

DOCONSA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2009 y 2008
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Av. 9 de Octubre 416 Y Chile

Edificio Citibank, piso 4

PBX: (593-4) 230 - 2742

Fax: (593-4) 230 - 2805

www.hansen-holm.com

Guayaquil-Ecuador

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Doconsa S.A.

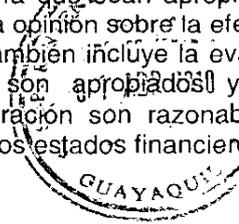
1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Doconsa S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatoriana de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.
4. Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

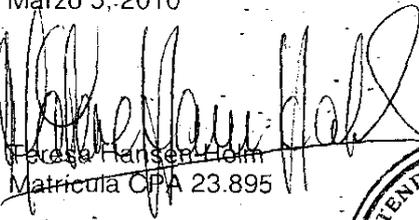


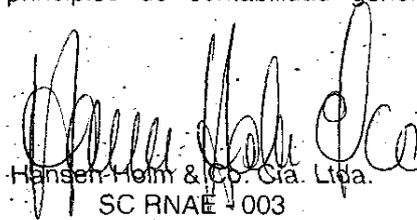
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Doconsa S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 5, 2010


María Hansen Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Ltda.
SC RNAE 003



DOCONSA S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Bancos		84,113	7,453
Cuentas por cobrar	3	• 468,415	503,941
Pagos anticipados		0	10,218
Total activo corriente		<u>552,528</u>	<u>521,612</u>
Activos fijos, neto	4	<u>946,499</u>	<u>1,007,818</u>
Total activos		<u>1,499,027</u>	<u>1,529,430</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		<u>42,911</u>	<u>90,063</u>
Total pasivo corriente		<u>42,911</u>	<u>90,063</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	6	1,016,140	1,016,140
Reservas legal y facultativa	6	134,597	117,902
Reserva por valuación	6	155,118	155,118
Utilidades acumuladas		<u>150,261</u>	<u>150,207</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,456,116</u>	<u>1,439,367</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,499,027</u>	<u>1,529,430</u>



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zúñiga Rojas
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por bodegaje, neto	7	340,240	441,528
Otros ingresos (egresos)		1	(2)
Total ingresos		<u>340,241</u>	<u>441,526</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de administración		56,314	157,077
Depreciaciones		<u>61,319</u>	<u>61,920</u>
Total costos y gastos		<u>117,633</u>	<u>218,997</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		222,608	222,529
Impuesto a la renta	5	<u>55,652</u>	<u>55,632</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>166,956</u>	<u>166,897</u>



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

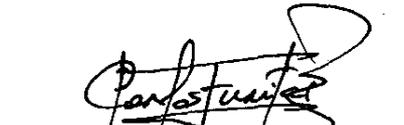
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas legal y facultativa	Reserva por valuación	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2007	1,016,140	101,212	155,118	150,250	1,422,720
Pago de dividendos				(150,250)	(150,250)
Utilidad del ejercicio				166,897	166,897
Transferencia a reserva legal		16,690		(16,690)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2008	1,016,140	117,902	155,118	150,207	1,439,367
Pago de dividendos				(150,207)	(150,207)
Utilidad del ejercicio				166,956	166,956
Transferencia a reserva legal		16,695		(16,695)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2009	1,016,140	134,597	155,118	150,261	1,456,116



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

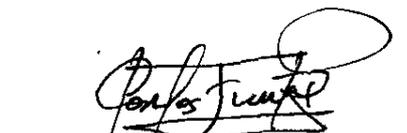
DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	166,956	166,897
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	61,319	61,920
Impuesto a la renta	55,652	55,632
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	35,526	(70,334)
Gastos anticipados	10,218	0
Proveedores y otros	<u>(102,804)</u>	<u>(57,254)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	226,867	156,861
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos pagados	<u>(150,207)</u>	<u>(150,250)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(150,207)	(150,250)
Aumento neto en efectivo	76,660	6,611
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	7,453	842
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	84,113	7,453



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2009 Y 2008

(Expresadas en Dólares de E.U.A.)

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Doconsa S.A. fue constituida en Ecuador en julio 28 del 2000 y su actividad principal es brindar el servicio de depósito de azúcar en su bodega ubicada en Durán. El 100% del servicio de bodegaje es prestado a una Compañía relacionada.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra el uso de ciertas estimaciones contables para determinar los activos, pasivos, y resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. 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.

De conformidad con la Resolución No. 08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías (publicado en el R.O. 498 del 31.XII.08), el ejercicio 2011 se constituye en el período de transición para elaborar y presentar estados financieros comparativos con aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF para el resto de compañías no incluidas

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

Activos fijos

Instalaciones y mejoras, maquinarias y equipos, y muebles y enseres se presentan al costo histórico, excepto terrenos que está registrado al valor de mercado de acuerdo a avalúo técnico realizado por peritos independientes.

Impuesto a la renta

El impuesto a la renta se aplica sobre la utilidad del ejercicio corriente en base a normas legales, por lo tanto se provisiona este valor al cierre del ejercicio.

Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce los ingresos cuando el servicio de alquiler es prestado al cliente.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	401,305	461,003
Otros	6,110	42,938
	<u>468,415</u>	<u>503,941</u>

Durante los años 2009 y 2008, la principal transacción con compañía relacionada fue la siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicio de depósito (1)	340,241	441,528

(1) Ver Nota 7. COMPROMISOS Y CONTINGENTES, Contrato de Depósito

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo neto al inicio del año	1,007,818	1,069,738
Depreciación	(61,319)	(61,920)
Saldo neto al final del año	<u>946,499</u>	<u>1,007,818</u>

5. IMPUESTO A LA RENTA

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2007	22,674
Provisión del año	55,632
Retenciones en la fuente	(8,831)
Pagos efectuados	<u>(39,541)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2008	29,934
Provisión del año	55,652
Retenciones en la fuente	(6,925)
Pagos efectuados	<u>(48,920)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>29,741</u>

6. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social

El Capital suscrito y pagado de la Compañía es de 1,016,140 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva Legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual se asigne como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos, pero puede destinarse a aumentar el capital social con la aprobación de los accionistas.

Reserva por Valuación

Representa el efecto del incremento entre el valor de mercado y el valor en libros del terreno como resultado de avalúo técnico realizado por peritos independientes. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo pero puede ser utilizado para aumentar el capital social de la Compañía.

7. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Contrato de Depósito

La Compañía ha suscrito con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. un contrato de depósito, mediante el cual Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. entregará en depósito azúcar a Doconsa S.A.. Con fecha 1 de julio del 2009, se firma un convenio modificatorio donde se establece que Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. pagará el US\$0.03408421 por saco en depósito.

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2009, las contingencias laborales son las siguientes:

- a) 9 demandas laborales en los Juzgados de Trabajo de Guayaquil por incumplimiento del Mandato 8.

La Administración no ha establecido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos por cualquier pérdida que pudiera ocurrir en cualquiera de estos juicios.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 5, 2010) no se produjeron eventos, en la opinión de la Administración de la Compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.