

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA. AUDITORES INDEPENDIENTES

4903

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

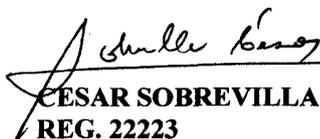
**A los Accionistas de
ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C. A.
Guayaquil, Ecuador**

Hemos auditado los balances generales de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y 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 auditorias.

Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en 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 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorias provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de **Ecuaquímica, Ecuatoriana de Productos Químicos C.A.**, al 31 de Diciembre del 2006 y 2005, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236**


**CESAR SOBREVILLA CORNEJO
REG. 22223**

Guayaquil, 13 de Febrero del 2007



ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	873,196	718,899
Cuentas por cobrar (Nota 3)	20,562,889	16,161,479
Inventarios (Nota 4)	29,160,123	24,656,300
Gastos anticipados	248,076	219,736
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	<u>50,844,284</u>	<u>41,756,414</u>
ACTIVO FIJO (Nota 5)	3,109,850	3,180,106
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	559,820	1,170,570
TOTAL ACTIVOS	<u>54,513,954</u>	<u>46,107,090</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES:		
Sobregiros y préstamos bancarios (Nota 7)	9,241,015	3,567,108
Cuentas por pagar (Nota 8)	21,408,285	14,248,559
Impuestos por pagar (Nota 9)	112,441	101,291
Pasivos acumulados (Nota 10)	2,432,656	1,407,362
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>33,194,397</u>	<u>19,324,320</u>
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 11)	6,441,151	13,341,151
PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL (Nota 12)	1,100,761	1,100,761
PATRIMONIO		
Capital suscrito (Nota 13)	4,000,000	3,000,000
Aportes futura capitalización	44,155	44,155
Reserva legal (Nota 14)	87,404	84,435
Reserva de Capital (Nota 15)	5,163,341	5,189,372
Reserva por valuación (Nota 16)	-	148,427
Utilidades acumuladas	4,482,746	3,874,469
TOTAL PATRIMONIO	<u>13,777,646</u>	<u>12,340,858</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>54,513,954</u>	<u>46,107,090</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
VENTAS NETAS (Nota 16)	85,295,036	73,403,478
COSTO DE VENTAS (Nota 16)	<u>68,093,363</u>	<u>57,638,898</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>17,201,673</u>	<u>15,764,580</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas	11,109,491	9,570,593
Administrativos	3,182,012	3,185,912
Financieros	993,224	962,283
Depreciación	<u>680,353</u>	<u>671,394</u>
TOTAL	<u>15,965,080</u>	<u>14,390,182</u>
UTILIDAD DE OPERACION	1,236,593	1,374,398
OTROS (INGRESOS) EGRESOS,neto (Nota 17)	<u>(893,763)</u>	<u>(92,514)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	2,130,356	1,466,912
Participación trabajadores	319,553	220,037
Impuesto a la renta	<u>371,679</u>	<u>391,643</u>
TOTAL	<u>691,232</u>	<u>611,680</u>
UTILIDAD NETA	<u>1,439,124</u>	<u>855,232</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	Capital Suscrito	Aportes Futura Capitalización	Legal	Reservas De Capital	Valuacion	Utilidades Acumuladas
Diciembre 31 del 2004	2,200,000	44,155	78,269	5,189,372	263,811	3,710,019
Distribución de utilidades			74,627			(74,627)
Aumento de capital (Nota 13)	800,000		(68,461)		(115,384)	(616,155)
Utilidad neta						855,232
Diciembre 31 del 2005	<u>3,000,000</u>	<u>44,155</u>	<u>84,435</u>	<u>5,189,372</u>	<u>148,427</u>	<u>3,874,469</u>
Distribución de utilidades			85,552			(85,552)
Aumento de capital (Nota 13)	1,000,000		(82,583)	(26,031)	(148,427)	(742,959)
Diferencia impuesto 2002						(2,336)
Utilidad neta						1,439,124
Diciembre 31 del 2006	<u>4,000,000</u>	<u>44,155</u>	<u>87,404</u>	<u>5,163,341</u>	<u>-</u>	<u>4,482,746</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	1,439,124	855,232
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables	(2,649)	564,172
Depreciación	724,207	671,394
Ajuste diferencia de impuesto a la renta	(2,336)	-
Bajas de inventarios	295,118	83,353
	<u>2,453,464</u>	<u>2,174,151</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(4,398,761)	(1,613,967)
Inventarios	(4,798,941)	(5,045,602)
Gastos anticipados	(28,340)	(86,300)
Otros activos	610,751	176,578
Aumento (disminución):		
Sobregiros bancarios	(72,084)	327,640
Cuentas por pagar	7,159,726	1,257,265
Impuestos por pagar	11,150	(192,014)
Pasivos acumulados	1,025,294	(535,979)
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	<u>1,962,259</u>	<u>(3,538,228)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Activo fijo, neto	<u>(653,951)</u>	<u>(825,472)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Prestamos por pagar	(1,154,010)	2,211,111
Pasivo a largo plazo		2,500,000
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento	<u>(1,154,010)</u>	<u>4,711,111</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	154,297	347,411
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	718,899	371,488
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>873,196</u>	<u>718,899</u>

ECUAQUIMICA, ECUATORIANA DE PRODUCTOS QUIMICOS C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005
(Expresado en dólares de E.U.A.)**

Nota 1 - Operaciones

La Compañía fue constituida el 17 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 24 de Octubre de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

Nota 2 - Resumen de Principales Políticas Contables

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que requieren presentarse. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo determinado por el método promedio, los cuales no exceden el valor de mercado excepto inventarios en tránsito que están al costo de adquisición.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición. El costo de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se carga a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes, 10% para instalaciones, equipos y muebles y enseres, 33.33% para equipos de computación y 20% para vehículos.

Participación de Trabajadores

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre las utilidades impositiva de la compañía de acuerdo a la ley.

Impuesto a la Renta

El impuesto a la Renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

Nota 2- Principales Políticas Contables (Cont.)

Provisión para Jubilación Patronal

La provisión para jubilación que se carga a los resultados del año, en base a un estudio actuarial, determinado bajo el método de "prospectiva" y las bases técnicas, es decir las tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, son de experiencia de la población asalariada del país, corregida a la realidad de la compañía, con su propia estadística.

Nota 3 - Cuentas por Cobrar

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Clientes	20,754,277	16,984,186
Empleados	181,600	162,559
Anticipos a proveedores	810,391	468,893
Gastos reembolsables	32,316	17,114
Reclamos al seguro	3,048	849
Impuesto al valor agregado	18,761	65,254
Impuesto a la renta (Nota 9)	958,592	683,163
Otras	75,816	54,022
Sub-Total	<u>22,834,801</u>	<u>18,436,040</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(2,271,912)</u>	<u>(2,274,561)</u>
	<u>20,562,889</u>	<u>16,161,479</u>

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Saldo al inicio del año	(2,274,561)	(1,710,389)
Provision cartera clientes	(419,127)	(501,413)
Provision retenciones no utilizadas	(142,945)	(414,123)
Recuperaciones	226,754	166,928
Castigo	337,967	184,436
Saldo al final del año	<u>(2,271,912)</u>	<u>(2,274,561)</u>

Nota 4 - Inventarios

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Agroquímicos	12,218,168	14,298,669
Farmacéuticos	9,042,865	6,940,960
Consumo	1,583,140	1,483,506
Veterinaria	1,318,136	1,142,691
Importaciones en tránsito	4,936,468	413,814
Otros	61,346	376,660
	<u>29,160,123</u>	<u>24,656,300</u>

Nota 5 - Activos Fijos

El movimiento durante los años 2006 y 2005 fue el siguiente:

	<u>1-01-06</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-06</u>
Terrenos	142,436	33,445	(53,612)	122,269
Edificios e instalaciones	1,477,135	51,485	-	1,528,620
Equipos	1,004,529	67,206	(16,403)	1,055,331
Muebles y enseres	758,526	91,771	33	850,330
Equipos de computaciòn	764,484	153,673	6,153	924,310
Vehiculos	2,599,687	328,668	(218,617)	2,709,738
Sub-total	6,746,797	726,248	(282,447)	7,190,599
Depreciaciòn acumulada	(3,566,691)	(724,207)	210,150	(4,080,748)
	<u>3,180,106</u>	<u>2,041</u>	<u>(72,297)</u>	<u>3,109,850</u>

	<u>1-01-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>12-31-05</u>
Terrenos	142,436	-	-	142,436
Edificios e instalaciones	1,464,224	12,911	-	1,477,135
Equipos	874,425	129,580	524	1,004,529
Muebles y enseres	682,031	76,492	3	758,526
Equipos de computaciòn	661,978	122,411	(19,905)	764,484
Vehiculos	2,438,592	571,694	(410,599)	2,599,687
Sub-total	6,263,686	913,088	(429,977)	6,746,797
Depreciaciòn acumulada	(3,237,658)	(671,394)	342,361	(3,566,691)
	<u>3,026,028</u>	<u>241,694</u>	<u>(87,616)</u>	<u>3,180,106</u>

Al 31 de Diciembre incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Instalaciones	87,500	87,500
Equipos	319,705	303,302
Muebles y enseres	141,014	140,981
Equipos de computaciòn	310,742	295,742
Vehiculos	612,345	552,524
	<u>1,471,306</u>	<u>1,380,049</u>

Nota 6- Otros Activos

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Cuentas por Cobrar		
Compañía relacionada (Nota 18)	351,558	902,649
La Pergesa S. A.	170,000	250,000
Landuni S.A.	10,000	
Depòsitos en garantia	28,158	17,817
Membresia en Nucleo de Ejecutivos	104	104
	<u>559,820</u>	<u>1,170,570</u>

Nota 7 - Sobregiros y Préstamos Bancarios

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Sobregiros	483,913	555,997
Préstamos bancarios		
Vencimientos hasta octubre del 2007 e interes promedio del 7,66% (septiembre del 2006 e interes del 7,45% en el 2005)	1,857,102	3,011,111
Tegra Holding Inc.		
Préstamos con vencimientos en junio y diciembre del 2007 e interes del 8,3%	6,900,000	-
	<u>9,241,015</u>	<u>3,567,108</u>

Nota 8 - Cuentas por Pagar

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Proveedores		
Exterior	16,353,324	9,946,557
Locales	4,595,866	3,951,334
Compañías relacionadas (Nota 18)	33,432	74,209
Retenciones al personal	49,002	32,298
Anticipos de empleados	86,003	91,723
Anticipos de particulares	26,942	19,391
Roles por pagar	7,382	8,853
Provisión de gastos	60,215	23,585
Otras	196,119	100,609
	<u>21,408,285</u>	<u>14,248,559</u>

Nota 9 - Impuestos por Pagar

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Retenciones en la fuente:		
Impuesto a la renta	62,779	57,596
Impuesto al valor agregado	49,662	43,695
	<u>112,441</u>	<u>101,291</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso fue el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Saldo al inicio del año	(683,163)	(540,218)
Diferencia impuesto a la renta año 2002	2,336	-
Retenciones de terceros	(649,442)	(534,587)
Impuesto causado	371,679	391,642
Saldo al final del año	<u>(958,592)</u>	<u>(683,163)</u>

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre la utilidad impositiva, aplicables a las utilidades distribuidas, la tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas. En el 2005 la compañía decidió reinvertir utilidades por \$825.542,33

Nota 10 - Pasivos Acumulados

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Beneficios sociales por pagar:		
Aporte patronal	50,979	42,045
Fondo de reserva	144,245	127,075
Décimo tercer y cuarto sueldo	62,781	53,437
Vacaciones	154,672	131,145
Participación trabajadores	315,904	218,442
Sub-Total	<u>728,581</u>	<u>572,144</u>
Intereses por pagar	1,704,075	835,218
	<u>2,432,656</u>	<u>1,407,362</u>

El movimiento de los beneficios sociales por pagar fue el siguiente:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Saldo al inicio del año	572,145	480,633
Provisión	3,827,203	1,616,711
Pagos	(3,670,767)	(1,525,199)
Saldo al final del año	<u>728,581</u>	<u>572,145</u>

Nota 11 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Tegra Holding Inc.		
Prestamos con vencimientos hasta diciembre del 2010 e interes del 8,3% (12% en el 2005)	3,700,000	10,600,000
Compañías relacionadas (Nota 18)	1,091,151	1,091,151
Vencimiento en junio del 2008 y no causa intereses		
Accionistas		
Vencimiento en el 2008 y no causa intereses	1,650,000	1,650,000
	<u>6,441,151</u>	<u>13,341,151</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,005</u>	<u>2,004</u>
2007	-	6,900,000
2008	2,741,151	2,741,151
2009	1,200,000	1,200,000
2010	2,500,000	2,500,000
	<u>6,441,151</u>	<u>13,341,151</u>

Nota 12 - Provisión para Jubilación Patronal

La compañía contrata los servicios de un profesional independiente para que efectue un estudio actuarial y determine la provision necesaria para constituir esta reserva.

Nota 13 - Capital Suscrito

Al 31 de diciembre del 2006 está representado por 40' 000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario (30' 000,000 acciones ordinarias de \$ 0.10 en el 2005).

Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 17 de abril del 2006, el capital social de la compañía se incrementó en \$ 1,000,000 (\$ 800,000 en el 2005) mediante la reinversión de utilidades.

Nota 14 - Reserva Legal

La Ley de compañías requiere que se transfiera a reserva legal el 10% de la utilidad neta anual, hasta que llegue por lo menos al 50% del capital suscrito. La reserva no puede distribuirse como dividendo a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operación o para capitalizarse.

Nota 15 - Reserva de Capital

Representa el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América. Esta reserva no puede distribuirse como dividendos a los accionistas pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Nota 16 - Ventas y Costo de Ventas

Las ventas y costo de venta fueron los siguientes:

	Ventas		Costo de Ventas	
	2,006	2,005	2,006	2,005
Farma consumo	41,011,681	34,306,780	35,466,476	29,084,680
Agroquímicos y veterinaria	43,961,681	38,880,871	32,615,593	28,549,250
General	10,176	151	11,294	4,968
Servicios	311,498	215,676	-	-
	<u>85,295,036</u>	<u>73,403,478</u>	<u>68,093,363</u>	<u>57,638,898</u>

Nota 17 - Otros Egresos (Ingresos)

	2,006	2,005
Recuperacion cartera incobrable	(224,418)	(166,928)
Descuento y reintegro de proveedores	(54,774)	(164,745)
Indemnizacion de seguros	(3,993)	(34,929)
Provision credito tributario no utilizado	142,946	414,126
Venta de activo fijo	(48,483)	(69,161)
Intereses ganados	(20,778)	(43,711)
Otros, neto	<u>(684,263)</u>	<u>(27,166)</u>
	<u>(893,763)</u>	<u>(92,514)</u>

Nota 18 - Transacciones Significativas con Partes Relacionadas

Los saldos y las transacciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005, no generan intereses y no tienen plazos de vencimientos definidos.

	<u>Cuentas por Cobrar</u> <u>a Largo Plazo</u>		<u>Cuentas por Pagar</u>		<u>Pasivo a Largo Plazo</u>	
	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Helvética S.A.	351,558	902,649	22,501	8,258	-	-
Conauto	-	-	-	-	1,039,680	1,039,680
Agencias y Servicios						
Contables S. A.	-	-	10,931	65,951	51,471	51,471
	<u>351,558</u>	<u>902,649</u>	<u>33,432</u>	<u>74,209</u>	<u>1,091,151</u>	<u>1,091,151</u>

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,006</u>	<u>2,005</u>
Ventas de mercaderías	28,955	26,696
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	287,489	273,012
Gastos por servicios contables recibidos	230,826	346,494

Nota 19- Eventos Posteriores

A la fecha de emisión de este informe, no se produjeron eventos importantes que pudieran tener efecto significativo en los estados financieros