

**Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC**

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006

e Informe de los Auditores Independientes





## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

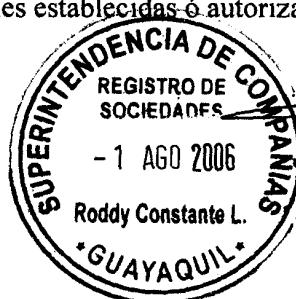
A los Accionistas y Junta de Directores  
**de Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC**

Hemos auditado el balance general adjunto de Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC al 31 de diciembre del 2005 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 2005, 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 en el Ecuador, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

*Salvador Aurea*  
SC-RNAE-029  
Mayo 19, 2006



*Carlos Aurea, CPA*  
Socio  
Registro No. 7.310

**FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	<b>(DOLARES)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y equivalentes de caja	3	922,454
Cuentas por cobrar	4	7,823,808
Inventarios	5	22,037,846
Gastos anticipados		<u>65,141</u>
Total activos corrientes		<u>30,849,249</u>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO</b>	<b>6</b>	<b><u>2,878,626</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<b><u>36,162</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>33,764,037</u></b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	7	<u>32,310,604</u>
Total pasivos corrientes		<u>32,310,604</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	8	800
Reserva de capital	9	1,310,203
Utilidades acumuladas		<u>142,430</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,453,433</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>33,764,037</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

---

	<u>NOTA</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	10	<u>32,108,608</u>
COSTOS Y GASTOS	10	
Costo de ventas		28,944,012
Gastos administrativos		1,418,525
Gastos de ventas		1,514,185
Otros ingresos		(35,449)
Otros egresos		<u>119,684</u>
Total		<u>31,960,957</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		147,651
IMPUESTO A LA RENTA		<u>37,145</u>
UTILIDAD NETA		<u>110,506</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 2005**

	<b>Capital Social (Acciones a \$1,00)</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Utilidades Acumuladas</b>
	<b>Cantidad</b>	<b>Valor</b>	<b>(DOLARES)</b>
Enero 01, 2005	800	350	1,310,203
Utilidad neta			51,963
Aporte accionistas		450	110,506
Provisiones			(20,039)
Diciembre 31, 2005	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>1,310,203</u>
			<u>142,430</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 2005**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Utilidad neta	110,506
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto	
Proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	23,788
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	5,580,711
Inventarios	(5,304,136)
Gastos anticipados	(267,165)
Cuentas por pagar	<u>1,276,708</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>420,412</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(5,393)
Aumento de otros activos	<u>(16,051)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(21,444)</u>
Aumento neto en efectivo	398,968
Efectivo al principio del año	<u>523,486</u>
Efectivo al final del año	<u>922,454</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 2005**

---

#### **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.

#### **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 irrecuperables 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 depreció 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.

**Impuesto a la renta** - De conformidad con las disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta para el ejercicio del 2005 fue del 25% sobre las utilidades sujetas a distribución.

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

### 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta de caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Cajas	175,557
Bancos	648,997
Inversiones Temporales	<u>97,900</u>
 Total	 <u>922,454</u>

Bancos, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, por \$619.356.

Inversiones temporales, corresponde a una inversión en certificados de depósitos a plazo en un banco local, con vencimiento en enero 31 del 2006, a una tasa del 4% anual. Estos fondos son de libre disponibilidad.

### 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	3,511,456
Clientes	1,515,067
Impuestos	1,538,554
Reclamos por seguros	819,721
Anticipos a proveedores	107,104
Productores	305,349
Otras	35,162
Provisión de cuentas incobrables	<u>(8,605)</u>
 Total	 <u>7,823,808</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 principalmente \$239.431, correspondiente a cheques girados a fecha, entre enero y diciembre del 2005, y \$266.412, del año 2004.

Impuestos, incluye principalmente \$1.137.375, por concepto de retenciones en la fuente del 1%, que realizan los clientes en el momento del pago de las facturas.

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

Productores, incluye principalmente compra de cartera a una compañía relacionada, el cual no genera interés, ni tiene fecha específica de vencimiento.

La cuenta provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimientos durante el 2005.

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Producto terminados	22,018,728
Importaciones en tránsito	25,466
Obsolescencia de inventarios	<u>(6,348)</u>
Total	<u>22,037,846</u>

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

## 6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2005, la cuenta propiedades y equipos, neto están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Terrenos	2,742,561
Edificios	199,693
Maquinarias y equipos	19,629
Muebles y equipos de oficina	13,557
Equipo de telecomunicaciones	2,317
Equipos de computación	<u>41,481</u>
Sub-total	3,019,238
Menos depreciación acumulada	<u>(140,612)</u>
Saldo neto	<u>2,878,626</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	2,897,021
Adquisiciones	5,393
Gastos de depreciación	<u>(23,788)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,878,626</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	28,416,966
Proveedores	3,126,291
Anticipos de clientes	526,514
Préstamos de inventarios	45,421
Impuestos	57,507
Bonificación a clientes	5,326
Otras	<u>132,579</u>
Total	<u>32,310,604</u>

Partes relacionadas, no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

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.

## 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social suscrito es de 800 acciones, de las cuales pagadas son 800 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 corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con 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 la parte que excede 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)
<b>Activo:</b>	
Cuentas por cobrar	3,511,456
<b>Pasivo:</b>	
Cuentas por pagar	28,416,966
<b>Ingreso:</b>	
Fertilizantes y otros químicos	14,030,861
<b>Egresos</b>	
Fertilizantes y otros químicos	12,762,275
Gastos de Publicidad y Promoción	241,173
Seguridad y Vigilancia	131,536
Servicios de Personal	530,333

## **11. SITUACION TRIBUTARIA**

### **General**

Al 31 de diciembre del 2005, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2003 hasta el año 2005, 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:

<b>Año terminado</b>	<b>Porcentaje de variación</b>
<b><u>Diciembre 31</u></b>	
2001	25
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4

### **13. IMPUESTO A LA RENTA**

A continuación indicamos una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable indicada en la declaración del impuesto a la renta a diciembre 31 del 2005:

	<b>(DOLARES)</b>
Utilidad según estados financieros, neta de participación de Trabajadores	147,651
(+) Gastos no deducibles	<u>927</u>
Utilidad gravable	<u>148,578</u>
Total impuesto a la renta	<u>37,145</u>

### **14. PRECIOS DE TRANSFERENCIAS**

Según la Ley de Régimen Tributario y sus reformas, las compañías, que mantienen transacciones con partes relacionadas en el exterior, están obligadas a presentar información relacionada con estas transacciones a partir del ejercicio económico que termina el 31 de diciembre del 2005 en adelante.

### **15. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 1 de enero del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 19, 2006), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.

---