

102962
Hansen-Holm

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

Abril 23, 2008
GYE1340408

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

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 2007, compañía domiciliada en la ciudad de Guayaquil y cuyo expediente es No. 102962.

Sin otro particular por el momento, quedo de Usted.

Atentamente,



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



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

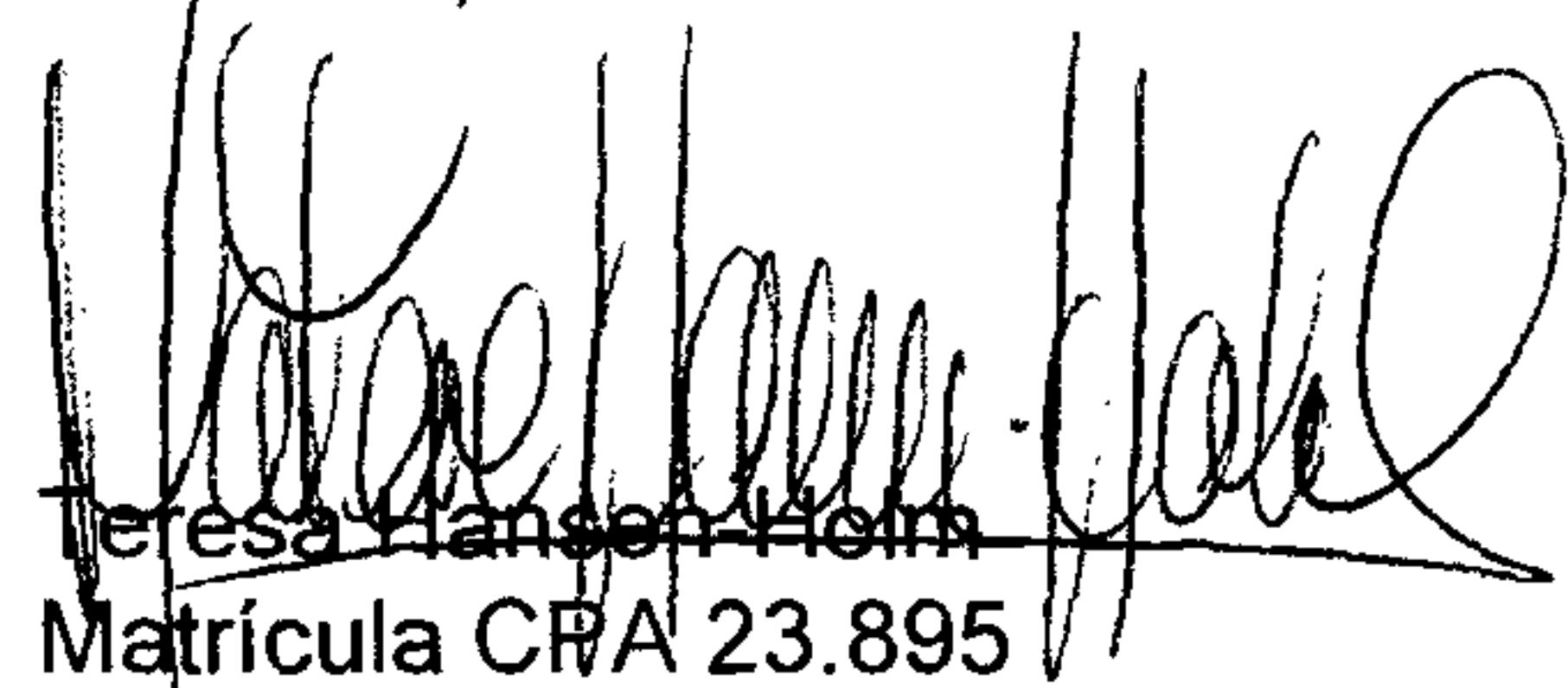
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Doconsa S.A.

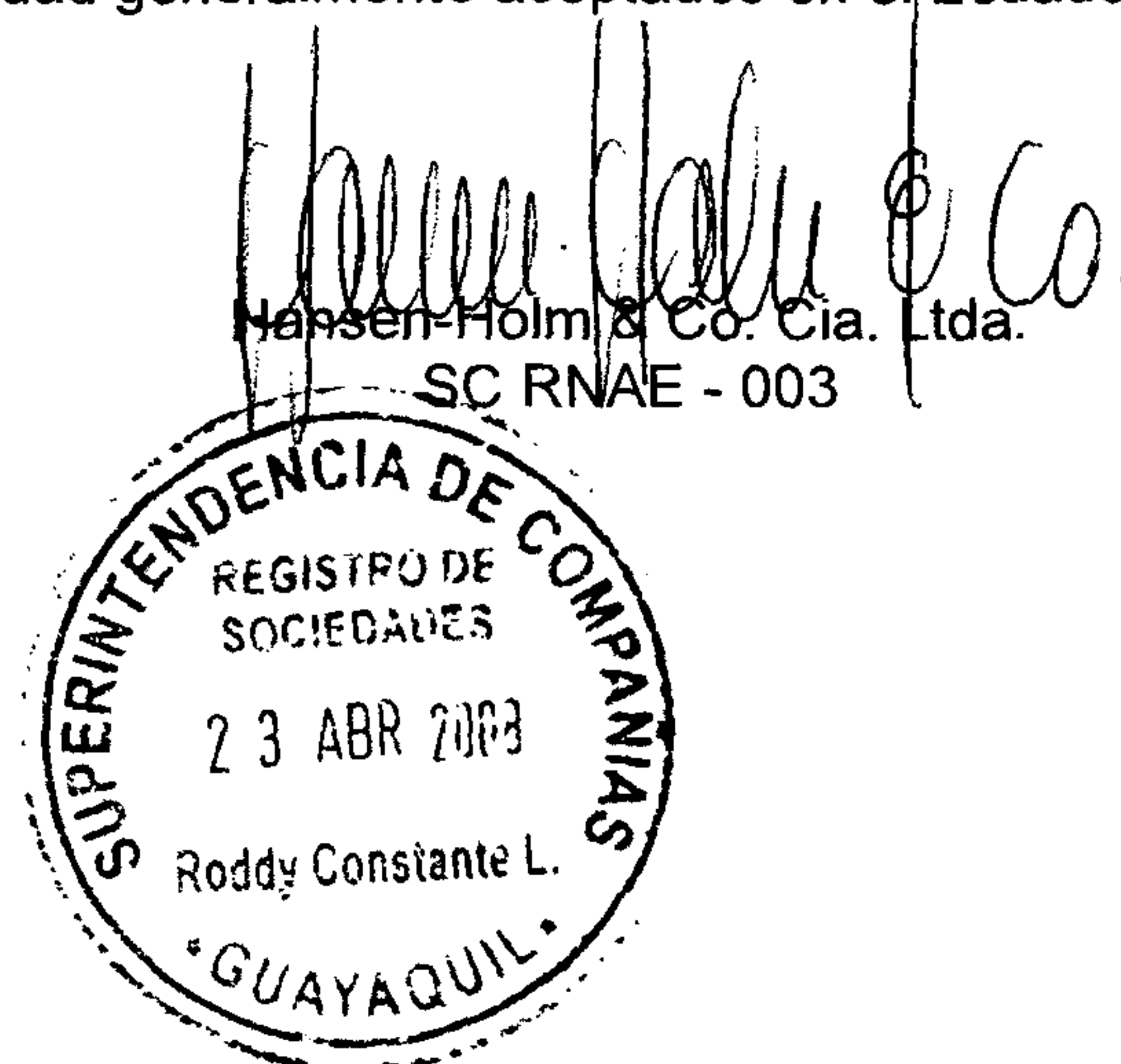
Hemos auditado el balance general adjunto de Doconsa S.A. al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Doconsa S.A. al 31 de diciembre del 2006 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 26 de febrero del 2007, contiene una opinión sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Doconsa S.A. al 31 de Diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 18, 2008


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895



DOCONSA S.A.

BALANCES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	Notas	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Bancos		842	414
Cuentas por cobrar	3	<u>443,825</u>	<u>298,298</u>
Total activo corriente		<u>444,667</u>	<u>298,712</u>
Activos fijos, neto	4	<u>1,069,738</u>	<u>1,128,523</u>
Total activos		<u>1,514,405</u>	<u>1,427,235</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		<u>91,685</u>	<u>20,655</u>
Total pasivo corriente		<u>91,685</u>	<u>20,655</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	6	1,016,140	1,016,140
Reserva legal y facultativa	6	101,212	84,517
Reserva por valuación	6	155,118	155,118
Utilidades acumuladas		<u>150,250</u>	<u>150,805</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,422,720</u>	<u>1,406,580</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,514,405</u>	<u>1,427,235</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Nota	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por bodegaje	7	681,355	567,000
Otros ingresos		<u>2,938</u>	<u>48</u>
Total ingresos		684,293	567,048
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de administración		399,781	284,697
Depreciaciones		<u>61,919</u>	<u>58,936</u>
Total costos y gastos		461,700	343,633
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		222,593	223,415
Impuesto a la Renta	5	<u>55,648</u>	<u>55,854</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>166,945</u>	<u>167,561</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reserva legal y facultativa	Reserva por valuación	Utilidades acumuladas	Total
Saldos al 31 de diciembre, 2005	1,016,140	66,861	155,118	150,900	1,389,019
Pago de dividendos				(150,000)	(150,000)
Utilidad del ejercicio				167,561	167,561
Transferencia a reserva legal		16,756		(16,756)	0
Transferencia a reserva facultativa		900		(900)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2006	1,016,140	84,517	155,118	150,805	1,406,580
Pago de dividendos				(150,805)	(150,805)
Utilidad del ejercicio				166,945	166,945
Transferencia a reserva legal		16,695		(16,695)	0
Saldos al 31 de diciembre, 2007	1,016,140	101,212	155,118	150,250	1,422,720

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	166,945	167,561
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	61,919	58,936
Impuesto a la renta	55,648	55,854
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(145,527)	(20,733)
Proveedores y otros	15,382	(75,743)
Efectivo neto provisto en actividades de operación	54,366	185,875
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades	(3,134)	(36,384)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(3,134)	(36,384)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos pagados	(150,805)	(150,000)
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(150,805)	(150,000)
Aumento (disminución) neta en efectivo	428	(509)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	414	923
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	842	414

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2007 Y 2006

(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.

Las NEC están basadas en algunas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y se espera en el 2009 la adopción de todas las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); hasta entonces, para ciertos aspectos no cubiertos por las NEC, las NIC proveen lineamientos a ser considerados por las NEC.

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 y edificios que están 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 2007 y 2006, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	404,696	181,899
Inversancarlos S.A.	0	100,000
Otros	39,129	16,399
	<u>443,825</u>	<u>298,298</u>

Durante los años 2007 y 2006, la principal transacción con compañía relacionada fue la siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Servicio de depósito (1)	681,355	561,000

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

4. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Saldo neto al inicio del año	1,128,523	1,151,075
Adiciones	3,134	36,384
Depreciación	(61,919)	(58,936)
Saldo neto al final del año	<u>1,069,738</u>	<u>1,128,523</u>

5. IMPUESTO A LA RENTA

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

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	222,592	223,415
Gastos no deducibles	0	0
Utilidad gravable	<u>222,592</u>	<u>223,415</u>
Impuesto a renta	55,648	55,854

Al 31 de diciembre del 2007 y 2006, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2005	28,742
Provisión del año	55,854
Retenciones en la fuente	(30,910)
Pagos efectuados	(51,986)
Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,700
Provisión del año	55,648
Retenciones en la fuente	(10,957)
Pagos efectuados	(23,717)
Saldo al 31 de diciembre del 2007	22,674

6. PATRIMONIO

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 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 12 de junio del 2007 se firma un convenio modificadorio donde se establece que Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A. pagará el US\$0.057894 por saco en depósito.

8. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Marzo 18, 2008) 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.