

Exp. # 44311

DUPOCSA S.A.

**INFORME DE AUDITORIA EXTERNA
POR EL AÑO TERMINADO AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

Econ. Ramiro Solano Núñez





ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INDICE

↓ Informe Del Auditor Independiente	3
↓ Balance General	4
↓ Estado de Pérdidas y Ganancias	5
↓ Estado de Evolución del Patrimonio	6
↓ Estado de Flujo de Efectivo	7
↓ Nota a los Estados Financieros	8-12

Abreviatura usada:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE

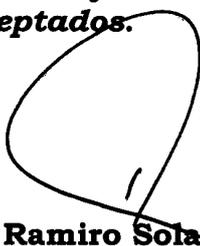
DUPOCSA S. A.

He auditado el Balance General de la Compañía **DUPOCSA S. A.** al 31 de diciembre del 2005, el Estado de Resultado, el Estado de Evolución 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 2005, 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 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS		2005	2004	Variación
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos		369.297,00	452.249,28	-82.952,28
Inversiones		0,00	0,00	0,00
Cuentas por Cobrar	(Nota 2)	2.793.110,98	3.709.886,12	-916.775,14
(-) Provisión de Cuentas Incobrables		(33.068,20)	(9.042,89)	-24.025,31
Otras cuentas por cobrar	(Nota 3)	55.987,22	39.631,90	16.355,32
Inventario	(Nota 4)	2.111.649,74	3.550.571,03	-1.438.921,29
Impuesto Retenido		122.002,90	130.941,75	-8.938,85
Seguros pagados por anticipado		23.229,19	17.436,31	5.792,88
Otros activos corrientes	(Nota 5)	15.078,25	32.719,83	-17.641,58
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.457.287,08	7.924.393,33	-2.467.106,25
ACTIVO FIJO				
Propiedades, Planta y Equipo	(Nota 6)	918.500,68	478.795,30	439.705,38
(-) Depreciación Acumulada		(423.866,46)	(248.180,04)	-175.686,42
Marcas, Patentes y Derecho de llave	(Nota 7)	632.100,56	39.885,56	592.215,00
(-) Amortización Acumulada		(194.561,82)	(14.629,28)	-179.932,54
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS		932.172,96	255.871,54	676.301,42
ACTIVOS A LARGO PLAZO				
Inversiones a largo plazo		980,00	980,00	0,00
TOTAL DE ACTIVOS A LARGO PLAZO		980,00	980,00	0,00
TOTAL DE ACTIVOS		6.390.440,04	8.181.244,87	-1.790.804,83

DUPOCSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

PASIVOS		2005	2004	Variación
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar proveedores	(Nota 8)	2.602.343,51	4.873.806,39	-2.271.462,88
Obligaciones Financieras por pagar		676.909,09	620.208,56	56.700,53
Obligaciones Tributarias por Pagar	(Nota 9)	4.230,70	6.509,33	-2.278,63
Otras Cuentas por Pagar	(Nota 10)	39.515,61	70.590,84	-31.075,23
Total Pasivo Corriente		3.322.998,91	5.571.115,12	-2.248.116,21
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras a largo plazo	(Nota 11)	1.957.120,11	2.287.488,87	-330.368,76
Anticipo Clientes		6.216,98	0,00	6.216,98
Total Pasivo no Corriente		1.963.337,09	2.287.488,87	(324.151,78)
TOTAL DE PASIVOS		5.286.336,00	7.858.603,99	(2.572.267,99)
PATRIMONIO				
Capital Social		50.000,00	5.000,00	45.000,00
Reserva Legal		13.442,47	2.500,00	10.942,47
Reserva Capital		716.087,53	78.625,44	637.462,09
Utilidades no distribuidas en ejercicios anteriores		226.091,85	117.233,57	108.858,28
Perdidas de Ejercicio anterior		0,00	0,00	0,00
Utilidades E. Del ejercicio		98.482,19	119.281,87	-20.799,68
Total Patrimonio		1.104.104,04	322.640,88	781.463,16
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		6.390.440,04	8.181.244,87	(1.790.804,83)

DUPOCSA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>
<u>INGRESOS</u>	
VENTAS	9.029.440,49
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-8.121.872,36</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	907.568,13
<u>GASTOS</u>	
(-) Gastos de Administracion y Ventas	<u>-819.319,94</u>
UTILIDAD (PÈRDIDA) OPERACIONAL	88.248,19
<u>MAS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</u>	
(+) Otros Ingresos No Operacionales	167.192,08
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES</u>	
(-) Otros Egresos No Operacionales	<u>-107.124,70</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>148.315,57</u>

DUPOCSA S.A
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad no Distribuida	Resultados Acumulada	Utilidad Ejercicio	Totales
Saldo Inicial 2005	5.000,00	2.500,00	78.625,44	117.233,57	0,00	119.281,87	322.640,88
Transferencia a Utilidad No Distribuida				119.281,87		(119.281,87)	0,00
Ajuste por Regularización Cuentas				(10.423,59)			(10.423,59)
Aumento de Capital	45.000,00		(45.000,00)				0,00
Revalorización de Activos Fijos			682.462,09				682.462,09
Utilidad Contable Ejercicio 2005						148.315,57	148.315,57
Impuesto a la Renta 2005						(38.890,91)	(38.890,91)
Reserva legal 2005		10.942,47				(10.942,47)	0,00
Saldo al 31 de Diciembre 2005	50.000,00	13.442,47	716.087,53	226.091,85	0,00	98.482,19	1.104.104,04

DUPOCSA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución Utilidad Neta	-20.799,68
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones	175.686,42
Incremento en las Amortizaciones	179.932,54
Incremento en Provisiones Ctas por Cobrar	24.025,31
	<u>358.844,59</u>
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Disminución en Cuentas por Cobrar	916.775,14
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	-16.355,32
Disminución en Inventarios	1.438.921,29
Disminución en Impuestos Retenidos	8.938,85
Aumento en Seguros pagados por anticipado	-5.792,88
Aumento en otros Activos corrientes	17.641,58
Aumento en Cuentas por Pagar	-2.271.462,88
Aumento en Obligaciones Tributarias por pagar	-2.278,63
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	-31.075,23
Aumento en Anticipo Clientes	6.216,98
	<u>420.373,49</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento de Propiedad, planta y equipo	-439.705,38
Aumento de Marca, Patente y llave	-592.215,00
	<u>-1.031.920,38</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento en Obligaciones Financieras por pagar	56.700,53
Aumento de Patrimonio	802.262,84
Disminución de Obligaciones financieras a largo plazo	-330.368,76
	<u>528.594,61</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-82.952,28
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	452.249,28
	<u><u>369.297,00</u></u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	

DUPOCSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(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 2005 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.

2. CUENTAS POR COBRAR

Durante el año 2005, el movimiento de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

Expresado en dólares	2005
CLIENTES	
Clientes Nacionales	1.245.054,73
Clientes del Exterior	1.548.056,25
TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR	<u>2.793.110,98</u>

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Durante el año 2005, el movimiento de otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

Empleados	30.900,41
Otras cuentas por cobrar	6.101,28
Accionistas	18.985,53
TOTAL	<u>55.987,22</u>

4. INVENTARIO

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2005, es el siguiente:

INVENTARIO	
Productos Terminados	1.064.668,98
Materia Prima	729.244,22
Material de Empaque	114.863,79
Productos en Proceso	10.687,63
Importaciones en tránsito	192.185,12
TOTAL	<u>2.111.649,74</u>

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un detalle de Otros Activos durante el año 2005 fue el siguiente:

Depósitos en Garantía	1.850,00
Otros Anticipos	13.228,25
TOTAL	<u>15.078,25</u>

6. ACTIVOS FIJOS (PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS)

Durante los años 2004 y 2005, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

	SALDO AL 31/12/05	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/04
Maquinaria y Equipos	132.838,27	18.624,58	114.213,69
Equipos de Laboratorio	48.085,74	0,00	48.085,74
Equipo de Oficina	14.888,57	1.935,80	12.952,77
Muebles y Enseres de Oficina	7.959,63	631,58	7.327,95
Edificios e Instalaciones	392.216,24	205.625,58	186.590,66
Montacargas	21.280,00	0,00	21.280,00
Vehículos	47.476,40	25.373,60	22.105,80
Equipo de Computación	43.117,83	4.405,03	38.712,80
Terreno	<u>210.638,00</u>	<u>183.112,11</u>	<u>27.525,89</u>
TOTAL PROP, PLANTA Y EQUIPO	<u>918.500,68</u>	<u>439.705,38</u>	<u>478.795,30</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>423.866,46</u>	175.686,42	248.180,04
TOTAL	<u>494.634,22</u>	<u>264.018,94</u>	<u>230.615,28</u>

7. MARCAS, PATENTES Y DERECHOS DE LLAVE

Un detalle de activos fijos intangibles al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Marcas y Patentes	11.785,00
Registros y Marcas	11.428,64
Otros	16.671,92
Revalorización de Marcas	592.215,00
TOTAL	632.100,56

8. CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de las Cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

Proveedores Nacionales	195.329,24
Otras cuentas por pagar	36.687,06
Proveedores del Exterior	2.370.327,21
TOTAL	2.602.343,51

9. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Un detalle de las obligaciones tributarias por pagar al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

Retenciones sobre Salarios	99,19
8% Retenciones Honorarios	333,59
Retenciones Seguros y Reaseguros	1,36
Retenciones sobre Compras	1.226,10
IVA 100%	921,54
30% Retenciones IVA	607,44
70% Retenciones IVA	407,16
IVA en Ventas	61,55
Impuesto a la Renta 2005	572,77
TOTAL	4.230,70

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

Cooperativa de empleados	31.431,88
Otros Varios	8.083,73
TOTAL	39.515,61

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de Diciembre del 2005 es el siguiente:

Documentos a Largo Plazo	284.639,24
Cuentas por Pagar C. C. I.	1.672.480,87
TOTAL	1.957.120,11

12. COMENTARIOS SOBRE EL USO LEGAL DEL SOFTWARE

La Compañía DUPOCSA – PROTECTORES QUÍMICOS PARA EL CAMPO S. A., mantiene licencias para el uso legal de programas, al momento algunas se encuentran en proceso de actualización, de acuerdo con las normas sobre Propiedad Intelectual y Derechos de Autor, según resolución # 04.Q.IJ.001, publicada en el Registro Oficial # 289 del 10 de marzo del 2004.