

# **PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

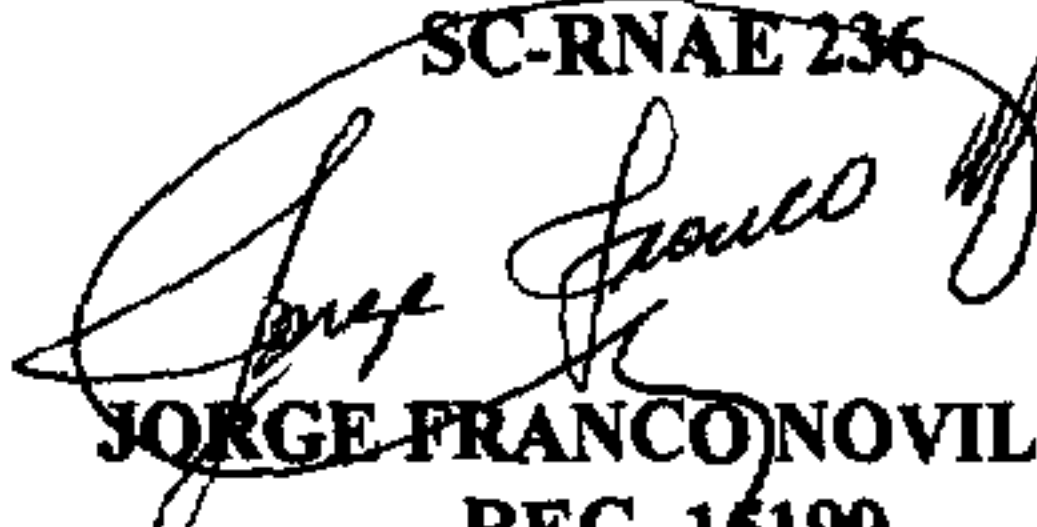
**A los Accionistas de  
FARMAGRO S.A.  
Guayaquil, Ecuador**

Hemos auditado el estado de situación de Farmagro S.A., al 31 de Diciembre de 1996, 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 1996, 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 FRANCONOVILLO**  
REG. 15190

**6 de Febrero de 1997**

**FARMAGRO S.A.****ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

|                                                     | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                       |                            |
| <b>ACTIVO CORRIENTE:</b>                            |                            |
| Caja y bancos                                       | 65,357                     |
| Cuentas por cobrar (Nota 2)                         | 3,806,541                  |
| Inventarios (Nota 3)                                | 5,590,834                  |
| Gastos anticipados                                  | 34,865                     |
| <b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>                       | <b>9,497,597</b>           |
| <b>ACTIVO FIJO (Nota 4)</b>                         | <b>1,351,252</b>           |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>                                | <b>27,151</b>              |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                                 | <b>10,876,000</b>          |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                          |                            |
| <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                            |                            |
| Cuentas por pagar (Nota 5)                          | 3,361,477                  |
| Préstamos de accionistas(Nota 6)                    | 734,081                    |
| Pasivos Acumulados                                  | 159,513                    |
| <b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>                       | <b>4,255,071</b>           |
| <b>JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO</b>              | <b>237,735</b>             |
| <b>PATRIMONIO</b>                                   |                            |
| Capital social (Nota 8)                             | 3,000,000                  |
| Reserva legal (Nota 9)                              | 37,505                     |
| Reserva por revalorización del patrimonio (Nota 10) | 2,477,805                  |
| Utilidades acumuladas                               | 867,884                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                             | <b>6,383,194</b>           |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                    | <b>10,876,000</b>          |

**FARMAGRO S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

|                                                                           | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| VENTAS NETAS                                                              | 17,322,869                 |
| COSTO DE VENTAS                                                           | <u>12,443,937</u>          |
| UTILIDAD BRUTA                                                            | <u>4,878,932</u>           |
| <br>GASTOS DE OPERACION:                                                  |                            |
| Ventas                                                                    | 2,532,649                  |
| Administrativos                                                           | 968,213                    |
| Depreciación y amortización                                               | <u>328,353</u>             |
| TOTAL                                                                     | <u>3,829,215</u>           |
| <br>UTILIDAD DE OPERACION                                                 | <u>1,049,717</u>           |
| <br>OTROS EGRESOS (INGRESOS)                                              |                            |
| Gastos financieros                                                        | 19,853                     |
| Otros, neto                                                               | <u>267,116</u>             |
| TOTAL                                                                     | <u>286,969</u>             |
| <br>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES<br>E IMPUESTO A LA RENTA | <br>762,748                |
| <br>Participación trabajadores                                            | 115,129                    |
| Impuesto a la renta                                                       | <u>147,955</u>             |
| TOTAL                                                                     | <u>263,084</u>             |
| <br>UTILIDAD NETA                                                         | <u>499,664</u>             |

**FARMAGRO S.A.****ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

|                                 | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Reserva por<br/>Revalorizac.<br/>Patrimonio</u><br>(Suces en miles) | <u>Reexpresión<br/>Monetaria</u> | <u>Utilidades<br/>Acumuladas</u> |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Enero 1 de 1996                 | 3,000,000                 |                          | 3,350,281                                                              | (1,388,684)                      | 310,804                          |
| Apropiación                     |                           | 37,505                   |                                                                        |                                  | (37,505)                         |
| Efectos de corrección monetaria |                           |                          | 1,661,233                                                              | (1,167,045)                      | 81,306                           |
| Ajuste años anteriores          |                           |                          |                                                                        |                                  | 13,615                           |
| Utilidad neta                   |                           |                          |                                                                        |                                  | 499,664                          |
| Compensación saldo deudor       |                           |                          | (2,533,709)                                                            | 2,533,709                        |                                  |
| Diciembre 31 de 1996            | <u>3,000,000</u>          | <u>37,505</u>            | <u>2,477,805</u>                                                       |                                  | <u>867,884</u>                   |

**FARMAGRO S.A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

|                                                                                                                   | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                                                            |                            |
| Efectivo recibido de clientes                                                                                     | 15,515,584                 |
| Efectivo pagado a proveedores y otros                                                                             | <u>(15,210,377)</u>        |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operaciòn                                                             | <u>305,207</u>             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>                                                            |                            |
| Aumento de activo fijo, neto                                                                                      | <u>(283,698)</u>           |
| <b>AUMENTO NETO DE EFECTIVO</b>                                                                                   | <b>21,509</b>              |
| <b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>                                                                                | <b>43,848</b>              |
| <b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                                                                                 | <b><u>65,357</u></b>       |
| <b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO<br/>NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>         |                            |
| Utilidad neta                                                                                                     | 499,664                    |
| <b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL<br/>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:</b> |                            |
| Provisiòn incobrables                                                                                             | 43,021                     |
| Depreciacion y amortizaciòn                                                                                       | 328,353                    |
| Jubilaciòn patronal y desahucio                                                                                   | 66,498                     |
| Participaciòn trabajadores                                                                                        | 115,129                    |
| Impuesto a la renta                                                                                               | 147,955                    |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVO NETOS:</b>                                                                         |                            |
| Cuentas por cobrar                                                                                                | (1,807,285)                |
| Inventarios                                                                                                       | (1,507,686)                |
| Gastos anticipados                                                                                                | 131,401                    |
| Otros activos                                                                                                     | (11,336)                   |
| Cuentas por pagar                                                                                                 | 2,369,965                  |
| Pasivos acumulados                                                                                                | <u>(70,472)</u>            |
| <b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>                                                     | <b><u>305,207</u></b>      |

## **FARMAGRO S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**

---

#### **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 26,16%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el ajuste anual entre doce.

#### **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 1996 de S/. 3,632 y S/. 3,634 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 más, 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**

|                        | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|------------------------|----------------------------|
| Comerciales            | 3,805,439                  |
| Anticipo a proveedores | 15,208                     |
| Empleados              | 87,665                     |
| Provisiòn incobrables  | (99,209)                   |
| Intereses diferidos    | (2,560)                    |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>3,806,541</u></b>    |

**Nota 3 - Inventarios**

|                           | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|---------------------------|----------------------------|
| Agroquímicos              | 5,305,652                  |
| Importaciones en tránsito | 285,182                    |
| <b>TOTAL</b>              | <b><u>5,590,834</u></b>    |

**Nota 4 - Activo Fijo**

El movimiento en 1996 fue el siguiente:

|                        | <u>1-01-96</u>          | <u>Adiciones</u>       | <u>Ventas y/o<br/>Retiros</u> | <u>Corrección<br/>Monetaria</u> | <u>12-31-96</u>         |
|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------|
|                        |                         |                        | (Sucres en miles)             |                                 |                         |
| <b>COSTO AJUSTADO:</b> |                         |                        |                               |                                 |                         |
| Instalaciones          | 57,800                  | 7,822                  |                               | 16,100                          | 81,722                  |
| Equipos                | 355,455                 | 22,230                 | (16,951)                      | 91,469                          | 452,203                 |
| Muebles y enseres      | 210,165                 | 22,245                 | (4,199)                       | 57,747                          | 285,958                 |
| Equipo de computaciòn  | 310,972                 | 84,934                 | (156,798)                     | 50,840                          | 289,948                 |
| Vehículos              | 1,070,970               | 164,368                | (66,363)                      | 243,133                         | 1,412,108               |
| Sub-total              | 2,005,362               | 301,599                | (244,311)                     | 459,289                         | 2,521,939               |
| Depreciación acumulada | (862,612)               | (325,009)              | 226,409                       | (209,475)                       | (1,170,687)             |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>1,142,750</u></b> | <b><u>(23,410)</u></b> | <b><u>(17,902)</u></b>        | <b><u>249,814</u></b>           | <b><u>1,351,252</u></b> |

**Nota 5 - Cuentas por Pagar**

|                        | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|------------------------|----------------------------|
| Proveedores            |                            |
| Exterior               | 2,863,732                  |
| Locales                |                            |
| Ecuagimica C.A.        | 191,381                    |
| Otras                  | 57,368                     |
| Compañías relacionadas | 90,343                     |
| Impuestos por pagar    | 10,523                     |
| Otras                  | 148,130                    |
| <b>TOTAL</b>           | <b><u>3,361,477</u></b>    |

#### **Nota 6 - Préstamos de Accionistas**

Al 31 de Diciembre de 1996, representa préstamos por US \$ 202,004, pagaderos en 1998 sin intereses.

#### **Nota 7 - Provisiones**

El movimiento en 1996 fue el siguiente:

|                            | <u>1-01-96</u> | <u>Provisiones</u> | <u>Pagos y</u><br><u>Otros</u> | <u>12-31-96</u> |
|----------------------------|----------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|
|                            |                | (Suces en miles)   |                                |                 |
| Incobrables                | 56,188         | 43,021             |                                | 99,209          |
| Participación trabajadores | 79,671         | 115,129            | (89,821)                       | 104,979         |
| Impuesto a la renta        | (71,273)       | 147,955            | (74,475)                       | 2,207           |
| Jubilación patronal        | 143,807        | 60,011             |                                | 203,818         |
| Bonificación por desahucio | 27,429         | 6,488              |                                | 33,917          |

#### **Nota 8 - Capital Social**

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

#### **Nota 9 - 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 10 - 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 utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o capitalizarse.

### **Nota 11 - Reexpresión Monetaria**

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

|                                           | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|-------------------------------------------|----------------------------|
| Inventarios                               | 323,703                    |
| Activo fijo                               | 249,814                    |
| Otros activos                             | 1,977                      |
| Reserva por revalorización del patrimonio | (1,661,233)                |
| Utilidades acumuladas                     | (81,306)                   |
| Reexpresión monetaria                     | <u>(1,167,045)</u>         |

Al 31 de Diciembre de 1996, la Compañía compensó S/. 2,533,709 de reexpresión monetaria con reserva por revalorización, esta compensación no genera crédito tributario.

### **Nota 12 - Posición Neta en Moneda Extranjera**

Como resultado de las transacciones en moneda extranjera, se presenta la siguiente posición en US dólares al 31 de Diciembre de 1996:

|                          | <b>U.S. dólares</b> |
|--------------------------|---------------------|
| Caja y Bancos            | 3,696               |
| Inventarios              | 76,500              |
| Total activo             | <u>80,196</u>       |
| Cuentas por pagar        | 796,539             |
| Préstamos de accionistas | 202,004             |
| Total pasivo             | <u>998,543</u>      |
| Posición neta negativa   | <u>918,347</u>      |

### **Nota 13 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas**

Durante 1996 las siguientes transacciones afectaron resultados:

|                                            | <b>Sucres<br/>en miles</b> |
|--------------------------------------------|----------------------------|
| Compra de mercaderías                      | 338,172                    |
| Gastos por servicios contables recibidos   | 84,985                     |
| Arriendo de oficinas y locales comerciales | 109,181                    |

---