

AGN Aurea & Co.

A member of AGN International Ltd.
An association of separate and Independent accounting firms



GUAYAQUIL
V.M. Rendón 301 y Pedro Carbo Piso 1
Telfs.: 2560055 / 2565993 Fax: (+593 4) 2565433
Casilla: 09-01-11666 e-mail: info@solcrear.com

QUITO
Alemania 832 y Mariana de Jesús
Telfs.: 2549311 / 2553297 Fax: (+593 2) 2549311
Casilla: 17-12-892 email: salvadoraurea@punto.net.ec
www.agnaureaco.com

Salvador Aurea Cía. Ltda.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de
Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC

Hemos auditado el balance general adjunto de Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

SC-RNAE 029
Marzo 29, 2004

8 JUL. 2004



FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	610,762
Cuentas por cobrar	4	9,840,220
Inventarios	5	<u>13,287,525</u>
Total activos corrientes		<u>23,738,507</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	6	<u>2,914,881</u>
OTROS ACTIVOS		<u>20,798</u>
TOTAL		<u>26,674,186</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	<u>25,417,505</u>
Total pasivos corrientes		<u>25,417,505</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	350
Reserva de capital	9	1,310,203
Déficit acumulado		<u>(53,872)</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,256,681</u>
TOTAL		<u>26,674,186</u>

Ver notas a los estados financieros



FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	<u>NOTA</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	10	<u>24,716,709</u>
COSTOS Y GASTOS	10	
Costo de ventas		21,452,296
Gastos administrativos		1,532,726
Gastos de ventas		435,836
Intereses pagados, neto		454,463
Otros, neto		<u>815,671</u>
Total		<u>24,690,992</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		25,717
IMPUESTO A LA RENTA		<u>7,561</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>18,156</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social (acciones a \$1,00)		Reserva de Capital	Déficit acumulado
	Cantidad	Valor		
Enero 01, 2003	800	350	1,310,203	(43,372)
Utilidad neta				18,156
Otros ajustes				(28,656)
Diciembre 31, 2003	<u>800</u>	<u>350</u>	<u>1,310,203</u>	<u>(53,872)</u>

Ver notas a los estados financieros

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	18,156
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	21,153
Provisión para cuentas incobrables	8,605
Ajuste en inventarios	(37,261)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	107,145
Inventarios	(3,554,198)
Cuentas por pagar	<u>8,411,908</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>4,975,508</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(11,352)
Aumento en otros activos	<u>(8,719)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(20,071)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Pago de obligaciones	<u>(5,179,565)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(5,179,565)</u>
Disminución neto en efectivo	(224,128)
Efectivo al principio del año	<u>834,890</u>
Efectivo al final del año	<u>610,762</u>

Ver notas a los estados financieros

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida el 26 de febrero de 1998 en la ciudad de Guayaquil-Ecuador e inició sus operaciones el 23 de marzo de 1998. Su actividad principal es brindar servicios relacionados con actividades agrícolas.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 12) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2003.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Provisión para cuentas incobrables.- La Compañía registra con cargos a resultados la provisión para cuentas incobrables. Las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables se castigan aplicando a esta provisión.

Inventarios.- Al costo, como sigue:

- Productos terminados y en proceso: Al costo promedio de producción
- En tránsito: Al costo de los valores desembolsados para compras de materias primas

Propiedades y equipos .- Están registradas al costo de adquisición. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios y cultivos, 10 años para instalaciones, maquinarias y equipos, muebles y equipos de oficina, 5 años para vehículos, equipos de telecomunicación, 3 años para equipos de computación. Las mejoras que aumenten significativamente la vida útil son capitalizadas, mientras que los desembolsos correspondientes a mantenimiento y reparaciones que no aumenten o extiendan la vida útil de los activos se registran directamente en gastos. Cuando se vende un activo fijo, cualquier pérdida o ganancia es reconocida en los resultados del año.

Transacciones con partes relacionadas.- Las transacciones entre partes relacionadas se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidas de común acuerdo entre partes, debido a que la Compañía pertenecen a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2003, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales por \$581,011. Estos fondos se encuentran de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	7,915,697
Clientes	672,272
Impuestos	971,517
Reclamos por seguros	241,496
Anticipos a proveedores	45,928
Otras	1,915
Provisión de cuentas incobrables	<u>(8,605)</u>
Total	<u>9,840,220</u>

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas representan principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta clientes incluye \$194,610, que corresponden a cheques a fecha recibidos durante el mes de diciembre del 2003, con vencimientos en los primeros meses del 2004.

Impuestos incluye principalmente \$628,205, por retenciones del 1% que realizan los clientes en el momento del pago de las facturas.

Reclamos, corresponde principalmente a reclamos por siniestro a una compañía de seguros relacionada, pendientes de recuperación.

La cuenta provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimientos durante el 2003.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Producto terminados	13,225,948
Importaciones en tránsito	67,925
Obsolescencia de inventarios	<u>(6,348)</u>
Total	<u>13,287,525</u>

Los inventarios se encuentran libres de gravámenes y no están dados en garantía.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2003, la cuenta propiedades y equipos, neto está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	2,742,561
Edificios	199,693
Maquinarias y equipos	11,332
Muebles y equipos de oficina	15,006
Equipos de computación	<u>39,039</u>
Sub-total	3,007,631
Menos depreciación acumulada	<u>(92,750)</u>
Saldo neto	<u>2,914,881</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	2,924,682
Adquisiciones	11,352
Gastos de depreciación	<u>(21,153)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,914,881</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	20,511,540
Proveedores	3,252,220
Bonificación a clientes	756,785
Anticipos de clientes	426,653
Préstamos de inventarios	127,475
Liquidaciones	118,356
Impuestos	25,776
Otras	<u>198,700</u>
Total	<u>25,417,505</u>

El saldo de partes relacionadas no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

La cuenta proveedores está constituida principalmente por facturas de proveedores del exterior, cuyos plazos de vencimientos es de 120 días.

La cuenta anticipos de clientes está constituida por cheques a fecha recibidos como parte de garantías de pago de clientes de las ciudades de Guayaquil y Machala.

La cuenta préstamos de inventarios está constituida principalmente por 5,940 litros de Bumper (fungicida) valorado en \$124,257, recibidos de terceros.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2003, el capital social suscrito es de 800 acciones, de las cuales pagadas son 350 acciones ordinarias y normativas con un valor nominal de \$1.00 cada una.

9. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la aplicación de la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, transferidos en esta cuenta en el año 2000, como ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

10. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar	10,152,132
Pasivo:	
Cuentas por pagar	20,043,674
Ingreso:	
Fertilizantes y otros químicos	12,320,528
Egreso:	
Fertilizantes y otros químicos	10,095,253

11. SITUACION TRIBUTARIA

General

- Al 31 de diciembre del 2003, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 1999 hasta el año 2003, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

Inconsistencias

- La Compañía registró todas sus transacciones cumpliendo con los requisitos de soporte y normas contables, aun cuando pudieran existir algunas de estas transacciones que la parte formal de la documentación difiera con el criterio de las autoridades tributarias.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2000	91
2001	25
2002	9
2003	6

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2004 y a la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un afecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
