

Jacinto Lucio Ayala

Ingeniero Comercial
Registro N° 0004
Contador Público Autorizado
Registro Nacional No. 8207
Registro Auditor N° 184

Marzo 15 de 1996

Señores Accionistas de
FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.
Guayaquil

He auditado el balance general adjunto de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.**, al 31 de diciembre de 1995, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, en base a mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener seguridad razonable de si los estados financieros esten libres de errores importantes.

La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda los cifras y revelaciones en los estados financieros. La auditoría también requiere la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para una opinión.

En mi opinión, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.**, al 31 de diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, promulgados por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Jacinto Lucio Ayala

Jacinto Lucio Ayala

Ingeniero Comercial
Registro Nº 0004
Contador Público Autorizado
Registro Nacional No. 9207
Registro Auditor Nº 184

Marzo 15 de 1996

Señores Accionistas de
FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.
Guayaquil

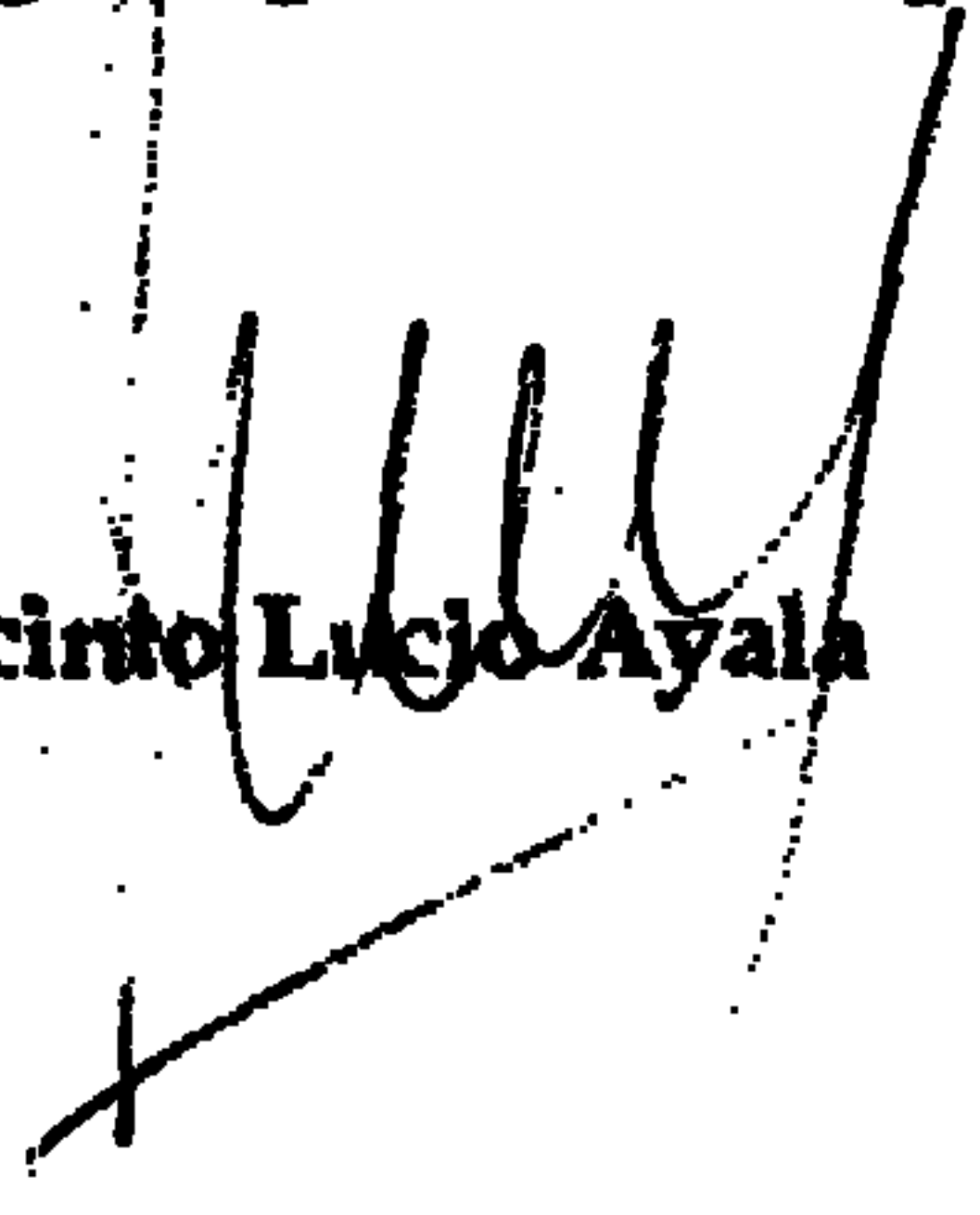
He auditado los estados financieros de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 1995.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo, incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones fiscales que tiene la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta.

El cumplimiento por parte de la compañía, de las mencionadas obligaciones, así como de los criterios de aplicación de las normas tributarias, son de responsabilidad de su administración; tales criterios, podrían eventualmente no ser compartidos con los de las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no resaltaron situaciones, en las transacciones y documentación examinada, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones tributarias de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A.**, como agente de retención y percepción correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 1995.


Jacinto Lucio Ayala

**FERTILIZANTES GRANULADOS
FERTIGRAN S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

PASIVO Y PATRIMONIO

	<u>SUCRES</u>	<u>SUCRES</u>	<u>SUCRES</u>
<u>CORRIENTE</u>			4.435'081.221
PRESTAMOS A BANCOS		4.349'964.103	
Moneda Extranjera	4.349'953.510		
Sobregiro Bancario	10.593		
CUENTAS POR PAGAR		84'467.118	
Accionista	84'117.118		
Proveedores	<u>350.000,</u>		
ACUMULADOS POR PAGAR		650.000	
<u>PATRIMONIO</u>			1.039'249.324
CAPITAL SOCIAL		1.000'000.000	
Capital Pagado			
Acciones Nominativas			
RESERVAS			
Reexpresión Patrimonial 1994		38'759.324	
Reexpresión Monetaria 1994		490.000	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			5.474'330.545

**FERTILIZANTES GRANULADOS
FERTIGRAN S. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

A C T I V O

	<u>SUCRES</u>	<u>SUCRES</u>	<u>SUCRES</u>
<u>CORRIENTE</u>			569'684.346
CUENTAS POR COBRAR			
<u>FIJO</u>			4.904'646.199
PROPIEDADES Y EQUIPOS			
Poseción Terreno		375'957.615	
Construcciones		3.418'477.114	
Costos de Estudios		92'572.636	
Costos Legales		16'796.404	
Costos Guardianía		30'065.255	
Costos Miscelaneos		<u>970'777.175</u>	
TOTAL ACTIVO			5.474'330.545 =====

**FERTILIZANTES GRANULADOS
FERTIGRAN S.A.**

**Estado de Cambio en la Posición Financiera
Al 31 de diciembre de 1995**

FUENTE DE FONDOS

**Aporte de Accionistas
para incremento de
Capital Social**

998'000.000

**Enjugamiento Resultados
del año 1993**

97.385

TOTAL FUENTES

998'097.385
=====

APLICACION DE FONDOS

Incremento en Propiedades

4.490'215.222
=====

DISMINUCION CAPITAL DE TRABAJO

3.492'117.837
=====

FERTILIZANTES GRANULADOS
FERTIGRAN S.A.
Estado de Cambio en la Posición Financiera
Al 31 de diciembre de 1995

AUMENTOS (DISMINUCION)

ACTIVO CORRIENTE

Cuentas por Cobrar	569'684.346
	=====

AUMENTO (DISMINUCION)

PASIVO CORRIENTE

Cuentas por Pagar	(288'161.920)
-------------------	---------------

Prestamos Bancarios	4.349'964.103
---------------------	---------------

SUB-TOTAL	4.061'802.183
	=====

<u>DISMINUCION CAPITAL DE TRABAJO</u>	3.492'117.837
	=====

FERTILIZANTES GRANULADOS**FERTIGRAN S. A.**

Estado de Inversión de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 1995

CONCEPTOS	ACCIONES ORDINARIAS	RESULTADOS ACUMULATIVOS	RESERVAS POR REEXPRESION		TOTAL
			PATRIMONIAL	MONETARIA	
Saldo al 1.Enero 1995	2,000,000	(97,385)	38,759,324	490,000	41,151,939
Emisión y pago de 998.000 acciones de \$/1.000 c/u.	998,000,000				998,000,000
Transferencia de Resultados		97,385			97,385
SUMAN.....	1,000,000,000	-	38,759,324	490,000	1,039,249,324

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1995

1. OBJETIVOS DE LA EMPRESA

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A., se constituyó el 31 de Octubre de 1995, con el objeto de dedicarse a la formulación, fabricación, distribución y aplicación de fertilizantes, pesticidas, insecticidas, en general insumos agropecuarios y productos químicos, podrá importar implementos y equipos para fumigación y formulación, materias primas, exportar y comercializar su producción, también podrá dedicarse al cultivo y explotación de toda clase de productos agropecuarios. Para el cumplimiento de su objeto, la compañía podrá dedicarse al negocio de agencias, comisiones, consignaciones y representaciones, estando facultada además para ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos y operaciones civiles, mercantiles permitidas por las leyes ecuatorianas o la costumbre, podrá adquirir acciones de compañías anónimas y participaciones de compañías limitadas, constituidas o por constituirse que tengan relación directa con su objetivo social.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

Registro Contable

La compañía mantiene sus registros contables en sures de acuerdo con prácticas y principios de contabilidad aceptados en la República del Ecuador; que son los mismos utilizados en la preparación de los Estados Financieros, en concordancia con el artículo No.22 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Propiedades y Equipos

Las propiedades de la compañía están registradas al costo de adquisición, adicionadas con la reexpresión monetaria a 1.994

Moneda Extranjera

Los pasivos en moneda extranjera, están registrados al tipo de cambio de S/2.925 por cada dólar de los Estados Unidos de América.

Egresos por gastos e inversiones

Están debidamente aprobados por la Presidencia de la compañía.

3. CUENTAS POR COBRAR

Compañías Relacionadas

S/ 8'000.000 Valor entregado a los señores Valencia y Guerra por cuenta de la compañía Puerto Trinitaria TRINIPUERTO S. A.

Proveedores

S/ 561'684.346 Valores entregados a diversos proveedores de material Pétreo.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS

La compañía ha adquirido el derecho de posesión de varios lotes de terreno que totalizan 62.510 metros cuadrados, situados en la Isla Trinitaria, de la ciudad de Guayaquil Provincia del Guayas, por valor de S/150'470.039.

El 29 de diciembre se legalizó la tenencia de 10.611,18 metros cuadrados mediante la compra al Municipio de Guayaquil, según escritura pública celebrada el 26 de enero de 1996 ante el Notario Abg. Eduardo Falquez.

225'487.575

Construcción de muros de contención

241'621.818

Construcción de cerca perimetral

41'255.931

Costos de estudios de planificación e inspección

92'572.636

Costo de relleno con material pétreo

3.135'599.364

Costos Legales Financieros y diversos

1.017'638.836

Estos activos no han sido reexpresados por cuanto su valor actual es igual a los del mercado.

5. PRESTAMOS EN MONEDA EXTRANJERA

Banco de Préstamos:

Como parte del financiamiento del proyecto la compañía ha recibido dos créditos de corto plazo, como sigue:

<u>Número</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>U.S. Dólar</u>	<u>Sucres</u>	<u>Intereses</u>
91/3105	29.01.96	1'000.000	2.925'000.000	22 %
91/3162	23.02.96	450.000	1.316'250.000	24%
TOTAL		<u>1'450.000</u>	<u>4.241'250.000</u>	

Para cubrir éste crédito la administración de la compañía presentará a la Corporación Financiera Nacional un proyecto para la construcción de un complejo industrial, que en principio ha tenido favorable acogida para el otorgamiento del crédito.

6. CUENTAS POR PAGAR

Saldo de la cuenta del Ing. Marco Quezada S/ 84'117.118

7. ACUMULADOS POR PAGAR

Contribuciones 650.000

Previsión para la Superintendencia de Compañías.

8. PATRIMONIO

Capital Social

El capital social está compuesto por un millón de acciones ordinarias y nominativas de valor de S/. 1.000 cada una, suscritas y pagadas por el señor licenciado Thomas Pellehn Drey, de nacionalidad ecuatoriana.

Reservas

Reexpresión Patrimonial 38'759.324
Reexpresión Monetaria 490.000

De acuerdo al reglamento sobre aplicación de corrección monetaria a los estados financieros, el valor de estas cuentas sólo podría ser utilizado para enjugar pérdidas en primer lugar, y de existir saldo podrá ser capitalizado.

9. DIVERSOS

Impuestos

La compañía no estuvo obligada a presentar declaraciones del impuesto al valor agregado, de conformidad al artículo No. 140 del reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La compañía ha cumplido con su obligación como agente de retención, pero algunos criterios de la administración, podrían no ser compartidos por las autoridades tributarias.

La compañía no ha sido intervenida con auditoría tributaria.

Transacciones con funcionarios

No se evidenció transacciones de funcionarios que generen movimientos con cuentas de resultados.

Control Interno

Se ha podido apreciar, que los procedimientos de control interno, contable y administrativo, que practica la compañía son razonables.

Operatividad

La compañía está en la fase preoperacional de la construcción y desarrollo de un complejo industrial, constituido por un muelle en el que podrán atracar buques de alto calado, para desembarcar o embarcar mercaderías, productos agrícolas e insumos agrícolas, productos semi-elaborados, destinados a ser almacenados o o procesados previa su distribución en el mercado, cooperando así con la producción y desarrollo nacional.