

Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC

Estados Financieros

por el año terminado al 31 de Diciembre del 2006
e Informe de los Auditores Independientes





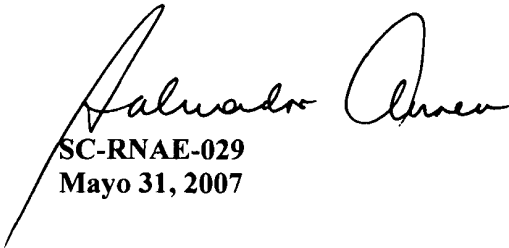
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

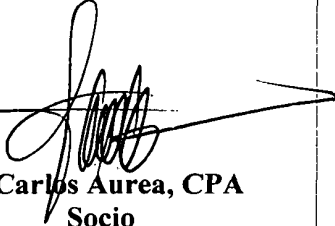
Hemos auditado el balance general adjunto de Fertilizantes del Pacífico S. A., FERPACIFIC al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad 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 2006, 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.


SC-RNAE-029
Mayo 31, 2007




Carlos Aurea, CPA
Socio
Registro No. 7.310

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPACIFIC

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	(DOLARES)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos	3	640,829
Cuentas por cobrar	4	10,251,330
Inventarios	5	20,399,190
Gastos anticipados		<u>104,595</u>
Total activos corrientes		<u>31,395,944</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	 6	 <u>2,860,835</u>
 OTROS ACTIVOS		 <u>40,215</u>
 TOTAL		 <u>34,296,994</u>
 <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	7	32,874,374
Gastos acumulados	8	<u>28,733</u>
Total pasivos corrientes		<u>32,903,107</u>
 PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	9	800
Reserva de capital	10	1,310,203
Utilidades acumuladas		<u>82,884</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>1,393,887</u>
 TOTAL		 <u>34,296,994</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 2006**

	<u>NOTA</u>	(DOLARES)
VENTAS NETAS	11	<u>39,886,981</u>
COSTOS Y GASTOS	11	
Costo de ventas		34,802,712
Gastos administrativos		1,562,890
Gastos de ventas		3,282,512
Intereses, neto		(78,281)
Otros egresos, neto		<u>376,694</u>
Total		<u>39,946,57</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(59,546)</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 2006**

	Capital Social (Acciones a \$1,00)		Reserva	Utilidades
	Cantidad	Valor	de Capital	Acumuladas
	(DOLARES)			
Enero 01, 2006	800	800	1,310,203	142,430
Pérdida del ejercicio				(59,546)
Diciembre 31, 2006	<u>800</u>	<u>800</u>	<u>1,310,203</u>	<u>82,884</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 2006**

	(DOLARES)
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO	
NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Pérdida del ejercicio	(59,546)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	20,692
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(2,095,136)
Inventarios	1,638,656
Gastos anticipados	(371,840)
Cuentas por pagar	563,770
Gastos acumulados	<u>28,733</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(274,671)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades	(2,901)
Aumento de otros activos	<u>(4,053)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(6,954)</u>
Disminución neta en efectivo	(281,625)
Efectivo al principio del año	<u>922,454</u>
Efectivo al final del año	<u><u>640,829</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FERTILIZANTES DEL PACIFICO S. A., FERPAFIC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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 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 establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta de caja y equivalentes de caja están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Cajas	104,817
Bancos	<u>536,012</u>
Total	<u>640,829</u>

Bancos, incluye principalmente fondos depositados en cuentas corrientes en bancos locales, por \$226,677. Estos fondos son de libre disponibilidad.

4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por cobrar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	6,264,994
Impuestos	1,870,940
Clientes	1,280,287
Productores	60,922
Reclamos por seguros	324,159
Anticipos a proveedores	121,040
Empleados	13,061
Otras	324,532
Provisión de cuentas incobrables	<u>(8,605)</u>
Total	<u>10,251,330</u>

Partes relacionadas, representan principalmente ventas realizadas en el giro normal del negocio, e incluye \$4,561,099, millones por cobrar a una compañía del exterior. Estas cuentas no generan interés ni tienen fecha específica de vencimiento.

Impuestos, incluye principalmente \$1,490,595, por concepto de retenciones en la fuente del 1%, que realizan los clientes en el momento del pago de las facturas.

La cuenta clientes, incluye principalmente \$150,945, correspondiente a cheques girados a fecha, entre octubre y diciembre del 2006, y \$231,868, del año 2004.

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

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

La cuenta provisión para cuentas incobrables no ha tenido movimientos durante el 2006.

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Productos terminados	20,345,970
Importaciones en tránsito	59,568
Obsolescencia de inventarios	<u>(6,348)</u>
Total	<u>20,399,190</u>

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

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2006, 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	15,199
Equipo de telecomunicaciones	2,687
Equipos de computación	<u>42,370</u>
Sub-total	3,022,139
Menos depreciación acumulada	<u>(161,304)</u>
Saldo neto	<u>2,860,835</u>

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

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	2,878,626
Adquisiciones	2,901
Gastos de depreciación	<u>(20,692)</u>
Saldo neto al final del año	<u>2,860,835</u>

7. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 11	29,328,379
Proveedores	2,271,811
Anticipos de clientes	412,298
Préstamos de inventarios	80,671
Impuestos y otras retenciones	140,414
Bonificación a clientes	5,326
Otras	<u>635,475</u>
Total	<u>32,874,374</u>

Partes relacionadas, no devengan interés ni tienen fecha específica de vencimiento, e incluye \$10,704,626 por pagar a una compañía del exterior.

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. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el movimiento de los gastos acumulados es el siguiente:

	Saldo al Inicio	Provisión	Pagos	Saldo al Final
	(DOLARES)			
Décimo tercer sueldo	-	10,616	(9,342)	1,274
Décimo cuarto sueldo	-	3,639	(600)	3,039
Vacaciones	-	5,871	(475)	5,396
Fondo de reserva	-	7,710	(774)	6,936
Bonificación administrativa	-	21,114	(9,026)	12,088
Total	-	48,950	(20,217)	28,733

9. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2006, 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.

10. 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 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.

11. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

(DOLARES)

Activo:

Cuentas por cobrar	6,264,994
--------------------	-----------

Pasivo:

Cuentas por pagar	29,328,379
-------------------	------------

Ingresos:

Fertilizantes y otros químicos	15,525,473
--------------------------------	------------

Descuentos en ventas	1,376,005
----------------------	-----------

Devoluciones en ventas	123,685
------------------------	---------

Egresos:

Fertilizantes y otros químicos	12,267,697
--------------------------------	------------

Gastos de Publicidad y Promoción	107,158
----------------------------------	---------

Seguridad y Vigilancia	191,039
------------------------	---------

Servicios de Personal	342,598
-----------------------	---------

12. SITUACION TRIBUTARIA

General

Al 31 de diciembre del 2006, las declaraciones están abiertas para la revisión por parte de las autoridades de control, desde el año 2004 hasta el año 2006, 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.

13. 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 <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de variación</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

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 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (Mayo 31, 2007), 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.
