



OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
Fertilizantes del Pacifico FERPACIFIC S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **Fertilizantes del Pacifico FERPACIFIC S. A.**, al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Excepto por lo expuesto en los párrafos siguientes, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

No obtuvimos respuesta a la solicitud del Asesor Legal de la Compañía sobre la situación legal respecto de los juicios o acciones judiciales y extrajudiciales en que la Compañía tenga participación y que como consecuencia de ello ocasione eventuales pérdidas no registradas, con incidencia en los estados financieros a esta fecha.

Las cuentas por cobrar incluyen US\$2.509.851 a la compañía FERTAGRIC S. A., compañía inactiva desde 1999, sobre el que no obtuvimos soporte, adicionalmente no ha registrado provisión por eventuales pérdidas de estos valores.

Al 31 de diciembre del 2001, existen diferencias, no conciliadas ni aclaradas, entre los saldos que se presentan en libros con los valores registrados en las compañías relacionadas a esta fecha. Como consecuencia en lo señalado no estamos en condiciones de concluir sobre la razonabilidad de los saldos presentados, ni de los eventuales efectos, si los hubiere, sobre los estados financieros adjuntos; un detalle es el siguiente:

29

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



HERRERA CHANG

& asociados

| Compañía | Neto Según | | Diferencia |
|-----------|------------|-------------|------------|
| | Libros | Relacionada | |
| Fertagric | 2.509.851 | -2.780.587 | -270.736 |

Debido a que fuimos contratados con posterioridad al 31 de diciembre del 2001, no presenciarnos el inventario físico realizado por la Compañía a esa fecha, cuyo monto asciende a US\$10.607.048.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos indicados en los párrafos anteriores, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Fertilizantes del Pacífico FERPACIFIC S. A.** al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010


Miulin Chang de Herrera
Socia

Julio 12, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Activos

Activo corriente:

| | | | |
|--|-------------------|------|-------------------|
| Caja y bancos | | US\$ | 271.523 |
| Cuentas por cobrar: | | | |
| Clientes | 110.595 | | |
| Compañías relacionadas (nota 3) | 10.742.248 | | |
| Impuestos (nota 9) | 235.231 | | |
| Otras cuentas por cobrar | 89.173 | | |
| Total cuentas por cobrar | <u>11.177.247</u> | | |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 7) | <u>20.294</u> | | |
| Cuentas por cobrar, neto | | | 11.156.953 |
| Inventarios: | | | |
| Productos terminados | 9.848.460 | | |
| Productos en proceso | 758.588 | | |
| Inventarios en tránsito | 106.964 | | |
| Total inventarios | <u>10.714.012</u> | | |
| Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 7) | <u>6.348</u> | | |
| Inventarios, neto | | | <u>10.707.664</u> |
| Total activo corriente | | | 22.136.140 |
| Propiedades y equipos | 942.349 | | |
| Menos depreciación acumulada | <u>206.698</u> | | |
| Total propiedades y equipos, neto (nota 4) | | | 735.651 |
| Otros activos (nota 5) | | | <u>13.386</u> |
| | | US\$ | <u>22.885.177</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros




Ernesto H. Weisson
Gerente General



Elvia German N.
Contadora General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPAFIC S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2001

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

| | | | |
|---------------------------------|------|-----------|-------------------|
| Proveedores | US\$ | 9.227.955 | |
| Compañías relacionadas (nota 3) | | 5.752.018 | |
| Impuestos por pagar | | 130.041 | |
| Otras cuentas por pagar | | 867.189 | |
| Total cuentas por pagar | | | 15.977.203 |

| | | | |
|--------------------------------------|--|--|-------------------|
| Gastos acumulados por pagar (nota 8) | | | <u>127.352</u> |
| Total pasivo corriente | | | 16.104.555 |

Deuda a largo plazo:

| | | | |
|------------------------------------|--|--|------------------|
| Préstamos de relacionadas (nota 6) | | | <u>5.180.000</u> |
|------------------------------------|--|--|------------------|

| | | | |
|----------------------|--|--|-------------------|
| Total pasivos | | | 21.284.555 |
|----------------------|--|--|-------------------|

Patrimonio:

Capital acciones: Autorizado 1200 acciones, suscrito 800

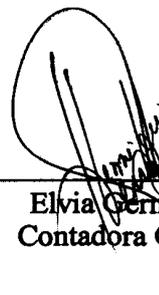
| | | | |
|---|--|-----------|------------------|
| acciones nominativas de US\$1 cada una. | | 800 | |
| Capital suscrito y no pagado (nota 12) | | 450 | |
| Capital suscrito y pagado | | 350 | |
| Reserva de capital (nota 11) | | 1.645.019 | |
| Pérdidas acumuladas | | -44.747 | |
| Total patrimonio | | | <u>1.600.622</u> |

US\$ 22.885.177

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ernesto H. Weisson
Gerente General



Elvia German N.
Contadora General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S. A.**ESTADO DE RESULTADOS**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

| | | | |
|---|----------------|------|-------------------|
| Ventas (nota 3) | | US\$ | 18.032.714 |
| Costo de ventas | | | <u>16.271.589</u> |
| Utilidad bruta | | | 1.761.125 |
| Gastos de operación: | | | |
| Gastos de ventas (nota 3) | 706.520 | | |
| Gastos de administración (nota 3) | <u>273.382</u> | | |
| Total gastos de operación | | | <u>979.902</u> |
| Utilidad en operaciones | | | 781.223 |
| Otros ingresos (egresos): | | | |
| Intereses pagados, neto | -686.671 | | |
| Otros, neto (nota 3) | <u>-66.626</u> | | |
| Total otros ingresos (egresos), neto | | | <u>-753.297</u> |
| Utilidad antes de participación de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta | | | 27.926 |
| Participación de trabajadores sobre las utilidades | | | <u>4.189</u> |
| Utilidad antes de impuesto a la renta | | | 23.737 |
| Impuesto a la renta (nota 9) | | | 5.934 |
| Utilidad neta | | US\$ | <u>17.803</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ernesto H. Weisson
Gerente General



Elvira German N.
Contadora General

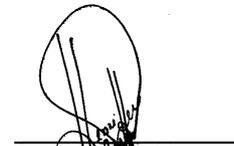
FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPAFIC S. A

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

| | Capital suscrito | Aportes para futuras capitalizaciones | Reserva de capital | Pérdidas acumuladas | Total |
|--|---------------------|---|-----------------------|------------------------|-----------|
| Saldo al inicio del año, previamente informado | US\$ 200 | 150 | 1.340.458 | 19.682 | 1.360.490 |
| Ajustes de años anteriores (nota 10) | 0 | 0 | 304.561 | -82.232 | 222.329 |
| Saldo al inicio del año, ajustado | 200 | 150 | 1.645.019 | -62.550 | 1.582.819 |
| Aumento de Capital (nota 12) | 150 | -150 | 0 | 0 | 0 |
| Utilidad neta | 0 | 0 | 0 | 17.803 | 17.803 |
| Saldo al final del año | US\$ 350 | 0 | 1.645.019 | -44.747 | 1.600.622 |

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ernesto H. Weisson
Gerente General


Elvia German N.
Contadora General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S. A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo y sus equivalentes.

| | | | |
|---|------|-------------|------------------|
| Flujos de efectivo en actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 19.883.839 | |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | -21.532.335 | |
| Intereses pagados | | -686.671 | |
| Otros | | -65.507 | |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | | | -2.400.674 |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión: | | | |
| Adquisición de propiedades y equipos | | -6.013 | |
| Adquisición de otros activos | | -3.877 | |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | | -9.890 |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento- | | | |
| Préstamos de relacionadas | | | <u>2.435.931</u> |
| Aumento neto en efectivo | | | 25.367 |
| Efectivo al comienzo del año | | | <u>246.156</u> |
| Efectivo al final del año | US\$ | | <u>271.523</u> |

P A S A N

FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S. A.

VIEN EN

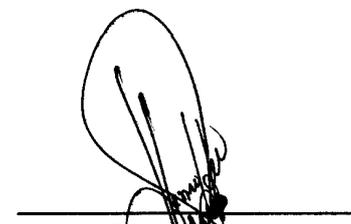
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación

| | | | |
|---|------------------|------|-------------------|
| Utilidad neta | | US\$ | 17.803 |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | | | |
| Depreciación y amortización | 41.884 | | |
| Ajustes | <u>1.636.543</u> | | |
| Total partidas conciliatorias | | | 1.678.427 |
| Cambios en activos y pasivos | | | |
| Aumento en cuentas por cobrar | -10.863 | | |
| Disminución en inventarios | 3.509.613 | | |
| Disminución en cuentas por pagar | -7.679.371 | | |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | 118.294 | | |
| Aumento en ingresos diferidos | <u>-34.577</u> | | |
| Total cambios en activos y pasivos | | | -4.096.904 |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de operación | | US\$ | <u>-2.400.674</u> |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros




Ernesto H. Weisson
Gerente General



Elvia German N.
Contadora General

FERTILIZANTES DEL PACIFICO FERPACIFIC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1.- Operaciones

La Compañía se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de Febrero de 1998, bajo la denominación de Cinre S.A., y mediante Resolución No 99-2-1-1-0000244 se aprobó el cambio de denominación a Fertilizantes del Pacífico FERTIPAC S.A. El 23 de Febrero del 2000 se aprueba en el Registro de la Propiedad del Cantón Guayaquil un nuevo cambio en la denominación de la compañía por la de **Fertilizantes del Pacífico FERPACIFIC S.A.** Su actividad principal es la importación y comercialización de fertilizantes y productos químicos de uso agropecuario.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

| Año | Indices Inflación | |
|------|--------------------|-------------------------------|
| | Indice a diciembre | Porcentaje de variación anual |
| 1999 | 448,7 | 60,70 |
| 2000 | 857,0 | 91,00 |
| 2001 | 1.049,31 | 22,44 |

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y políticas y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías, entidad encargada de su control y vigilancia.

La diferencia principal entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados es la siguiente:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.

b) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía efectúa provisiones para cuentas de dudoso cobro con cargo a resultados para cubrir eventuales pérdidas en la recuperación de las cuentas por cobrar.

c) Inventarios

Los inventarios de mercadería se registran al costo, el cual no excede al valor de mercado; y los inventarios en tránsito al costo según facturas.

La Compañía reconoce una provisión para obsolescencia en inventarios.

d) Propiedades y equipos

Las propiedades y equipos están registrados al costo de adquisición convertido a US Dólares, de acuerdo a disposiciones legales (nota 4).

Las propiedades y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

| | |
|--------------------------------|-----|
| - Edificios | 5% |
| - Maquinarias y equipos | 10% |
| - Muebles y equipos de oficina | 10% |
| - Equipos de computación | 20% |

3.- Transacciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 las transacciones con partes relacionadas fueron por los siguientes conceptos:

| | <u>US\$</u> |
|--------------------------------|-------------|
| Ventas | 8.475.085 |
| Transferencia de Inventarios | 3.725.039 |
| Servicios de personal | 245.089 |
| Servicios de guardianía | 77.593 |
| Alquiler de oficinas y bodegas | 17.900 |
| Ingresos por comisión | 23.520 |

El 2 de enero de 1999 la Compañía suscribió el Contrato de Mandato No. DL-C-FRU-FA-018-99 con la compañía relacionada Frutera Jambelí FRUJASA C.A., para realizar la cancelación de los pagos a proveedores, transportistas, pagos de impuestos y la facultad para realizar las retenciones de ley.

Le transfirió inventarios a compañías agrícolas al costo por un monto de US\$3.725.040.

La Compañía recibe los servicios del personal de una compañía relacionada, ascendiendo los gastos por sueldos y beneficios sociales a US\$245.089 por el período 2001, al costo.

En diciembre del 2000, la Compañía suscribió un contrato de arrendamiento con la compañía relacionada Transportes Marítimos Bolivarianos S. A. TRANSMABO por el alquiler de un galpón de 1880 metros cuadrados y cuyo canon mensual asciende a US\$1.448.

Recibe una comisión de US\$3.000 mensuales por parte de 10 compañías relacionadas agrícolas por la intermediación en la importación de fertilizantes y fungicidas, según los siguientes contratos de mandato firmados con esas compañías.

No. DL-C-FER-FA-351-2000, con Honorasa S. A.

No. DL-C-FER-FA-352-2000, con Industrial Bananera Alamos

No. DL-C-FER-FA-353-2000, con Compañía Agrícola Angela María S. A.

No. DL-C-FER-FA-354-2000, con Compañía Agrícola Bananera del Ecuador S. A.

No. DL-C-FER-FA-355-2000, con Bananera Las Mercedes S. A.

No. DL-C-FER-FA-356-2000, con Compañía Agrícola La Julia S. A.

No. DL-C-FER-FA-357-2000, con Agrimont S. A.

No. DL-C-FER-FA-358-2000, con Agrícola Bananera Clementina S. A.

No. DL-C-FER-FA-359-2000, con Compañía Agrícola Loma Larga S. A.

No. DL-C-FER-FA-360-2000, con Compañía Agrícola Río Ventanas S. A.

4.- Propiedades y equipos

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de propiedades y equipos, es como sigue:

| | En US\$ | | | Saldo al 31-12-01 |
|------------------------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|
| | Saldo al 31-12-00 | Adiciones | Ajustes | |
| Costo: | | | | |
| Terrenos | 262.945 | 0 | -30.343 | 232.602 |
| Edificios | 195.709 | 0 | 467.513 | 663.222 |
| Maquinarias y equipos | 4.416 | 5.541 | 0 | 9.957 |
| Muebles y equipos de oficina | 8.873 | 0 | 0 | 8.873 |
| Equipos de computación | 28.317 | 472 | -1.094 | 27.695 |
| Total costo | 500.260 | 6.013 | 436.076 | 942.349 |
| Depreciación acumulada | 33.751 | 41.432 | 131.515 | 206.698 |
| Propiedades y equipos, neto | 466.509 | | | 735.651 |

El cargo a gastos por depreciación de los activos fijos en el periodo 2001 fue de US\$41.432.

En el año 2001 se registró el ajuste por la NEC 17 no efectuado adecuadamente en el 2000, incrementando las propiedades y equipos, neto en US\$304.561 con efecto en Reserva de Capital.

5.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta presenta los siguientes saldos:

| | Saldo al | | | Saldo al 31-12-01 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------------|
| | 31-12-00 | Adiciones | Amortización | |
| Corpei | 6.534 | 2.926 | 0 | 9.460 |
| Depósitos en garantía | 2.975 | 951 | 0 | 3.926 |
| Activos no capitalizables | 452 | 0 | 452 | 0 |
| Total otros activos | 9.961 | 3.877 | 452 | 13.386 |

6.- Préstamos a relacionadas - largo plazo

Al 31 de diciembre del 2001, los préstamos a largo plazo representan obligaciones con Fruit Shippers Limited por US\$5.180.000; compañía relacionada, que devenga interés anual del 13% y con vencimiento en marzo 31, 2003, Fruit Shippers Limited asumió la deuda que existía con el Intercredit Bank.

7.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas de dudosa recuperación y obsolescencia de inventarios. Durante el ejercicio del 2001 no tuvieron movimientos y cuyos saldos están constituidos de la siguiente manera:

| | <u>US\$</u> |
|---|-------------|
| Provisión cuentas dudosas | 20.294 |
| Provisión para obsolescencia de inventarios | 6.348 |

8.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar, al 31 de diciembre del 2001, es como sigue:

| | <u>Saldo al</u> <u>31-12-00</u> | <u>Provisiones</u> | <u>Pagos</u> | <u>Saldo al</u> <u>31-12-01</u> |
|---------------------|------------------------------------|--------------------|-----------------|------------------------------------|
| Intereses por pagar | 9.058 | 682.755 | -568.650 | 123.163 |
| Otras provisiones | 0 | 4.189 | | 4.189 |
| Total | <u>9.058</u> | <u>686.944</u> | <u>-568.650</u> | <u>127.352</u> |

9.- Impuesto a la renta

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El movimiento de impuestos por cobrar en el año que terminó el 31 de diciembre del 2001, es el siguiente:

| | <u>US\$</u> |
|--|----------------|
| Saldo al inicio del año | 103.900 |
| Retenciones de impuesto a la renta en la fuente año 2001 | 143.825 |
| Impuesto causado año 2001 | -5.934 |
| Ajuste | -6.560 |
| Total impuesto por cobrar | <u>235.231</u> |

10.- Ajustes de años anteriores

En la reserva de capital, corresponde a subvaloración de activos fijos por US\$304.561, según NEC 17.

En las pérdidas acumuladas por la sobrevaloración de inventarios por US\$36.332 y cuentas por cobrar por US\$45.900.

11.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

12.- Aumento de capital

La Compañía mediante escritura de aumento de capital y reforma de estatutos, inscrita ante el Registro Mercantil del cantón Guayaquil, el 12 de diciembre del 2001, aumentó el capital autorizado a US\$1.200 y el capital suscrito a US\$600, dicho aumento ha sido realizado mediante la emisión de 600 nuevas acciones, a ser pagados así: US\$150 en efectivo y US\$450 en el plazo de 2 años.

13.- Diferencia entre libros y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros que se acompañan difieren con los saldos de los libros contables de la Compañía, por ajustes y reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

| | Aumento (Disminución US\$) |
|-----------------------------|---|
| Diferencias en: | |
| ESTADO DE SITUACION | |
| Activos | |
| Activo corriente: | <u>152.504</u> |
| Pasivos y Patrimonio | |
| Pasivos corriente: | 145.944 |
| Patrimonio: | <u>6.560</u> |
| | <u>152.504</u> |
