

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE****DUPOCSA S. A.**

He auditado el Balance General de la Compañía **DUPOCSA S. A.** al 31 de diciembre del 2004, el Estado de Resultado, el Estado del Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujo de Efectivo que le son relativos por el año que terminó en esta fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basándome en mi auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyó aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros, también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoria efectuada establece las bases razonables.

En mi opinión, los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de DUPOCSA S. A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de las operaciones y los cambios en sus flujos de efectivo de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

**No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE 530**

**Econ. Ramiro Solano Núñez
No. Licencia Profesional: 2029**

DUPOCSA S. A.**BALANCE GENERAL****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

ACTIVOS		2004	2003	Variación
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos		452.249,28	147.296,98	304.952,30
Inversiones		0,00	980,00	-980,00
Cuentas por Cobrar	(Nota 2)	3.709.886,12	2.391.713,16	1.318.172,96
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(9.042,89)	0,00	-9.042,89
Otras cuentas por cobrar	(Nota 3)	39.631,90	19.000,73	20.631,17
Inventario	(Nota 4)	3.550.571,03	1.659.252,75	1.891.318,28
Impuesto Retenido	(Nota 5)	130.941,75	143.059,78	-12.118,03
Seguros pagados por anticipado		17.436,31	18.753,46	-1.317,15
Otros activos corrientes	(Nota 6)	32.719,83	11.142,48	21.577,35
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		7.924.393,33	4.391.199,34	3.533.193,99
ACTIVO FIJO				
Propiedades, Planta y Equipo	(Nota 7)	478.795,30	540.254,75	-61.459,45
(-) Depreciación Acumulada		(248.180,04)	(211.899,51)	-36.280,53
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS		230.615,26	328.355,24	(97.739,98)
ACTIVO DIFERIDO				
Marcas, Patentes y Derecho de llave	(Nota 8)	39.885,56	38.908,92	976,64
(-) Amortización Acumulada		(14.629,28)	(7.808,98)	-6.820,30
TOTAL DE ACTIVOS DIFERIDOS		25.256,28	31.099,94	(5.843,66)
ACTIVOS A LARGO PLAZO				
Inversiones a largo plazo		980,00	0,00	980,00
TOTAL DE ACTIVOS		8.181.244,87	4.750.654,52	3.430.590,35

DUPOCSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas por pagar proveedores	(Nota 9) 4.873.806,39	1.631.398,54	3.242.407,85
Obligaciones Financieras por pagar	620.208,56	172.164,23	448.044,33
Obligaciones Tributarias por Pagar	6.509,33	3.158,63	3.350,70
Otras Cuentas por Pagar	70.590,84	20.948,58	49.642,26
Total Pasivo Corriente	5.571.115,12	1.827.669,98	3.743.445,14

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones Financieras a largo plazo	2.287.488,87	2.609.789,50	-322.300,63
Total Pasivo no Corriente	2.287.488,87	2.609.789,50	-322.300,63

TOTAL DE PASIVOS

7.858.603,99 4.437.459,48 3.421.144,51

PATRIMONIO

Capital Social	5.000,00	5.000,00	0,00
Reserva Legal	2.500,00	2.500,00	0,00
Reserva Capital	78.625,44	179.752,32	-101.126,88
Utilidades no distribuidas en ejercicios anteriores	117.233,57	80.984,86	36.248,71
Perdidas de Ejercicio anterior	0,00	(30.749,78)	30.749,78
Utilidades E. Del ejercicio	119.281,87	75.707,64	43.574,23
Total Patrimonio	322.640,88	313.195,04	9.445,84

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

8.181.244,87 4.750.654,52 3.430.590,35

DUPOCSA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	2004	2003
INGRESOS		
VENTAS	9.258.984,28	6.839.296,57
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-9.159.110,38</u>	<u>-6.787.010,42</u>
UTILIDAD BRUTA	99.873,90	52.286,15
GASTOS:		
Gastos de Administracion y Ventas	<u>-528.035,18</u>	<u>-573.409,55</u>
PERDIDA OPERACIONAL	-428.161,28	-521.123,40
OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES		
Otros Ingresos no operacionales	<u>603.529,92</u>	<u>596.831,04</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>175.368,64</u>	<u>75.707,64</u>

DUPOCSA S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Av. Francisco de Orellana
Edificio World Trade Center Torre B, Av. Pisco Of. 423
Tel: (91-4) 2630855 2630227 Coder: 099 606143
E-mail: rasonu@y-puntovenc.com P.O.Box: 09401-E
Cruz/Quito - Ecuador

	Capital Social (1)	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad no Distribuida	Resultados Acumulada	Utilidad Ejercicio	Totales
Saldo inicial 2003	5.000,00	2.500,00	179.752,32	80.984,86	(30.749,78)		237.487,40
Utilidad						75.707,04	75.707,04
Saldo al 31 de Diciembre 2003	5.000,00	2.500,00	179.752,32	80.984,86	(30.749,78)	75.707,04	313.194,44
Aumento de Resultados Acumulados					30.749,78		30.749,78
Disminución de Reserva de Capital			(101.126,88)				(101.126,88)
Aumento de Utilidad no distribuida				36.248,71			36.248,71
Aumento de Utilidad de Ejercicio						43.574,83	43.574,83
Saldo al 31 de Diciembre 2004	5.000,00	2.500,00	78.625,44	117.233,57	0,00	119.281,87	322.640,88

DUPOCSA S. A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004****(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)****Efectivo proveniente de actividades de operación**

Aumento Utilidad Neta 43.574,23

**Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto
proveniente de actividades de operación:**Incremento en Depreciaciones 52.143,72
95.717,95**Cambios en Activos y Pasivos de Operación**

Disminución en inversiones temporales 980,00

Aumento en Cuentas por Cobrar -1.318.172,96

Aumento en Otras Cuentas por Cobrar -20.631,17

Aumento en Inventarios -1.891.318,28

Disminución en Impuestos Retenidos 12.118,03

Disminución en Seguros pagados por anticipado 1.317,15

Aumento en otros Activos corrientes -21.577,35

Aumento en Cuentas por Pagar 3.242.407,85

Aumento en Obligaciones Financieras por pagar 448.044,33

Aumento en Obligaciones Tributarias por pagar 3.350,70

Disminución en Otras Cuentas por Pagar 49.642,26

Aumento de Inversion a Largo plazo -980,00

Efectivo neto utilizado en actividades de operación 600.898,51**Efectivo utilizado por actividades de inversión:**

Disminución de Propiedad, planta y equipo 61.459,45

Aumento de Marca, Patente y llave -976,64

Efectivo neto utilizado por actividades de inversión 60.482,81**Efectivo provisto por actividades de financiamiento:**

Disminución de Patrimonio -34.128,39

Disminución de Obligaciones financieras a largo plazo -322.300,63

Efectivo provisto por actividades de financiamiento -356.429,02

Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo 304.952,30

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año 147.296,98

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año 452.249,28

DUPOCSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DUPOCSA S.A. es una empresa cuya actividad económica es la venta de productos químicos para el campo.

a) Base de presentación los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2004 fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y los principios de contabilidad generalmente aceptados.

PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES

La compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar a clientes, en base a lo establecido por disposiciones legales vigentes.

Propiedad, Planta y Equipo

Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base de vida útil estimada de estos activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son los siguientes:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipo de Computación	33%

RESERVA LEGAL

La ley de compañías requiere que el 10% de lo utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber perdidas futuras o para aumento de capital.

RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI:017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R. O. No. del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor a pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la compañía.

PARTICIPACION DE TRABAJADORE

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, las sociedades pagaran a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del Ejercicio 2004

2. CUENTAS POR COBRAR

Durante el año 2004, el movimiento de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

Expresado en dólares**CLIENTES**

Clientes Nacionales
Clientes del Exterior

2004

927.483,83
2.782.402,29

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR

3.709.886,12

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Durante el año 2004, el movimiento de otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

Otros Anticipos
Otras cuentas por cobrar

15.347,93
24.283,97

TOTAL

39.631,90

4. INVENTARIO

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

INVENTARIO

Productos Terminados	1.417.072,70
Materia Prima	1.687.803,86
Material de Empaque	125.644,30
Productos en Proceso	4.598,32
Importaciones de Transito	315.451,85
TOTAL	3.550,571.03

5. IMPUESTOS RETENIDOS

Un detalle de los Impuestos Retenidos a diciembre del 2004 es el siguiente:

Impuestos Retenidos	130.941,75
TOTAL	130.941,75

6. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un detalle de Otros Activos durante el año 2004 fue el siguiente:

Impuestos por recuperar	24.871,19
Contratos Mantenimiento	98,64
Depósitos en Garantía	7.750,00
TOTAL	32.719,83

7. ACTIVOS FIJOS (PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS)

Durante los años 2003 y 2004, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

	SALDO AL 31/12/04	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/03
Maquinaria y Equipos	114.213,69	(18.165,04)	132.378,73
Equipos de Laboratorio	48.085,74	1.701,28	46.384,46
Equipo de Oficina	12.952,77	1.716,70	11.236,07
Muebles y Enseres de Oficina	7.327,95	2.097,22	5.230,73
Edificios e Instalaciones	186.590,66	(35.488,95)	222.079,61
Montacargas	21.280,00	21.280,80	0,00
Vehiculos	22.105,80	0,00	22.105,80
Muebles y Enseres de Laboratorio	0,00	(684,35)	684,35
Herramientas para Mantenimiento	0,00	(285,00)	285,00
Equipo de Computación	38.712,80	6.819,44	31.893,36
Terreno	<u>27.525,89</u>	<u>(40.450,75)</u>	<u>67.976,64</u>
TOTAL PROP, PLANTA Y EQUIPO	<u>478.795,30</u>	<u>(61.459,45)</u>	<u>540.254,75</u>
	<u>248.180,04</u>	<u>36.280,53</u>	<u>211.899,51</u>
(-) Depreciación Acumulada			
TOTAL	<u>230.615,28</u>	<u>(97.739,96)</u>	<u>328.355,24</u>

8. ACTIVOS DIFERIDOS

Un detalle de activos diferidos al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Marcas y Patentes	11.785,00
Registros y Marcas	11.428,64
Otros Diferidos	16.671,92
(-)Amortización	(14.629,28)

TOTAL

25.256,28

9. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las cuentas de las Cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

Proveedores Nacionales	4.637.801,26
Proveedores del Exterior	236.005,13

TOTAL

4.873.806,39
