

**FERTILIZANTES Y ABONOS
PALACIOS MARQUEZ
FERTIPALMA C. LTDA.**

**INFORME DE AUDITORIA SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS
MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
Machala - Ecuador

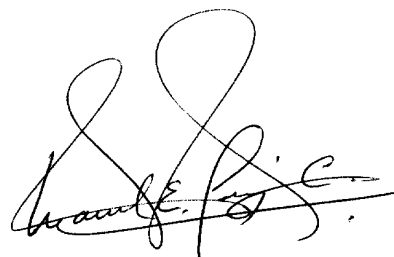
1. Hemos auditado el Balance General de **FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.**, al 31 de Diciembre del 2001 y los correspondientes Estados de Resultado, Evolución del Patrimonio de los Socios y de Flujos de Efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoria.
2. Excepto por lo que se indica en el 3, 4 y 5 párrafo, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria Generalmente Aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, en base de pruebas selectivas 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. A la fecha de este informe no hemos recibido contestación a nuestra solicitud de confirmación de saldos mantenidos en el Banco de Machala y Pacific National Bank por lo que no fue posible verificar por otros medios la razonabilidad de los montos no confirmados ni de la eventual existencia de otros trámites de estos conceptos en los libros de la contabilidad de la Compañía.
4. No hemos recibido repuesta a nuestra solicitud de confirmación enviada a los Abogados que patrocinan los asuntos legales, que nos hubiese permitido revelar, de haber alguno, los litigios iniciados por o en contra de la Compañía, su cuantía e instancias favorables o desfavorables y su efecto en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.
5. Al 31 de diciembre del 2001, no presenciamos la toma física de los inventarios y debido a la calidad de los registros contables no hemos podido aplicar otros procedimientos de Auditoria para satisfacernos de las cantidades y costo de los productos. Además, los saldos del inventario al 31 de diciembre de 2001, tienen efecto en la determinación de los resultados y del flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.



6. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que se determine que pudieron ser necesarios, si hubiéramos obtenido la contestación a nuestras solicitudes de confirmación de los Banco y de los Abogados y haber aplicado procedimientos de Auditoria al Inventario, tal como se indica en los párrafos 3, 4 y 5, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y normas de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.
7. Tal como se indica en la Nota A, a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000, EL Gobierno Nacional Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.
8. Nuestra opinión, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre del 2001, se emite por separado.



SC - RNAE - 2 No. 274



CPA. Manuel Pérez C.
SOCIO
Registro Nac. No. 17.183

Julio 16 del 2002.
Guayaquil, Ecuador

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	US \$	8,276
Inversiones Temporales		177
Cuentas por Cobrar	(Nota B)	388,820
Inventarios	(Nota C)	190,750

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE 588,023

OTROS ACTIVOS (Nota D) 154

MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPO (Nota E) 78,628

US \$ 666,805

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro Bancario	(Nota F)	US \$	22,116
Cuentas y Documentos por Pagar	(Nota G)		414,042
Gastos Acumulador por Pagar	(Nota H)		10,396
Impuesto por Pagar	(Nota I)		11,909

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 458,463

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital Pagado	(Nota J)	2,000
Aporte Futura Capitalización		44,040
Reserva Legal	(Nota K)	1,006
Reserva de Capital	(Nota L)	110,585
Ganancias Retenidas		29,654
Ganancia del Ejercicio		21,057

208,342

US \$ 666,805

Vea notas de A a M a los estados financieros

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	US \$ 1,381,252
Otros Ingresos	<u>758</u>
	1,382,010

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES:

Costo de Ventas	1,177,997
Gastos de Ventas	45,493
Gastos de Administración	123,361
Gastos Financieros	<u>134</u>
	1,346,985

**GANANCIA ANTES DE LA PARTICIPACION DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

35,025

Participación de los Trabajadores

(6,651)

28,374

Impuesto a la Renta

(Nota I)

(7,317)

GANANCIA DEL EJERCICIO

US \$ 21,057

Vea notas de A a M a los estados financieros

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
 (Expresado en dólares norteamericanos)

	Capital Pagado	Aporte Futura Capita	Reserva Legal	Reserva De Capital	Ganancias Retenidas	Ganancia del Ejercicio
Saldo al 1 de Enero del 2001	2,000	44,040	1,006	110,585	20,998	8,203
Transferencia					8,203	(8,203)
Ajustes al año anterior					453	
Ganancia del ejercicio						21,057
Saldo al 31 de Diciembre del 2001	2,000	44,040	1,006	110,585	29,654	21,057

Vea notas de A a M a los estados financieros

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	US \$. 1,959,148
Efectivo pagado a proveedores y otros	(1,949,272)
Otros Ingresos	758
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>10,634</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Adquisición de activos fijos	(20,712)
Otros Activos	(154)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(20,866)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Ajustes al año anterior	453
Sobregiros Bancarios	12,359
Efectivo neto proveniente de la actividad de Financiamiento	<u>12,812</u>

EFFECTIVO DISPONIBLE:

Saldo del efectivo al inicio del año	2,580
	<u>5,873</u>

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

US \$. 8,453

**CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA DEL EJERCICIO
CON EL EFECTIVO NETO PROVINIENTE EN LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

GANANCIA DEL EJERCICIO

US \$. 21,057

Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:

Provisión participación de trabajadores e impuestos	13,968
Depreciaciones y Provisión cuenta incobrables	16,151
	<u>51,176</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

Cuentas por cobrar	577,896
Inventarios	186,865
Cuentas y documentos por pagar	(810,737)
Gastos acumulados por pagar	1,027
Impuestos por pagar	4,407
	<u>(40,542)</u>

**EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

US \$. 10,634

Vea notas de A a M a los estados financieros

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA., (La Compañía) fue constituida el 6 de noviembre de 1997, en la ciudad de Machala, Provincia de El Oro. Su actividad principal es dedicarse a la importación y comercialización de abonos, funguicidas, insecticidas, fertilizantes e insumos para la agricultura..

Base de presentación.- La Empresa mantiene sus registros contables en US \$ dólares de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad NEC, y son preparados de conformidad con principios y prácticas contables, establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

El Balance General al 31 de diciembre del 2000, fue preparado bajo el esquema de dolarización, de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma fue aplicada a las partidas no monetarias de los estados financieros expresados en sucres a al fecha de transición marzo 31 del 2000. El tipo de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador fue de S/. 25.000.00 por cada US\$. 1.00. Los rubros que conforman el estado de resultados y de flujo de efectivo no estaban sujetos a reexpresión monetaria.

El esquema de dolarización fue aplicado mediante Resolución **SB-SC-SRI-01**, emitida por la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, el 13 de abril del 2000, e el que se adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar la dolarización", mediante la cual las sociedades obligadas a llevar contabilidad efectuaron la conversión de las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, bajo el siguiente procedimiento:

Reexpresión monetaria integral hasta la fecha de transición.- Los Activos y Pasivos no monetario y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos utilizando el índice de ajuste de inflación, correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de marzo del 2000, que fue de 32.8118%, para determinar el efecto de los cambios en el poder adquisitivo del Sucre.

El efecto de aplicar este índice, se registró en los resultados del año 2000

Índice especial de corrección de brecha.- Al 31 de marzo del 2000 (fecha de transición), los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas, fueron corregidos por índice de corrección de brecha, el cual surge de la variación acumulada de la diferencia entre la tasa de inflación y devaluación por el periodo com

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

A. RESUMEN DE LAS NORMAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:
(Continuación)

comprendido entre el 31 de diciembre del 1991 o fecha de origen en el caso de ser posterior y la fecha de transición. El efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999, se registró en una cuenta patrimonial "Reexpresión monetaria".

Los Inventarios. Se registran al costo de compra, y valuados al costo promedio los cuales no exceden el valor de mercado.

Maquinaria, muebles y Equipo.- Están contabilizados al costo de adquisición más los ajustes de reexpresión monetaria de años anteriores y los efectuados el 31 de marzo del 2000, por la aplicación del índice de ajuste de reexpresión monetaria integral y los índices especiales de corrección de brechas hasta la fecha de transición.

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a los resultados del año, mientras que las renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de Activo Fijo.

La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada sobre el costo de adquisiciones, en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los activos relacionados, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales.

ACTIVO FIJO	%
Muebles y enseres	10
Equipo de oficina	10
Maquinaria y Equipo	10
Vehículos	20
Equipo de Computación	20
Equipo de comunicación	10

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

B.- CUENTAS POR COBRAR:

Cuentas por Cobrar – Clientes	US \$. 291,974
Cuentas por Cobrar – Relacionadas:	
Agripalma C. Ltda..	8,377
Copalfra S. A.	1,622
Tinofrutas S. A.	1,067
Cipal S. A.	29,057
Euclides Palacios Importaciones	6,249
Fumipalma	4
	46,376
Cuentas por Cobrar – Accionistas	
Jorge Palacios M	33,326
Jenny Palacios de Guamán	7,838
Darwin Palacios M.	1,580
Euclides Palacios	119
Otros	1,040
	43,903
Cuentas por Cobrar – Empleados	8,563
Anticipos	2,208
Varios	6,719
	399,743
Provisión cuentas incobrables	(10,923)
	US \$. 388,820

C.- INVENTARIOS:

Fertilizantes	US \$. 38,250
Importaciones en Tránsito:	
Urea	50,833
Mureato	50,833
Nitrato de Amonio	50,834
	US \$. 190,750

D.- OTROS ACTIVOS

Impuesto a la Circulación de Capital	US \$. 2
Anticipo Impuesto a la Renta	5
Depósitos en Garantía	147
	US \$. 154

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

E.- MAQUINARIA, MUEBLES Y EQUIPO:

(Expresado en dólares norteamericanos)

	SALDO		VENTAS Y/O		SALDO
	01-01-01	ADICION	REBAJAS	AJUSTE	31-12-01
Muebles y Enseres	23,011	1,236			24,247
Equipo de Oficina	4,836	374			5,210
Equipo de Computación	47,821	2,940	3,920	323	47,164
Maquinaria y Equipo	2,360	648			3,008
Vehículo	0	18,800			18,800
Equipo de Comunicación	0	312			312
	<u>78,028</u>	<u>24,310</u>	<u>3,920</u>	<u>323</u>	<u>98,741</u>
Depreciación Acumulada	(6,051)	(14,062)	0	0	(20,113)
	<u>71,977</u>	<u>10,248</u>	<u>3,920</u>	<u>323</u>	<u>78,628</u>

F.- SOBREGIRO BANCARIO

Sobregiro Bancario	US \$.	
Banco de Machala		<u>22,116</u>
	US \$.	<u>22,116</u>

G.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Proveedores	US \$.	388,971
Retenciones		368
Otros		<u>24,703</u>
	US \$.	<u>414,042</u>

H.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Décimo Tercer Sueldo	US \$.	702
Décimo Cuarto Sueldo		105
Vacaciones		1,271
Fondo de Reserva		1,528
Participación trabajadores		<u>6,790</u>
	US \$.	<u>10,396</u>

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

H.- GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR: (Continuación.....)

El movimiento de las obligaciones patronales al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	SALDO 01-01-01	PROVISIÓN	PAGOS	SALDO 12-31-01
	US \$	US \$	US \$	US \$
Décimo tercer sueldo	372	2,847	2,517	702
Décimo cuarto sueldo	48	105	48	105
Décimo quinto sueldo	33	0	33	0
Vacaciones	0	1,271	0	1,271
Fondo de Reserva	678	1,587	737	1,528
Particip. de trabajadores	458	8,470	2,138	6,790
Nom. Acum. por pagar	1,129	26,789	27,918	0
	<u>2,718</u>	<u>41,069</u>	<u>33,391</u>	<u>10,396</u>

I.- IMPUESTO POR PAGAR:

Retenciones en la fuente	US \$.	292
Impuesto al Valor Agregado		9,362
Retenciones en la fuente 5%		100
Impuesto a la Renta		<u>2,155</u>
	US \$.	<u>11,909</u>

La conciliación del impuesto a la renta del periodo, es como sigue:

	VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 01
Ganancia antes de la participación y de los impuestos	US \$. 35,025
Más:	
Gastos no deducibles en el país	<u>9,317</u>
	44,342
Participación de trabajadores 15%	<u>(6,651)</u>
Base Imponible	37,691

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

I.- IMPUESTO POR PAGAR: (Continuación.....)

	VALOR REGISTRADO A DICIEMB. 31- 01	
Base Imponible	US \$.	37,691
Menos:		
Gastos no deducibles en el país		(9,317)
 Base Imponible para el Cálculo del Impuesto a la Renta	US \$.	28,374
 Cálculo del Impuesto a la Renta, con Reinversión:		
Reinversión (US \$. 21,056.54 X 15%)	US \$.	3,158
Base imponible directa (US \$. 16,634.49 X 25%)		4,159
		7,317
Menos: Retenciones en la fuente del año		4,800
Anticipos pagados		362
	US \$.	2,155

J.- CAPITAL PAGADO:

Esta representado por 50.000 Participaciones al valor nominal de US \$ 0.04 cada una, suscritas y canceladas en su totalidad.

K.- RESERVA LEGAL:

Conforme al Art. 297 de la Ley de Compañías que establece una apropiación obligatoria de un valor no menor del 5% de la ganancia anual para su constitución, hasta que alcance por lo menos el 25% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

L.- RESERVA DE CAPITAL:

Al 31 de marzo del año 2000, las partidas no monetarias fueron corregidas por el índice de corrección de brecha de acuerdo a los procedimientos indicados en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17.

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía ha transferido los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria a la cuenta contable **Reserva de Capital** de acuerdo con lo dispuesto en la NEC's. No. 17.

FERTILIZANTES Y ABONOS PALACIOS MARQUEZ FERTIPALMA C. LTDA.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

M.- REVELACION DISPUESTA POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS:

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1996, efectuamos las siguientes revelaciones:

1. **Activos y pasivos contingentes.-** Al 31 de diciembre del 2001, no existen activos y pasivos contingentes.
2. **Eventos subsecuentes.-** A la fecha de emisión de este informe (Julio 16 del 2002), no existen eventos, que en opinión de la administración de la compañía, afecten la presentación de los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2001.
3. **Partes relacionadas.-** Al 31 de diciembre del 2001, existen transacciones realizadas con partes relacionadas, como sigue:

Servicios Administrativos a PALMAPLAST C. LTDA. US \$. 75,000
4. **Cumplimiento de las medidas correctivas al control interno.-** Durante el periodo auditado, se ha dado recomendaciones para superar las observaciones detectadas por Auditoria externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la indicada Resolución, están reflejadas en las notas a los estados financieros; aquellas no mencionadas no aplican a la Empresa, por tal razón no son reveladas.

ooo O ooo