

Mayo 29 de 1998

Señores Accionistas de  
**FERTILIZANTES GRANULADOS**  
**FERTIGRAN S. A.**  
Guayaquil.

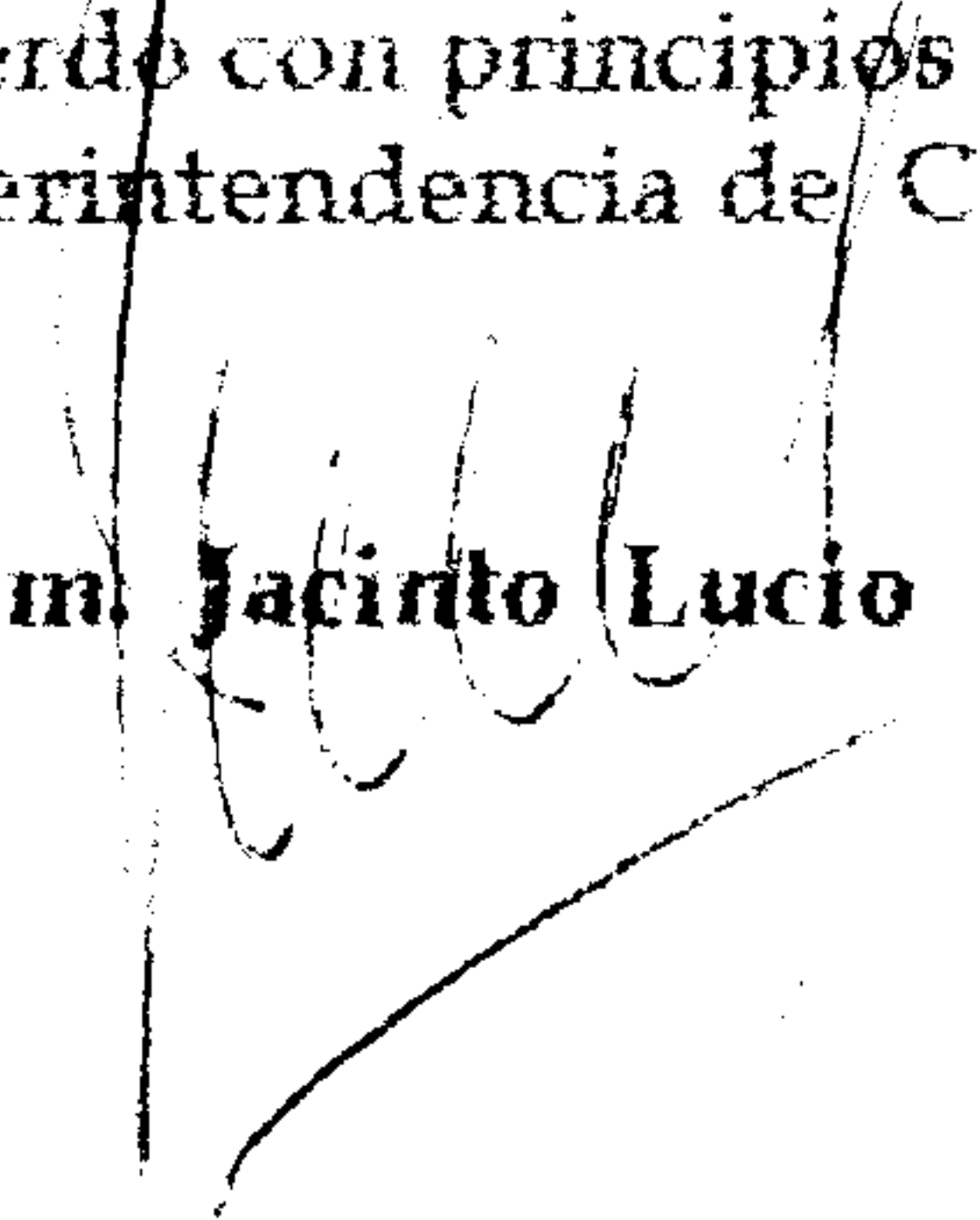
He realizado la labor de Auditoría Externa, al balance general adjunto de FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A., al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son 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 estén libres de errores importantes.

La auditoría incluye el examen, mediante pruebas, de la evidencia que respalda las 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 1997, 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.

Ing. Com. Jacinto Lucio Ayala



Mayo 29 de 1998

Señores Accionistas de  
**FERTILIZANTES GRANULADOS**  
**FERTIGRAN S. A.**  
Guayaquil - Ecuador.

He realizado la labor de Auditoría Externa, a los estados financieros de **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.**, por el año terminado al 31 de diciembre de 1997.

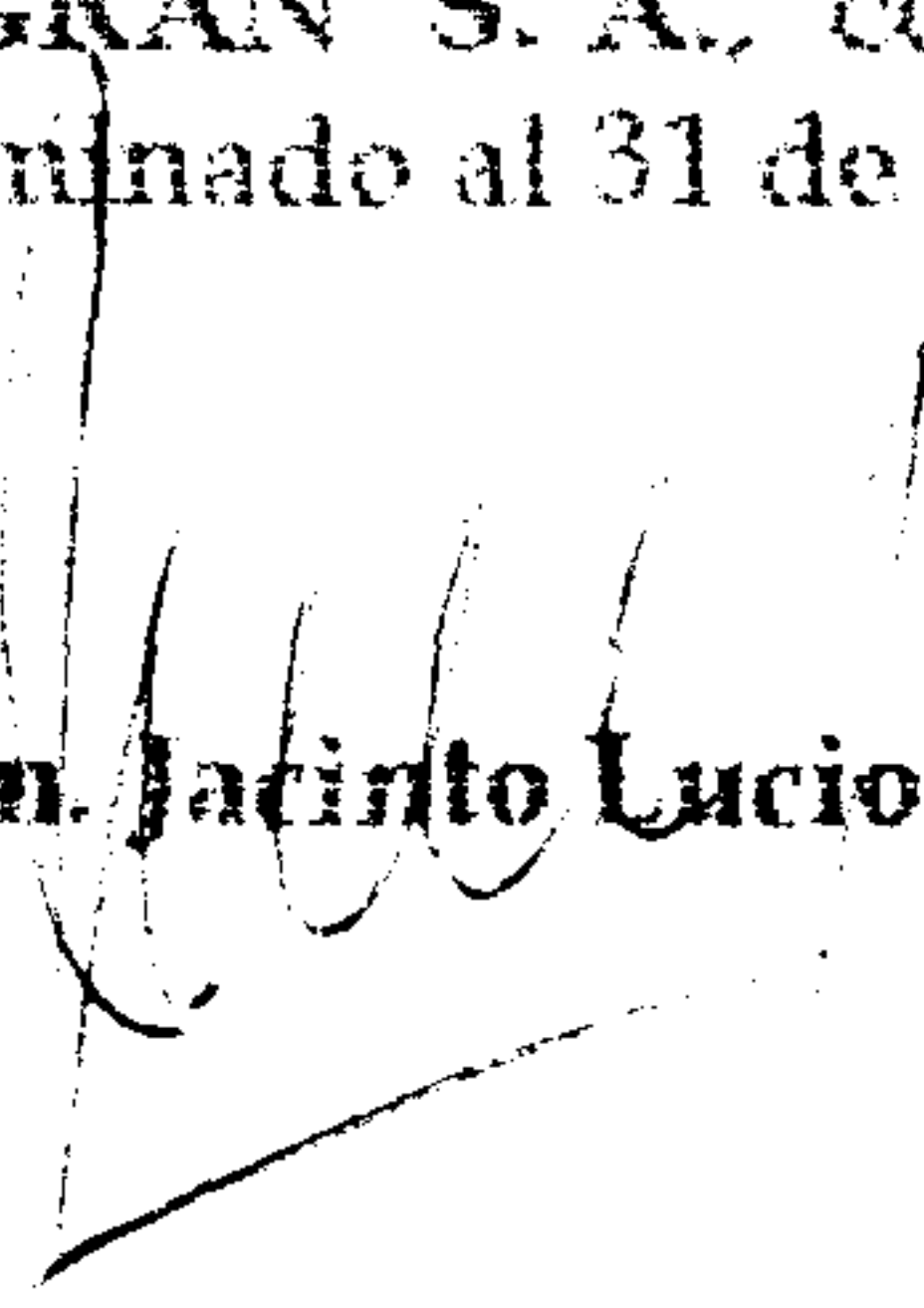
Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas, y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo e 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 1997.

Ing. Com. Jacinto Lucio Ayala



FERTILIZANTES GRANULADOS  
FERTIGRAN S. A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVO

|                       | <u>SUCRES</u>        | <u>SUCRES</u>            | <u>SUCRES</u>                      |
|-----------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------------|
| <u>CORRIENTE</u>      |                      |                          | 703'362.524                        |
| BANCO                 |                      | 2'052.780                |                                    |
| CUENTAS POR COBRAR    |                      | <u>701'309.744</u>       |                                    |
| <br><u>FIJO</u>       |                      |                          | <br>10.413'768.746                 |
| PROPIEDADES Y EQUIPOS |                      | 4.903'768.746            |                                    |
| Poseción Terreno      | 353'045.488          |                          |                                    |
| Construcciones        | 1.058'647.217        |                          |                                    |
| Costos de Estudios    | 8'007.943            |                          |                                    |
| Costos Legales        | 8'969.264            |                          |                                    |
| Costos Guardianía     | 8'445.636            |                          |                                    |
| Costos Misceláneos    | <u>3.466'653.198</u> |                          |                                    |
| <br>INVERSIONES       |                      | <br><u>5.510'000.000</u> |                                    |
| <br>TOTAL DEL ACTIVO  |                      |                          | <br><u>11.117'131.270</u><br>===== |

FERTILIZANTES GRANULADOS  
FERTIGRAN S. A.  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

PASIVO Y PATRIMONIO

|                               | <u>SUCRES</u>        | <u>SUCRES</u>     | <u>SUCRES</u>                  |
|-------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------------------|
| <u>CORRIENTE</u>              |                      |                   | 10.077'881.946                 |
| PRESTAMOS A BANCOS            |                      | 4.929'615.073     |                                |
| Moneda Extranjera             |                      |                   |                                |
| CUENTAS POR PAGAR             |                      | 5.129'079.888     |                                |
| Proveedores                   | 711.596.796          |                   |                                |
| Compañías Relacionadas        | <u>4.417'483.092</u> |                   |                                |
| PASIVOS ACUMULADOS            |                      | <u>19'186.985</u> |                                |
| <u>PATRIMONIO</u>             |                      |                   | 1.039'249.324                  |
| CAPITAL SOCIAL                |                      | 1.000'000.000     |                                |
| Capital Pagado                |                      |                   |                                |
| Acciones Nominativas          |                      |                   |                                |
| RESERVAS                      |                      | <u>39'249.324</u> |                                |
| Reexpresión Patrimonial       | 38'759.324           |                   |                                |
| Reexpresión Monetaria         | <u>490.000</u>       |                   |                                |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO |                      |                   | <u>11.117'131.270</u><br>===== |

**FERTILIZANTES GRANULADOS**  
**FERTIGRAN S. A.**  
**Estado de Cambio en la Posición Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 1997**

**ACTIVO CORRIENTE**

**SUCRES**

**Aumentos (Disminución)**

Bancos

( 5'389.947 )

Cuentas por Cobrar

(7.375'416.459 )

**SUB-TOTAL**

**( 7.380'806.406 )**  
=====

**PASIVO CORRIENTE**

**Aumentos (Disminución)**

Prestamos Bancarios

( 2.295'949.025 )

Cuentas por Pagar

( 3.850'205.240 )

Acumulados por Pagar

3'940.182

**SUB-TOTAL**

**( 6.142'214.083 )**

**DISMINUCION CAPITAL DE TRABAJO**

**1.238'592.323**  
=====

**FONDOS APLICADOS EN :**

**PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Costos Legales

510.000

Costos Miscelaneos

1.223'082.323

Inversiones

15'000.000

**TOTAL**

**1.238'592.323**  
=====

**FERTILIZANTES GRANULADOS**  
**FERTIGRAN S. A.**

**Estado de Inversión de los Accionistas**  
**Al 31 de Diciembre de 1997**

| CONCEPTOS                | PARCIAL        | SALDO AL<br>01.01.1997 | SALDO AL<br>31.12.1997 |
|--------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Acciones Ordinarias      |                | 1.000'000.000          | 1.000'000.000          |
| Reservas por Reexpresión |                | 39'249.324             | 39'249.324             |
| Patrimonial              | 38'759.324     |                        |                        |
| Monetaria                | <u>490.000</u> |                        |                        |
| SUMAN                    |                | 1.039'249.324          | 1.039'249.324          |
|                          |                | =====                  | =====                  |

# **FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S. A.**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS Por el año terminado al 31 de Diciembre de 1997**

### **1. OBJETIVOS DE LA EMPRESA.**

FERTILIZANTES GRANULADOS FERTIGRAN S.A. , se constituyó el 31 de Octubre de 1990, 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 agencia, 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 sucres 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/4.455, por cada dólar de los Estados Unidos de América.

#### **Egresos por gastos e inversiones**

Están debidamente aprobados por la Presidencia de la compañía.

### 3. BANCOS

- S/ (27.391) Saldo con el Banco de Préstamos en cuenta corriente No.005-006329-1, y se presenta valor neto en el balance.
- S/ 577.411 Saldo disponible con el Banco del Pacifico, en cuenta corriente No. 279350-4.
- S/ 1'502.760 Saldo disponible con el Banco de Préstamos, en cuenta corriente No.500-0063291-1, que equivale el valor de US\$ 337,00.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

La compañía muestra en sus estados financieros los saldos netos de cuentas por cobrar.

#### Compañías Relacionadas

- S/ 5'651.031 Valores entregados a la compañía Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A., para el proyecto y ejecución de un puerto granelero.
- S/ 4'535.223 Valores entregados a la compañía TIRINSA S.A., para el proyecto y ejecución de un puerto para la importación de productos agropecuarios.
- S/ 275'713.000 Valores entregados a la compañía COMERCIAL TRINITARIA TRINICOMERCIAL S. A., para el proyecto y ejecución de un puerto para la importación de productos agropecuarios.
- S/ 91'904.600 Valores entregados a SOCIEDAD TRININMOBILIARIA C.A., para el proyecto y ejecución de un puerto para la importación de productos agropecuarios.
- S/ 323'505.890 Valores entregados a la compañía INDUSTRIA TRINITARIA TRININDUSTRIA S. A., para el proyecto y ejecución de un puerto para la importación de productos agropecuarios.

## 5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

La compañía es propietaria de 10.611,18 metros cuadrados, situados en la Isla Trinitaria, parroquia Ximena de la ciudad de Guayaquil.

| ACTIVOS            | SALDOS AL<br>31.12.96 | INCREMENTOS   | SALDO AL<br>31.12.97 |
|--------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
| Poseción Terreno   | 353'045.488           | - 0 -         | 353'045.488          |
| Construcciones     | 1.058'647.217         | - 0 -         | 1.058'647.217        |
| Costos de Estudios | 8'007.942             | - 0 -         | 8'007.942            |
| Costos Legales     | 8'459.264             | 510.000       | 8'969.264            |
| Costos Guardianía  | 8'445.636             | - 0 -         | 8'445.636            |
| Costos Miscelaneos | 2.243'570.876         | 1.223'082.322 | 3.466'653.198        |
| SUMAN              | 3.680'176.423         | 1.223'592.322 | 4.903'768.745        |

La compañía no ha reexpresado sus activos, ya que estos se encuentran valuados al valor del mercado más alto, por cuanto la compañía registra en COSTOS MISCELANEOS los gastos financieros y diferencias de cambio que forman parte del costo del proyecto industrial.

El 21 de Julio de 1997, la firma Nuques y Luque, Ingenieros Consultores C. Ltda. efectuó el avalúo del terreno y cuantificó en US\$ 83,00 el metro cuadrado, totalizando US\$ 880.728,00 equivalentes a S/ 3.923'642.972, al cierre del ejercicio.

## 6. INVERSIONES

Fertilizantes Granulados FERTIGRAN S.A., es accionista en las siguientes empresas.

| <u>Nombre de la Compañía</u>       | <u>Cantidad</u> | <u>Valor Total</u> |
|------------------------------------|-----------------|--------------------|
| Puerto Trinitaria Trinipuerto S.A. | 5'500.000       | 5.500'000.000      |
| Puerto Bananero Bananapuerto S.A.  | 5.000           | 5'000.000          |
| Tirinsa S.A.                       | 5.000           | 5'000.000          |

Estas compañías están en la fase preoperacional, razón por la que la administración decidió no practicar la reexpresión monetaria.

4.500 acciones de Trinipuerto y Tirinsa, se encuentran cedidas en garantía del Banco de Prestamos.

5.000 acciones de Bananapuerto se encuentran cedidas en prenda comercial ordinaria a Filanbanco S. A. , y Filanbanco Trust & Banking Corp, que serán devueltas una vez que Bananapuerto haya constituido hipoteca 32.267,50 metros del lote de terreno de la Isla Trinitaria, a favor de Filanbanco.

## 7. PRESTAMOS EN MONEDA EXTRANJERA

**Banco de Préstamos :**

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

| <u>Número</u> | <u>Vencimiento</u> | <u>U.S.Dólares</u>      | <u>Intereses</u>           | <u>Sucres</u>                 |
|---------------|--------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| 1216          | 05.03.99           | 405.637                 | 109.521,99                 | 2.295'033.300                 |
| 4040          | 12.03.99           | 110.000                 | 29.700,00                  | 622'363.500                   |
| 4060          | 25.03.98           | 414.382                 | 37.294,38                  | 2.012'218.273                 |
| <b>TOTAL</b>  |                    | <b>930.019</b><br>===== | <b>176.516,37</b><br>===== | <b>4.929'615.073</b><br>===== |

Como garantía de este crédito, la compañía tiene hipotecado, al Banco de Préstamos, el inmueble de su propiedad consistente en el solar signado con el número 00003 de la manzana 0000E de la parroquia Urbana Ximena, ubicado en las calles Pública y Pública de esta ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, cuyos linderos y medidas son las siguientes :

NORTE : Calle pública con 38 metros; calle pública con 19 metros, calle pública con 54 metros.

SUR : Solar No.02, con 85,50 metros

ESTE : Callejón público con ,40 metros; calle pública con 42,50 metros; calle pública con 38,30 metros; calle pública con 56,60 metros; calle pública con 35 metros.

OESTE : Muro enrocado de 203 metros.

Medidas que hacen un área de 10.611,018 metros.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Saldo de las cuentas corrientes siguientes :

|             |             |
|-------------|-------------|
| Proveedores | 711'596.796 |
|             | =====       |

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| Compañías Relacionadas | 4.417'483.092 |
|                        | =====         |

## 9. ACUMULADOS POR PAGAR

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| <u>Contribuciones</u> | 8'794.491 |
|                       | =====     |

|                                                    |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|
| Previsión para la Superintendencia de<br>Compañías | 4'860.491        |
| Cámara de Industrias                               | <u>3'934.000</u> |

|                  |            |
|------------------|------------|
| <u>Impuestos</u> | 10'392.494 |
|                  | =====      |

Capital en Giro

## 10. PATRIMONIO

### Capital Social

El capital está compuesto por un millón de acciones ordinarias y nominativas de valor de S/1.000 cada una, suscritas y pagadas por el señor Ab. 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.

## **11. DIVERSOS**

### **Impuestos**

Por cuanto la compañía no ha realizado ninguna transacción comercial u operacional, no estuvo obligada a presentar declaraciones del impuesto al valor agregado ni de retenciones en la fuente, de conformidad al Artículo No. 97 del Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

La compañía no ha sido intervenida con auditoria 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 semi-elaborados, destinados a ser almacenados o procesados previa su distribución en el mercado, cooperando así con la producción y desarrollo nacional.