | 9.894.17 |
| Saldo al 31/12/2007 | <u>800.00</u> | <u>2.846.26</u> | <u>28.595.05</u> | <u>0</u> | <u>9.894.17</u> | <u>42.135.48</u> |



 Ing. Lady Gaibor Alvarez
 Gerente General



 Andrés Armijos Triviño
 Contador General

DR. AGRO S.A. - DORAGRO
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2007

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. 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.

5.- 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>33 %</i> | <i>3 Años</i> |

B.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

| | | |
|----------------|--------------|--------------------------|
| <i>Cientes</i> | <i>(1)</i> | <i>350.140.18</i> |
| Total | | <u>350.140.18</u> |

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

C.- CUENTAS INCOBRABLES - CLIENTES

| | | |
|---------------------|-------|-------------------------|
| Cuentas Incobrables | (1) | -4.518.45 |
| Total | | <u>-4.518.45</u> |

(1) Corresponden a provisiones de facturas incobrables de Clientes.

D.- CUENTAS POR COBRAR - EMPLEADOS

| | | |
|--------------------------|-------|----------------------|
| Prestamos a Trabajadores | (1) | 250.18 |
| Total | | <u>250.18</u> |

(1) Corresponden a Préstamos a Trabajadores hasta seis meses plazo.

E.- IMPUESTOS ANTICIPADOS

| | | |
|-----------------------------|--|------------------------|
| Retención en la Fuentes 1 % | | 3.420.93 |
| Total | | <u>3.420.93</u> |

F.- INVENTARIOS

| | | |
|--------------|-------|-------------------------|
| Mercaderías | (1) | 54.560.15 |
| Total | | <u>54.560.15</u> |

(1) Los Inventarios de Insumos y Fertilizantes – Stock, se encuentran costeados a precio de mercado.

G.- PROPIEDAD – PLANTA Y EQUIPOS

| <i>Rubros</i> | Saldo Al 31/12/06 | Incremento y/o. Disminución | Saldo Al 31/12/07 |
|--------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| Instalaciones | 8.829.53 | 0 | 8.829.53 |
| Muebles y Enseres | 2.971.00 | -1.000.00 | 1.971.00 |
| Equipo de Computación | -1.000.00 | 1.000.00 | 1.000.00 |
| Sub – Total | <u>10.800.53</u> | <u>0</u> | <u>10.800.53</u> |
| Menos: | | | |
| Depreciación Acumulada | -5.021.08 | -1.738.58 | -6.759.66 |
| Activo Fijo Neto: | <u>5.779.45</u> | <u>-1.738.58</u> | <u>4.040.87</u> |

H.- CUENTAS POR PAGAR

| | | |
|---------------------|-----|--------------------------|
| Proveedores Locales | (1) | 252.450.18 |
| Total | | <u>252.450.18</u> |

(1) Corresponde a pasivos corriente por facturas de proveedores.

I.- OBTRAS CUENTAS POR PAGAR

| | |
|-----------------------------------|----------------------|
| Contribución a Súper de Compañías | 411.94 |
| Varios Acreedores | 90.11 |
| Pacifictel S.A. | 103.47 |
| Emelrios S.A. | 190.15 |
| Total | <u>795.67</u> |

(1) Corresponden a Provisiones por gastos corrientes al 31 de Diciembre del 2007.

J.- OBLIGACIONES FISCALES

| | |
|--|------------------------|
| Retención en la Fuente del 1 % | 3.922.54 |
| Retención en la Fuente del 30 % I.V.A. | 58.93 |
| Retención en la Fuente del 70 % I.V.A. | 6.80 |
| Retención en la Fuente del 100 % | 48.00 |
| Total | <u>4.036.27</u> |

Corresponde a retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la renta
Ejercicio año 2007.

K.- IMPUESTO A LA RENTA DE LA COMPAÑÍA

| | |
|---|------------------------|
| 25 % Impuesto a la Renta – Presente Año | 3.298.06 |
| Total | <u>3.298.06</u> |

L.- PASIVOS ACUMULADOS POR PAGAR

| | |
|----------------------|------------------------|
| Décimo Tercer Sueldo | 645.15 |
| Décimo Cuarto Sueldo | 450.15 |
| Vacaciones | 380.23 |
| Total | <u>1.475.53</u> |

Corresponde a provisiones de beneficios sociales de trabajadores.

M.- 15 % PARTICIPACION A TRABAJADORES

15 % Participación a Trabajadores 2.328.04

Total **2.328.04**

Corresponde a provisiones de por Participación de Utilidades a Trabajadores por el presente ejercicio.

N.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Lady M. Gaibor Alvarez - Accionista 105.424.94

Total **105.424.94**

O.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2007, 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> |

P.- 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 .

Q.- RESULTADO DEL EJERCICIO

La Utilidad líquida del ejercicio económico al 31 de Diciembre del 2007 es de US \$ 9.894.17

R.- IMPUESTO A LA RENTA

Por el ejercicio fiscal del año 2007, y de acuerdo con las leyes tributarias, las tarifas impositivas fue del 25 %, la misma que es aplicable a las ganancias gravadas.

S.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTE

La compañía no registra activos y pasivos contingente.

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

Entre el 31 de Diciembre del 2007 y la fecha de emisión del informe Junio 26 del 2008, no ha ocurrido acontecimiento relevante que a opinión de la Administración de la Compañía pudiera tener efecto significativo sobre los Estados Financieros.