

102-962

Av. Quito 806 y 9 de Octubre
Edificio Induauto Piso 5 Ofi.501-503 • Casilla: 09-01-9453
Guayaquil - Ecuador
Telefax: 2296 912 - 2296 281 - 2280 159
E-mail: mri_ecuador@telconet.net

Abril 28 del 2006



02 MAY 2006

Señores

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR

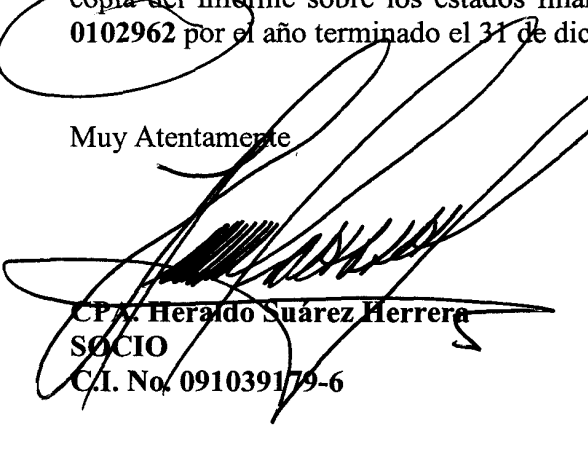
ATT: INTENDENCIA DE COMPAÑIAS GUAYAQUIL

Guayaquil.-

De nuestras consideraciones:

En cumplimiento al Art. 324 contenido en la sección IX de la Ley de Compañías, remitimos copia del Informe sobre los estados financieros auditados de **DOCONSA S.A. Expediente 0102962** por el año terminado el 31 de diciembre del 2005.

Muy Atentamente


CP.A. Heráldo Suárez Herrera
SOCIO
C.I. No. 091039179-6



DOCONSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

DOCONSA S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Resultados	5
Estados de Evolución del Patrimonio del Accionista	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 13

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de los Estados Unidos de América. (E.U.A.)

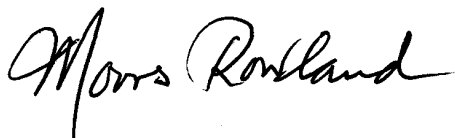
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al la Junta de Directorio y Accionista:
DOCONSA S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DOCONSA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de **DOCONSA S.A.**. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basadas en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DOCONSA S.A.** al 31 de diciembre del 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.



MOORES ROWLAND ECUADOR C. LTDA.
SC-RNAE - 2 No. 373

Febrero 20 del 2006
Guayaquil - Ecuador



CPA. Carlos Almeida Redrován
Socio
Registro No. 22.980

DOCONSA S.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>ACTIVOS</u>			... (Dólares) ...
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		923	1,335
Cuentas por cobrar	2	277,565	199,354
Otros activos	10	0	8,590
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		278,488	209,279
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Propiedades y equipos, netos	3	1,151,075	1,209,652
TOTAL ACTIVOS		1,429,563	1,418,931
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Cuentas y documentos por pagar	4	40,544	47,503
TOTAL PASIVOS		40,544	47,503
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	5	1,016,140	1,016,140
Reserva legal		66,861	50,094
Reserva por valuación		155,118	155,118
Resultados acumulados		150,900	150,076
TOTAL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		1,389,019	1,371,428
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		1,429,563	1,418,931
Ver notas a los estados financieros			

DOCONSA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>NOTAS</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
		...(Dólares)...	
INGRESOS:			
Alquiler de bodegas	6	470,000	508,500
Otros ingresos		<u>16</u>	<u>5</u>
TOTAL		<u>470,016</u>	<u>508,505</u>
GASTOS:			
Gastos de administración		182,635	223,821
Gastos financieros		0	112
Depreciaciones	3	58,577	58,577
Otros egresos		<u>5,248</u>	<u>3,660</u>
TOTAL		<u>246,460</u>	<u>286,170</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		223,556	222,335
25% Impuesto a la Renta	8	(<u>55,889</u>)	(<u>55,584</u>)
UTILIDAD DESPUES DE IMPUESTO A LA RENTA		167,667	166,751
10% Reserva Legal	9	(<u>16,767</u>)	(<u>16,675</u>)
UTILIDAD NETA		<u>150,900</u>	<u>150,076</u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>			

DOCONSA S.A.**ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	 (Dólares)				
Saldos al 31 de diciembre del 2003	1,016,140	33,419	155,118	150,529	1,355,206
Reparto de dividendos utilidad año 2003				(150,529)	(150,529)
Resultado del ejercicio				166,751	166,751
Apropiación del 10% para reserva legal (nota 9)		<u>16,675</u>		<u>(16,675)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	1,016,140	50,094	155,118	150,076	1,371,428
Reparto de dividendos utilidad año 2004				(150,076)	(150,076)
Resultado del ejercicio				167,667	167,667
Apropiación del 10% para reserva legal (nota 9)		<u>16,767</u>		<u>(16,767)</u>	<u>0</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	<u>1,016,140</u>	<u>66,861</u>	<u>155,118</u>	<u>150,900</u>	<u>1,389,019</u>
Ver notas a los estados financieros					

DOCONSA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	...(Dólares)...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de compañías relacionadas	389,237	427,220
Efectivo pagado a compañías relacionadas y proveedores	(184,214)	(229,014)
Impuesto a la renta pagado	(55,359)	(54,551)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>149,664</u>	<u>143,655</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en compras de activos fijos	<u>0</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendo pagado al accionista	(150,076)	(150,529)
Efectivo utilizado por las actividades de inversión	(150,076)	(150,529)
Disminución neta del efectivo	(412)	(6,874)
Efectivo al inicio del período	<u>1,335</u>	<u>8,209</u>
Efectivo al final del período	<u>923</u>	<u>1,335</u>
Ver notas a los estados financieros		

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR
LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	...(Dólares)...	
UTILIDAD NETA	150,900	150,076
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Depreciaciones	58,577	58,577
10% Reserva legal	16,767	16,675
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(78,211)	(85,953)
Otros activos	8,590	54
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar	(6,959)	4,226
Total ajustes	(1,236)	(6,421)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>149,664</u>	<u>143,655</u>

Ver notas a los estados financieros

DOCONSA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

DOCONSA S.A..- Es una compañía cuya participación accionaria del 100% es de propiedad de la compañía Inversancarlos S.A..

La compañía fue constituida en Guayaquil – Ecuador el 11 de julio del 2000 e inscrita en el Registro Mercantil el 28 de julio de ese mismo año. Su actividad principal consiste en brindar el servicio de alquiler de seis bodegas a la compañía relacionada Sociedad Agrícola San Carlos S.A., las mismas que tienen una superficie total de 12.000 metros cuadrados con capacidad de almacenamiento de 950,000 sacos de azúcar.

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000 y sus registros contables son preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y, aprobadas por la superintendencia de Compañías

Hasta el 31 de diciembre del 2005 la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, ha emitido veintisiete NEC, las cuales son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) emitidas en años anteriores de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas considerando los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En el futuro se planea adoptar todas las NIIF; sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo de adquisición. Los activos fijos se deprecian aplicando el método de línea recta considerando como base la nueva vida útil estimada de estos bienes. Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificio	4%
Instalaciones y mejoras	10%
Muebles y enseres	10%
Maquinarias y equipos	10%

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad contable, por no disponer de partidas conciliatorias que deriven en utilidad gravable, su importe se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente). En el 2005 y 2004, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 25%.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Participación de los empleados en las utilidades.- La Compañía no efectúa provisión por este concepto debido a que no tiene trabajadores bajo relación de dependencia.

Reserva por valuación.- El saldo de ésta cuenta puede capitalizarse en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y el ejercicio si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la Compañía, sin embargo no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado.

Reconocimiento de ingresos.- El ingreso proveniente del contrato de alquiler de bodega es reconocido por la Compañía cuando se realiza la facturación por el servicio prestado (nota 7).

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el periodo correspondiente; así como también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

2. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	...(Dólares)...	
Compañías relacionadas:		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. (nota 6)	271,485	190,107
Inversancarlos S.A.	0	754
Impuesto al Valor Agregado - IVA	5,672	7,792
Otros	<u>408</u>	<u>701</u>
Total	<u>277,565</u>	<u>199,354</u>

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Durante el año 2005 y 2004, el movimiento de las propiedades y equipos y su depreciación acumulada fue el siguiente:

	 MOVIMIENTO		
	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/05</u>
	 (Dólares)		
Terrenos	178,400	0	178,400
Edificio	1,055,118	0	1,055,118
Instalaciones y mejoras	118,038	0	118,038
Muebles y enseres	1,168	0	1,168
Maquinarias y equipos	<u>44,514</u>	<u>0</u>	<u>44,514</u>
Subtotal costo	1,397,238	0	1,397,238
Depreciaciones	(<u>187,586</u>)	(<u>58,577</u>)	(<u>246,163</u>)
Total	<u>1,209,652</u>	(<u>58,577</u>)	<u>1,151,075</u>

3. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO (Continuación)

	<u>Saldos al</u> <u>31/12/03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/12/04</u>
		... (Dólares) ...	
Terrenos	178,400	0	178,400
Edificio	1,055,118	0	1,055,118
Instalaciones y mejoras	118,038	0	118,038
Muebles y enseres	1,168	0	1,168
Maquinarias y equipos	<u>44,514</u>	<u>0</u>	<u>44,514</u>
Subtotal costo	1,397,238	0	1,397,238
Depreciaciones	(<u>129,009</u>)	(<u>58,577</u>)	(<u>187,586</u>)
Total	<u>1,268,229</u>	(<u>58,577</u>)	<u>1,209,652</u>

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Compañías relacionadas:		
Inversancarlos S.A.	2,872	2,180
Retenciones en la fuente e Impuesto al Valor Agregado	7,826	9,347
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	28,742	28,212
Otros	<u>1,104</u>	<u>7,764</u>
Total	<u>40,544</u>	<u>47,503</u>

5. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004, el capital social de la Compañía está constituido por 1,016,140 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una.

6. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La Compañía mantiene transacciones importantes con compañías relacionadas por administración común de Inversancarlos S.A., casa matriz. Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2005 y 2004, es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... Dólares ...	
<u>Alquiler de bodegas</u>		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	<u>470,000</u>	<u>508,500</u>

6. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... Dólares) ...	
<u>Financiamiento de operaciones</u>		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	<u>295,971</u>	<u>314,909</u>

La Compañía recibe financiamiento operativo de la compañía relacionada Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., cuyos importes por pagar a esta compañía son compensados durante el año con los saldos que Doconsa S.A. mantiene por cobrar por el alquiler de bodegas (nota 2). Los saldos por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 a Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. no generan interés.

7. COMPROMISOS

Al 31 de diciembre del 2005 la Compañía mantiene firmado un contrato de depósito y alquiler de bodegas con la compañía relacionada Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A., cuyo objeto principal es de almacenar azúcar envasada en varias presentaciones.

El contrato tienen vigencia de un año plazo, renovable por igual periodo previo consentimiento de las partes.

8. IMPUESTO A LA RENTA

Durante los años 2005 y 2004, el movimiento del impuesto a la renta fue el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo por pagar al inicio del período	28,212	27,179
Cancelaciones	(28,212)	(27,179)
Anticipos	(22,447)	(22,027)
Retenciones en la fuente	(4,700)	(5,345)
Impuesto a la renta causado	<u>55,889</u>	<u>55,584</u>
Saldo por pagar al final del período (nota 4)	<u>28,742</u>	<u>28,212</u>

En el año 2005 el gasto de impuesto a la renta ascendió a US\$. 55,889 (US\$ 55,584 en el año 2004) que resulta de aplicar la tasa del 25% sobre la utilidad antes de impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones del impuesto a la renta correspondiente a los años 2001 al 2004 no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

9. RESTRICCION DE UTILIDADES

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que las compañías anónimas previa la aprobación de la Junta General de Accionistas transfieran a reserva legal 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 en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2005, y dando cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías, la Compañía efectuó la apropiación del 10% de la utilidad neta obtenida en el año 2005, la misma que deberá ser ratificada en Junta General de Accionista a realizarse en el año 2006.

10. **EVENTO SUBSECUENTE**

En enero 3 del 2006, la compañía renovó por un año con vigencia desde diciembre 31 del 2005 hasta diciembre 31 del 2006, una póliza de seguro emitida en años anteriores por una compañía local, a fin de salvaguardar contra incendio, terremoto y otros eventos, las estructuras, maquinarias y equipos en general que se encuentra en la bodega de almacenamiento de la Compañía ubicada en el Km 4.5 de la vía Durán Tambo del cantón Eloy Alfaro (Durán).
