

44311

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 2006, 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 2006, 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 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

ACTIVOS	2006	2005	Variación
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	278,313.69	369,297.00	-90,983.31
Inversiones	23,000.00	0.00	23,000.00
Cuentas por Cobrar	(Nota 2) 3,535,839.71	2,793,110.98	742,728.73
(-) Provisión de Cuentas Incobrables	(33,068.20)	(33,068.20)	0.00
Otras cuentas por cobrar	(Nota 3) 115,090.78	55,987.22	59,103.56
Inventario	(Nota 4) 2,880,983.25	2,111,649.74	769,333.51
Impuesto Retenido	122,002.90	122,002.90	0.00
Seguros pagados por anticipado	23,295.43	23,229.19	66.24
Otros activos corrientes	(Nota 5) 62,466.21	15,078.25	47,387.96
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,007,923.77	5,457,287.08	1,550,636.69
ACTIVO FIJO			
Propiedades, Planta y Equipo	(Nota 6) 985,108.77	918,500.68	66,608.09
(-) Depreciación Acumulada	(456,989.19)	(423,866.46)	-33,122.73
Marcas, Patentes y Derecho de llave	(Nota 7) 632,100.56	632,100.56	0.00
(-) Amortización Acumulada	(257,139.97)	(194,561.82)	-62,578.15
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	903,080.17	932,172.96	(29,092.79)
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	7,911,983.94	6,390,440.04	1,521,543.90

DUPOCSA S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

PASIVOS		<u>2006</u>	<u>2005</u>	<u>Variación</u>
PASIVOS CORRIENTES				
Cuentas por pagar proveedores	(Nota 8)	4,308,021.37	2,602,343.51	1,705,677.86
Obligaciones Financieras por pagar		634,169.94	676,909.09	-42,739.15
Obligaciones Tributarias por Pagar	(Nota 9)	5,979.12	4,230.70	1,748.42
Otras Cuentas por Pagar	(Nota 10)	66,899.06	39,515.61	27,383.45
Total Pasivo Corriente		5,015,069.49	3,322,998.91	1,692,070.58
PASIVO NO CORRIENTE				
Obligaciones Financieras a largo plazo	(Nota 11)	1,772,755.91	1,957,120.11	-184,364.20
Anticipo Clientes		0.00	6,216.98	-6,216.98
Total Pasivo no Corriente		1,772,755.91	1,963,337.09	(190,581.18)
TOTAL DE PASIVOS		6,787,825.40	5,286,336.00	1,501,489.40
PATRIMONIO				
Capital Social		50,000.00	50,000.00	0.00
Reserva Legal		19,274.21	13,442.47	5,831.74
Reserva Capital		716,087.53	716,087.53	0.00
Utilidades no distribuidas		286,311.14	226,091.85	60,219.29
Utilidad del Ejercicio		52,485.66	98,482.19	-45,996.53
Total Patrimonio		1,124,158.54	1,104,104.04	20,054.50
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		7,911,983.94	6,390,440.04	1,521,543.90

DUPOCSA S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2006</u>
<u>INGRESOS</u>	
VENTAS	10,583,152.63
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-9,441,122.38</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,142,030.25
<u>GASTOS</u>	
(-) Gastos de Administracion y Ventas	<u>1,075,274.18</u>
UTILIDAD (PÈRDIDA) OPERACIONAL	66,756.07
<u>MAS OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</u>	
(+) Otros Ingresos No Operacionales	148,967.34
<u>MENOS OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES</u>	
(-) Otros Egresos No Operacionales	<u>87,598.76</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	128,124.65
(-) 15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	<u>19,218.70</u>
UTILIDAD ANTES IMPUESTO A LA RENTA	108,905.95
(-) 25% IMPUESTO A LA RENTA	12 <u>50,588.55</u>
UTILIDAD LIQUIDA DEL EJERCICIO	58,317.40
(-) 10% RESERVA LEGAL	<u>5,831.74</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	52,485.66

DUOCSA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad no Distribuida</u>	<u>Resultados Acumulada</u>	<u>Utilidad Ejercicio</u>	<u>Totales</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2005	50,000.00	13,442.47	716,087.53	226,091.85	0.00	98,482.19	1,104,104.04
Transferencia a Utilidad No Distribuida 2005				98,482.19		(98,482.19)	0.00
Transferencia a Ctas. Por Pagar Accionista 2005				(38,262.90)			-38,262.90
<u>Utilidad Contable Ejercicio 2006</u>						128,124.65	128,124.65
Transferencia a 15% Participación Trabajadores 2006						(19,218.70)	-19,218.70
Transferencia a 25% Impuesto a la Renta Cia. 2006						(50,588.55)	-50,588.55
Transferencia a 10% Reserva Legal 2006		5,831.74				(5,831.74)	0.00
Saldo al 31 de Diciembre 2006	50,000.00	19,274.21	716,087.53	286,311.14	0.00	52,485.66	1,124,158.54

DUPOCSA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

Efectivo proveniente de actividades de operación	
Disminución Utilidad Neta	-45,996.53
Ajustes para conciliar la Utilidad Neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Incremento en Depreciaciones	33,122.73
Incremento en las Amortizaciones	62,578.15
Incremento en Provisiones Ctas por Cobrar	0.00
	<u>49,704.35</u>
Cambios en Activos y Pasivos de Operación	
Aumento en Cuentas por Cobrar	-742,728.73
Aumento en Otras Cuentas por Cobrar	-59,103.56
Aumento en Inventarios	-769,333.51
Aumento en Impuestos Retenidos	0.00
Aumento en Seguros pagados por anticipado	-66.24
Disminución en otros Activos corrientes	-47,387.96
Aumento en Cuentas por Pagar	1,705,677.86
Disminución en Obligaciones Financieras por pagar	-42,739.15
Aumento en Obligaciones Tributarias por pagar	1,748.42
Aumento en Otras Cuentas por Pagar	27,383.45
Disminución en Anticipo Clientes	-6,216.98
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>116,937.95</u>
Efectivo utilizado por actividades de inversión:	
Aumento de Propiedad, planta y equipo	-66,608.09
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	<u>-66,608.09</u>
Efectivo provisto por actividades de financiamiento:	
Aumento de Patrimonio	66,051.03
Disminución de Obligaciones financieras a largo plazo	-184,364.20
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	<u>-118,313.17</u>
Aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	-67,983.31
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	369,297.00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>301,313.69</u></u>

DUPOCSA S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

a) Base de presentación los Estados Financieros

Los Estados Financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2006, 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 2006, el movimiento de las cuentas por cobrar fue el siguiente:

CLIENTES

Cientes Nacionales	1.927.291,04
Cientes del Exterior	1.608.548,67

TOTAL DE CUENTAS POR COBRAR

3.535.839,71

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Durante el año 2006, el movimiento de otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

Empleados	26.918,42
Otras cuentas por cobrar	31.137,03
Accionistas	25.415,91
Otros anticipos	31.619,42

TOTAL

115.090,78

4. INVENTARIO

Un detalle del inventario al 31 de diciembre del 2006, es el siguiente:

Productos Terminados	1.050.754,28
Materia Prima	1.376.819,08
Material de Empaque	121.849,81
Productos en Proceso	62.079,47
Importaciones en tránsito	269.480,61

TOTAL

2.880.983,25

5. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Un detalle de Otros Activos durante el año 2006 fue el siguiente:

Depósitos en Garantía	4.000,00
Contratos en manteamiento	4.423,84
TOTAL	<u>8.423,84</u>

6. ACTIVOS FIJOS (PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS)

Durante los años 2005 y 2006, el movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación, fue el siguiente:

	SALDO AL 31/12/06	INCREMENTO/ DISMINUCION	SALDO AL 31/12/05
Maquinaria y Equipos	162.914,33	30.076,06	132.838,27
Equipos de Laboratorio	52490,94	4.405,20	48.085,74
Equipo de Oficina	15.188,97	300,40	14.888,57
Muebles y Enseres de Oficina	12.704,51	4.744,89	7.959,63
Construcciones y Edificaciones	413.952,65	21.736,38	392.216,24
Montacargas	21.280,00		21.280,00
Vehículos	25.370,60	(-) 22.105,80	47.476,40
Equipo de Computación	46256,91	3.139,08	43.117,83
Terreno	210.638,00		210.638,00
Maquinaria en transito	24.311,86	24.311,86	
TOTAL PROP, PLANTA Y EQUIPO	<u>985.108,77</u>	<u>66.608,07</u>	<u>918.500,68</u>
(-) Depreciación Acumulada	456.989,19	33.122,73	423.866,46
TOTAL	<u>528.119,58</u>	<u>33.485,36</u>	<u>494.634,22</u>

7. MARCAS, PATENTES Y DERECHOS DE LLAVE

Un detalle de activos fijos intangibles al 31 de diciembre del 2006 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 2006 es el siguiente:

Proveedores Nacionales	300.301,30
Proveedores del Exterior	4.007.720,07
TOTAL	4.308.021,37

9. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS POR PAGAR

Un detalle de las obligaciones tributarias por pagar al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Retenciones sobre Salarios	319,20
8% Retenciones Honorarios	733,66
8% Retenciones Notarios	0,40
Retenciones Seguros y Reaseguros	1,70
Retenciones sobre Compras	1.253,72
Retenciones sobre Servicios	266,17
IVA 100%	847,70
30% Retenciones IVA	314,26
70% Retenciones IVA	1.157,50
IVA en Ventas	230,90
Impuesto a la Renta 2006	853,91
TOTAL	5.979,12

10. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Cooperativa de empleados	41.879,49
Otros Varios	5.800,87
15% Part. Trabajadores	19.218,70
TOTAL	<u>66.899,06</u>

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

Un detalle de las obligaciones financieras a largo plazo al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

Documentos a Largo Plazo	100.275,04
Cuentas por Pagar C. C. I.	1.672.480,87
TOTAL	<u>1.772.755,91</u>

12. 25% IMPUESTO A LA RENTA

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las sociedades nacionales pagarán sobre la utilidad después del 15% de Participación de Trabajadores la tarifa del 25% de Impuesto a la Renta, o una tarifa del 15% de Impuesto a la Renta en el caso de reinversión de utilidades.

Un detalle del 25% del Impuesto a la Renta a Diciembre del 2006 es el siguiente:

Utilidad Contable 2006	128.124,65
(-) Participación de Trabajadores	19.218,70
(+) Gastos NO Deducibles	93.448,24
Saldo Gravable para el cálculo del Impuesto 25%	<u>202.354,19</u>
Impuesto a la Renta por Pagar Cía.	<u>50.588,55</u>

13. 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.