

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

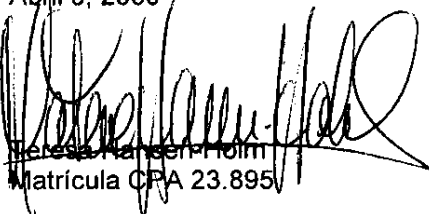
A los miembros del Directorio y Accionistas de
Doconsa S.A.

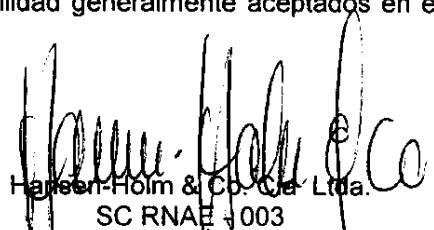
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Doconsa S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 2008 y 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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
Abril 3, 2009


Teresa Hansen-Holm
Matrícula CPA 23.895


Hansen-Holm & Co. Cia. Ltda.
SC RNAE 1003

DOCONSA S.A.

BALANÇES GENERALES

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Bancos		7,453	842
Cuentas por cobrar	3	503,941	443,825
Pagos anticipados		10,218	0
Total activo corriente		<u>521,612</u>	<u>444,667</u>
Activos fijos, neto	4	<u>1,007,818</u>	<u>1,069,738</u>
Total activos		<u>1,529,430</u>	<u>1,514,405</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS</u>			
Cuentas por pagar		90,063	91,685
Total pasivo corriente		<u>90,063</u>	<u>91,685</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	6	1,016,140	1,016,140
Reservas legal y facultativa	6	117,902	101,212
Reserva por valuación	6	155,118	155,118
Utilidades acumuladas		<u>150,207</u>	<u>150,250</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,439,367</u>	<u>1,422,720</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u>1,529,430</u>	<u>1,514,405</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Notas	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>INGRESOS</u>			
Ingresos por bodegaje	7	441,528	681,355
Otros (egresos) ingresos, neto		(2)	2,938
Total ingresos		<u>441,526</u>	<u>684,293</u>
<u>COSTOS Y GASTOS</u>			
Gastos de administración		157,077	399,781
Depreciaciones		<u>61,920</u>	<u>61,919</u>
Total costos y gastos		<u>218,997</u>	<u>461,700</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		222,529	222,593
Impuesto a la Renta	5	<u>55,632</u>	<u>55,648</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>166,897</u>	<u>166,945</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, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	Capital social	Reservas legal y facultativa	Reserva por valuación	Utilidades acumuladas	Total
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
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

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(Expresados en dólares de E.U.A.)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Utilidad del ejercicio	166,897	166,945
Ajustes para reconciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación		
Depreciación	61,920	61,919
Impuesto a la renta	55,632	55,648
<u>Cambios netos en activos y pasivos</u>		
Cuentas por cobrar	(70,334)	(145,527)
Proveedores y otros	(57,254)	15,382
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>156,861</u>	<u>154,367</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adquisición de propiedades	<u>0</u>	<u>(3,134)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	0	(3,134)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Dividendos pagados	<u>(150,250)</u>	<u>(150,805)</u>
Efectivo neto (utilizado) en actividades de financiamiento	(150,250)	(150,805)
 Aumento neto en efectivo	 6,611	 428
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	842	414
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7,453	842

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DOCONSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

DICIEMBRE 31, 2008 Y 2007

(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 2011 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 2008 y 2007, las cuentas por cobrar incluyen lo siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<u>Compañías relacionadas</u>		
Sociedad Agrícola e Industrial San Carlos S.A.	461,003	404,696
Otros	<u>42,938</u>	<u>39,129</u>
	<u>503,941</u>	<u>443,825</u>

Durante los años 2008 y 2007, la principal transacción con compañía relacionada fue la siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Servicio de depósito (1)	441,528	681,355

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

4. ACTIVOS FIJOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo neto al inicio del año	1,069,738	1,128,523
Adiciones	0	3,134
Depreciación	<u>(61,920)</u>	<u>(61,919)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,007,818</u>	<u>1,069,738</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 2008 y 2007, los movimientos de la provisión son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre del 2006	1,700
Provisión del año	55,648
Retenciones en la fuente	(10,957)
Pagos efectuados	<u>(23,717)</u>
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	<u>29,934</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 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.

Contingencias Laborales

Al 31 de diciembre del 2008, las contingencias laborales son las siguientes:

- a) Trámite Administrativo ante la Dirección Regional del Trabajo por un pliego de peticiones, cuyo estado es el de conformación de tribunal de mediación y arbitraje.

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 (Abril 3, 2009) 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.

102962

DOCONSA S.A.

Estados Financieros

Al 31 de Diciembre del 2008 y 2007

En conjunto con el informe de los Auditores Independientes

7 - ABR