

Hansen-Holm

Av. Rodrigo Chavez,
Parque Empresarial Colon
Edificio Coloncorp, Piso 2
PBX: (593 4) 213 - 6355
FAX: (593-4) 213 - 6356
www.hansen-holm.com
Guayaquil - Ecuador

Abril 16, 2011
GYE600411

Señor
Intendente de Compañías
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DE GUAYAQUIL
Pichincha y Aguirre
Guayaquil

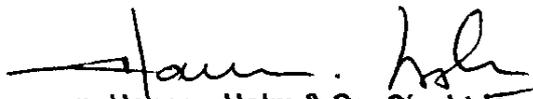
2011 MAY -4 AM 11: 28
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
C.A.U.

De mi consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar un ejemplar del informe final de auditoría a los estados financieros de **DOCONSA S.A.** por el ejercicio económico que terminó el 31 de diciembre del 2010, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo número de expediente es 102962.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



p. Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
Econ. Mario A. Hansen-Holm, MBA
Gerente



Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda
Miembro Independiente de Morison International

DOCONSA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2010 y 2009
En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Doconsa S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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

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

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.

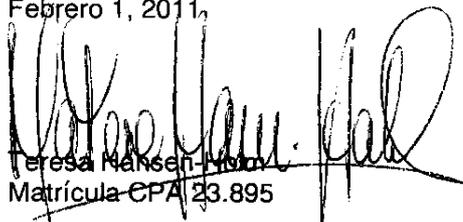
Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia 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.

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

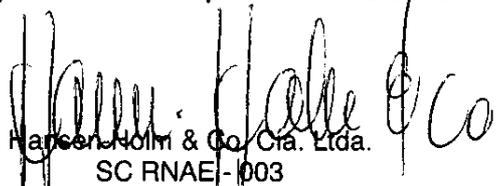
Opinión

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 2010 y 2009, 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
Febrero 1, 2011,



Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



Hansen-Holm & Co. Cía. Ltda.
SC RNAE-003

DOCONSA S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Bancos		94,959	84,113
Cuentas por cobrar	3	477,486	468,415
Pagos anticipados		8,607	0
Total activo corriente		<u>581,052</u>	<u>552,528</u>
Activos fijos, neto	4	<u>949,213</u>	<u>946,499</u>
Total activos		<u>1,530,265</u>	<u>1,499,027</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		<u>57,692</u>	<u>42,911</u>
Total pasivo corriente		<u>57,692</u>	<u>42,911</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	6	1,016,140	1,016,140
Reservas legal y facultativa	6	151,269	134,597
Reserva por valuación	6	155,118	155,118
Utilidades acumuladas		<u>150,046</u>	<u>150,261</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,472,573</u>	<u>1,456,116</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,530,265</u>	<u>1,499,027</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

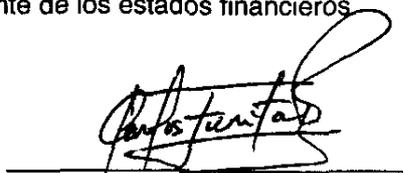
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por bodegaje, neto	7	341,500	340,240
Otros ingresos		<u>2,488</u>	<u>1</u>
Total ingresos		<u>343,988</u>	<u>340,241</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de administración		59,411	56,314
Depreciaciones		<u>62,286</u>	<u>61,319</u>
Total costos y gastos		<u>121,697</u>	<u>117,633</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		222,291	222,608
Impuesto a la renta	5	<u>55,573</u>	<u>55,652</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>166,718</u>	<u>166,956</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

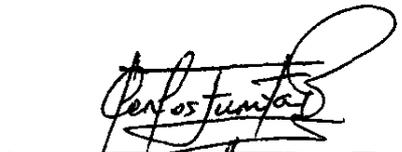
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas legal y facultativa	Reserva por valuación	Utilidades acumuladas	Total
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
Pago de dividendos				(150,261)	(150,261)
Utilidad del ejercicio				166,718	166,718
Transferencia a reserva legal		16,672		(16,672)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2010	1,016,140	151,269	155,118	150,046	1,472,573

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

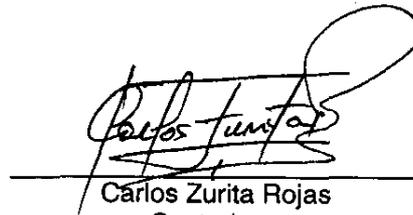
(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	166,718	166,956
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	62,286	61,319
Impuesto a la renta	55,573	55,652
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(9,071)	35,526
Gastos anticipados	(8,607)	10,218
Proveedores y otros	<u>(40,792)</u>	<u>(102,804)</u>
Efectivo neto provisto en actividades de operación	226,107	226,867
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisiciones de activo fijo	<u>(65,000)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(65,000)	0
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos pagados	<u>(150,261)</u>	<u>(150,207)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(150,261)	(150,207)
Aumento neto en efectivo	10,846	76,660
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	84,113	7,453
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	94,959	84,113

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



Xavier Nevarez Llerena
Representante Legal



Carlos Zurita Rojas
Contador

DOCONSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2010 Y 2009

(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 2010 y 2009, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	470,346	401,305
Otros	7,140	6,110
	<u>477,486</u>	<u>468,415</u>

Durante los años 2010 y 2009, la principal transacción con compañía relacionada fue la siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicio de depósito (1)	341,500	340,241

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

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Saldo neto al inicio del año	946,499	1,007,818
Adiciones	65,000	0
Depreciación	(62,286)	(61,319)
Saldo neto al final del año	<u>949,213</u>	<u>946,499</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 2010 y 2009, los movimientos de la provisión son los siguientes:

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	29,741
Provisión del año	55,573
Retenciones en la fuente	(10,548)
Pagos efectuados	<u>(29,741)</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>45,025</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 abril del 2010, se firma un convenio modificatorio donde se establece que Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. pagará el US\$0.03052631578 por saco en depósito.

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2010, 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 (Febrero 1, 2011) 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.