

Exp. #. 102962

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cia. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
DOCONSA S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de DOCONSA S. A. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

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



(Continúa)

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DOCONSA S. A. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Párrafo de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a:

La nota 2 a los estados financieros que revela las transacciones importantes que la Compañía efectúa con partes relacionadas.

La nota 1(g) a los estados financieros que revela que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

Los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó al 31 de diciembre del 2010 fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 1 de febrero del 2011 contiene una opinión no calificada sobre dichos estados financieros.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Febrero 27 del 2012

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarios S. A.)
(Guayaquil - Ecuador)

Balance General

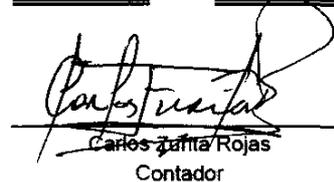
31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos corrientes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 1-c)	US\$ 53,780	94,959
Cuentas por cobrar a relacionadas (nota 2)	664,522	471,865
Otras cuentas por cobrar	6,072	5,621
Gastos pagados por anticipado	-	8,607
Total activos corrientes	724,374	581,052
Propiedad, muebles y equipos (nota 3)	1,501,757	1,501,757
Menos depreciación acumulada	613,447	552,544
Propiedad, muebles y equipos, neto	888,310	949,213
	US\$ 1,612,684	1,530,265
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar	US\$ -	6,444
Impuesto a la renta por pagar (nota 4)	58,108	45,025
Otras cuentas por pagar	9,265	6,223
Total pasivos corrientes	67,373	57,692
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas 2,000,000; suscritas y pagadas 1,016,140	1,016,140	1,016,140
Reserva por valuación (nota 5)	155,118	155,118
Reserva legal (nota 5)	172,643	150,369
Reserva facultativa	946	900
Utilidades disponibles	200,464	150,046
Total patrimonio de los accionistas	1,545,311	1,472,573
Compromisos y contingencias (notas 6 y 7)	US\$ 1,612,684	1,530,265



Xavier Nevarez Llerena
Gerente General

Carlos Zúñiga Rojas
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)
Estado de Utilidades

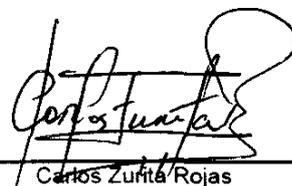
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:			
Ingresos por servicios de depósito de azúcar y arriendo de bodega (nota 2)	US\$	423,000	341,500
Intereses ganados		<u>631</u>	<u>2,504</u>
Total ingresos		423,631	344,004
Gastos:			
Gastos administrativos		69,652	59,427
Depreciación de propiedad, muebles y equipos (nota 3)		<u>60,903</u>	<u>62,286</u>
Total gastos		<u>130,555</u>	<u>121,713</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		293,076	222,291
Impuesto a la renta (nota 4)		<u>70,338</u>	<u>55,573</u>
Utilidad neta	US\$	<u>222,738</u>	<u>166,718</u>



Xavier Nevarez Llerena
Gerente General



Carlos Zúñiga Rojas
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarios S. A.)
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los accionistas</u>
Saldos al 1 de enero del 2009	US\$	1,016,140	155,118	133,697	900	150,261	1,456,116
Utilidad neta		-	-	-	-	166,718	166,718
Dividendos pagados		-	-	-	-	(150,261)	(150,261)
Apropiación para reserva legal		-	-	<u>16,672</u>	-	<u>(16,672)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010		1,016,140	155,118	150,369	900	150,046	1,472,573
Utilidad neta		-	-	-	-	222,738	222,738
Dividendos pagados		-	-	-	-	(150,000)	(150,000)
Apropiación para reserva legal y facultativa		-	-	<u>22,274</u>	<u>46</u>	<u>(22,320)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>1,016,140</u>	<u>155,118</u>	<u>172,643</u>	<u>946</u>	<u>200,464</u>	<u>1,545,311</u>



Xavier Nevarez Llerena
Gerente General



Carlos Zurita Rojas
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarios S. A.)
Estado de Flujos de Efectivo

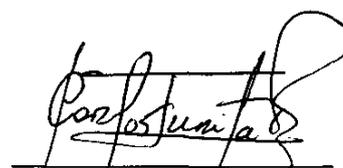
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 222,738	166,718
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, muebles y equipos	60,903	62,286
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por cobrar a relacionadas	(192,657)	(70,040)
Otras cuentas por cobrar	(451)	60,969
Gastos pagados por anticipado	8,607	(8,607)
Disminución (aumento) en:		
Cuentas por pagar	(6,444)	6,444
Impuesto a la renta por pagar	13,083	8,031
Otras cuentas por pagar	3,042	306
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>108,821</u>	<u>226,107</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, muebles y equipos	-	(65,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>-</u>	<u>(65,000)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(150,000)	(150,261)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(150,000)</u>	<u>(150,261)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(41,179)	10,846
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	94,959	84,113
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>53,780</u>	<u>94,959</u>



Xavier Nevarez Llerena
Gerente General



Carlos Zurita Rojas
Contador

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

DOCONSA S. A. (la Compañía), una subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador en julio 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 de Inversancarlos S. A..

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósito de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo en bancos y las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles a efectivo o con vencimiento original de tres meses o menos. Al 31 de diciembre del 2010 los equivalentes de efectivo por US\$82,301 consisten en inversión en una institución financiera con vencimiento en el corto plazo y tasa de interés del 2.75% anual (US\$0 al 31 de diciembre del 2011),

(d) Propiedad, Muebles y Equipos

La propiedad, muebles y equipos (excepto terrenos que están registrados al valor de avalúo efectuado por un perito independiente) están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificio	5%
Instalaciones	10%
Equipos	10%
Muebles y enseres	<u>10%</u>

(Continúa)

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(e) Reconocimiento de Ingresos

El ingreso por servicio de depósito de azúcar es reconocido cuando el servicio ha sido entregado y no subsisten incertidumbres relacionadas con la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados.

(f) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(g) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre 4 del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre del 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, a partir del ejercicio económico del 2012 la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con las NIIF, como emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB); siendo el 1 de enero del 2011 la fecha de transición.

Como un resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012 y cambios en el reconocimiento de ciertas partidas de ingresos y gastos que afectaran la determinación de los resultados de ejercicios futuros deberán ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser restablecidos de acuerdo a NIIF y los estados financieros, así determinados, diferirán en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración ha evaluado los efectos preliminares de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de revisar y depurar la información necesaria para la determinación de los ajustes y estimación de los efectos que deberán reflejarse en los estados financieros futuros.

(2) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Ingresos:</i>		
Servicio de depósito de azúcar	US\$ 417,000	335,500
Arriendo de bodega	<u>6,000</u>	<u>6,000</u>
<i>Gastos:</i>		
Alquiler de báscula	US\$ <u>6,000</u>	<u>6,000</u>

La Compañía principalmente presta el servicio de depósito de azúcar a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A., compañía relacionada a su casa matriz. La Compañía también arrienda una bodega y recibe el servicio de báscula de Intercia S. A., subsidiaria de Inversancarlos S. A..

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas, resultantes principalmente de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<i>Activos:</i>		
Cuentas por cobrar a relacionadas	US\$ <u>664,522</u>	<u>471,865</u>
<i>Pasivos:</i>		
Otras cuentas por pagar	US\$ <u>1,177</u>	<u>550</u>

(3) Propiedad, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de propiedad, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	<u>2011</u>		
	<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u>
	<u>31/12/2010</u>		<u>31/12/2011</u>
Terreno	US\$ 178,400	-	178,400
Edificio	1,124,979	-	1,124,979
Instalaciones	118,038	-	118,038
Equipos	75,614	-	75,614
Muebles y enseres	<u>4,726</u>	-	<u>4,726</u>
	<u>1,501,757</u>	-	<u>1,501,757</u>
Depreciación acumulada	<u>(552,544)</u>	<u>(60,903)</u>	<u>(613,447)</u>
	US\$ <u>949,213</u>	<u>(60,903)</u>	<u>888,310</u>

(Continúa)

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2010		
		Saldos al 31/12/2009	Adiciones	Saldos al 31/12/2010
Terreno	US\$	178,400	-	178,400
Edificio		1,059,979	65,000	1,124,979
Instalaciones		118,038	-	118,038
Equipos		75,614	-	75,614
Muebles y enseres		4,726	-	4,726
		1,436,757	65,000	1,501,757
Depreciación acumulada		(490,258)	(62,286)	(552,544)
	US\$	946,499	2,714	949,213

(4) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en 2010). Dicha tasa se reduce al 14% (15% en 2010) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y el monto reinvertido se destina a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos o activos relacionados con investigación y tecnología para la actividad productiva.

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011	2010
Saldo al inicio del año	US\$	45,025	29,741
Impuesto a la renta del año		70,338	55,573
Pago de impuesto a la renta del año anterior		(45,025)	(29,741)
Anticipo de impuesto a la renta		(3,425)	(3,316)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(8,805)	(7,232)
Saldo al final del año	US\$	58,108	45,025

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

DOCONSA S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Inversancarlos S. A.)

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(5) Restricciones

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos; el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas de las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011, la Compañía apropió para reserva legal US\$22,274 de la utilidad neta del año.

Reserva por Valuación:

El saldo de la cuenta reserva por valuación no puede distribuirse a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para incrementar el capital acciones, previa compensación de las pérdidas acumuladas.

(6) Compromisos

Contrato de Depósito:

La Compañía celebró el 20 de julio del 2004, un contrato de depósito de azúcar con Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A. ("la arrendataria") mediante el cual se entregará en depósito sacos de azúcar de 50 kilogramos, en una cantidad máxima de acuerdo a las capacidades de almacenamiento que mantienen las bodegas de 950.000 sacos durante la vigencia del contrato.

La arrendataria pagará a la Compañía la cantidad de US\$0.05368 por cada saco de azúcar entregado en depósito de acuerdo a dicho contrato.

(7) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose de nueve demandas planteadas en su contra por una supuesta responsabilidad solidaria de la Compañía en el servicio de depósito de azúcar que se presta a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S. A.; los demandantes reclaman pagos de beneficios sociales, fondos de reserva, utilidades, despido intempestivo y bonificación por desahucio, así mismo, se alega incumplimiento al mandato constituyente No. 8. El monto total de las demandas asciende a US\$221,613. A la fecha de este informe, una demanda está en proceso de casación por US\$25,233, cuatro demandas en proceso de apelación por US\$91,442, tres demandas en sala para sentencia por US\$79,938 y una demanda ganada en primera instancia por US\$25,000. A criterio de la Administración y de su asesor legal, las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

(8) Reclasificaciones

Ciertos saldos de las cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010 han sido reclasificados para propósitos de uniformidad con la presentación de los estados financieros del 2011.