

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Accionistas de
FARMAGRO S.A.
Guayaquil, Ecuador**

Hemos auditado el estado de situación de Farmagro S.A., al 31 de Diciembre de 1995, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Farmagro S.A., al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC-RNAE 236


JORGE FRANCO NOVILLO
REG. 15190

9 de Febrero de 1996

FARMAGRO S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	43.848
Cuentas por cobrar (Nota 2)	2.042.273
Inventarios (Nota 3)	3.759.443
Gastos anticipados	166.266
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6.011.830
ACTIVO FIJO (Nota 4)	1.142.750
OTROS ACTIVOS	17.182
TOTAL ACTIVO	7.171.762
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 5)	1.591.250
Pasivos Acumulados	114.856
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.706.106
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO	171.236
PATRIMONIO	
Capital social (Nota 7)	3.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 9)	3.350.281
Reexpresión monetaria (Nota 10)	(1.366.665)
Utilidades acumuladas	310.804
TOTAL PATRIMONIO	5.294.420
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.171.762

FARMAGRO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres en miles
VENTAS NETAS	12.336.986
COSTO DE VENTAS	<u>8.749.431</u>
INGRESOS POR SERVICIOS	<u>3.587.555</u>
 GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	1.835.113
Administrativos	711.041
Depreciación y amortización	<u>293.177</u>
TOTAL	<u>2.839.331</u>
 UTILIDAD DE OPERACION	<u>748.224</u>
 OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	7.125
Otros, neto	<u>158.590</u>
TOTAL	<u>165.715</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	582.509
 Participación trabajadores	87.376
Impuesto a la renta	<u>120.098</u>
TOTAL	<u>207.474</u>
 UTILIDAD NETA	<u><u>375.035</u></u>

FARMAGRO S.A.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Reserva por Revalorizac. Patrimonio</u> (Suces en miles)	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Utilidades Acumuladas</u>
Enero 1 de 1995	3.000.000	273.557	2.146.932	(1.146.015)	49.697
Apropiación		49.697			(49.697)
Efectos de corrección monetaria			1.203.349	(718.797)	11.033
Trasferencia		(323.254)			323.254
Utilidad neta					375.035
Compensación saldo deudor				498.147	(498.147)
Crédito tributario					99.629
Diciembre 31 de 1995	<u>3.000.000</u>	<u></u>	<u>3.350.281</u>	<u>(1.366.665)</u>	<u>310.804</u>

FARMAGRO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres en miles
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Efectivo recibido de clientes	11.638.105
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(11.220.340)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn	<u>417.765</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Aumento de activo fijo, neto	<u>(394.190)</u>
 AUMENTO NETO DE EFECTIVO	23.575
Diferencia de cambio	584
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>19.689</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u><u>43.848</u></u>

FARMAGRO S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

	Sucres <u>en miles</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	375.035
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Provisiòn incobrables	20.180
Depreciacion de activo fijo	265.059
Amortizaciòn cargos diferidos	28.118
Jubilaciòn patronal y desahucio	54.499
Participaciòn trabajadores	87.376
Impuesto a la Renta	120.098
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:	
Cuentas por cobrar	(698.881)
Inventarios	(306.385)
Gastos anticipados	(143.396)
Otros activos	(13.808)
Cuentas por pagar	695.790
Pasivos acumulados	(65.920)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>417.765</u>

FARMAGRO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1995

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía está constituida en Ecuador desde 1990 y su actividad principal es la importación, distribución y comercialización de productos químicos, farmacéuticos y veterinarios para uso agrícola y doméstico.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías

Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El Índice de actualización para los saldos fue de 22,2%.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual en el Índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a tales partidas se registró como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresión Monetaria.

Inventarios

Están valuados al costo ajustado que no exceden a los valores de mercado.

Activo Fijo

Está registrado al costo ajustado, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

Moneda Extranjera

El activo y pasivo en moneda extranjera está registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de Diciembre de 1995 de S/. 2,928 y S/. 2,935 por US dólares respectivamente.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o mas, presten servicios continuados a la compañía.

La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Desahucio

El Código de Trabajo establece que el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Nota 2 - Cuentas por Cobrar

	Sucres en miles
Comerciales	2.018.316
Anticipo a proveedores	11.522
Empleados	61.173
Otras	7.449
Provisiòn incobrables	(56.187)
TOTAL	<u>2.042.273</u>

Nota 3 - Inventarios

	Sucres en miles
Agroquímicos	3.744.128
Importaciones en tránsito	15.315
TOTAL	<u>3.759.443</u>

Nota 4 - Activo Fijo

El movimiento en 1995 fue el siguiente:

	<u>1-01-95</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o Retiros</u>	<u>Correcciòn Monetaria</u>	<u>12-31-95</u>
			(Sucres en miles)		
COSTO AJUSTADO:					
Instalaciones	86.638	27.014	(62.545)	6.693	57.800
Equipos	212.095	79.990	(5.584)	68.954	355.455
Muebles y enseres	119.122	57.301		33.742	210.165
Equipo de computaciòn	250.577	29.645	(31.571)	62.321	310.972
Vehículos	845.123	304.865	(272.930)	193.912	1.070.970
Sub-total	1.513.555	498.815	(372.630)	365.622	2.005.362
Depreciación acumulada	(703.853)	(265.059)	268.005	(161.705)	(862.612)
TOTAL	<u>809.702</u>	<u>233.756</u>	<u>(104.625)</u>	<u>203.917</u>	<u>1.142.750</u>

Nota 5 - Cuentas por Pagar

	Sucres en miles
Proveedores	
Exterior	1.417.656
Locales	
Ecuauímica C.A.	52.479
Otras	31.880
Compañías relacionadas	
Agencias y Servicios Contables	1.028
Inmobiliaria Helvetia S.A.	10.204
Otras	78.003
TOTAL	<u>1.591.250</u>

Nota 6 - Provisiones

El movimiento en 1995 fue el siguiente:

	<u>1-01-95</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos y Otros</u>	<u>12-31-95</u>
		(Suces en miles)		
Incobrables	36.007	20.180		56.187
Participación trabajadores	67.846	87.376	(75.551)	79.671
Impuesto a la renta	(39.159)	120.098	(152.212)	(71.273)
Jubilación patronal	94.269	49.538		143.807
Bonificación por desahucio	22.468	4.961		27.429

Nota 7 - Capital Social

El capital social está representado por 30 millones de acciones ordinarias de S/. 100 de valor nominal unitario.

Nota 8 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Nota 9 - Reserva por Revalorización del Patrimonio

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado.

Nota 10 - Reexpresión Monetaria

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo al final del ejercicio está sujeto a las siguientes regulaciones:

Saldo acreedor puede ser total o parcialmente capitalizado en el valor que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas, incluyendo las del ejercicio, si hubiera. La capitalización está sujeta al impuesto único del 20%.

Saldo deudor puede ser compensado total o parcialmente, con las utilidades del ejercicio, utilidades acumuladas o reservas de libre disposición, sin afectar al estado de resultados, generando un crédito tributario del 20%.

Los efectos en las partidas no monetarias se presentan a continuación:

	Sucres en miles
Inventarios	281,723
Activo Fijo	203,917
Otros Activos	2,430
Diferencia de cambio	7,515
Reserva por revalorización del patrimonio	(1,203,349)
Pérdidas acumuladas	<u>(11,033)</u>
Reexpresión monetaria	<u>(718,797)</u>

Nota 11 - Posición Neta en Moneda Extranjera

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dolares al 31 de Diciembre de 1995:

	<u>U.S. dólares</u>
Caja y bancos	6,512
Cuentas por Cobrar	<u>5,000</u>
Total activo	<u>11,512</u>
Cuentas por pagar	<u>483,045</u>
Posición neta negativa	<u>471,533</u>

Nota 12 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante 1995 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Sucres en miles</u>
Compra de mercadería	1,376,463
Gastos por servicios contables recibidos	47,060