



28 de abril de 2002

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
"FERMAGRI S.A."

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; "FERMAGRI S.A.", al 31 de diciembre de 2001, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; "FERMAGRI S.A.", al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

" FERMAGRI S.A. "

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			1.779,98
Caja y Bancos	3	<u>1.779,98</u>	
EXIGIBLES:			494.710,19
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	<u>494.710,19</u>	
REALIZABLES:			197.060,73
Inventarios	5	<u>197.060,73</u>	
DIFERIDOS:			30.940,34
Pagos Anticipados	6	11.057,95	
Impuestos Diversos	7	<u>19.882,39</u>	
Total Activo Corriente			<u>724.491,24</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			103.557,68
Bienes Depreciables	8	144.384,67	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	8	<u>-40.826,99</u>	
DIFERIDO:			20.359,75
Cargos Diferidos	9	13.059,75	
Otros Activos	-	<u>7.300,00</u>	
Total Activo no Corriente			<u>123.917,43</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>848.408,67</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" FERMAGRI S.A. "

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			443.832,08
Deudas Bancarias y Financieras	10	377.985,75	
Ctas. y Documentos por Pagar	11	23.187,70	
Cta. Accionistas o Socios	-	34.599,43	
Pasivos Acumulados	12	4.952,64	
Impuestos Diversos	7	<u>3.106,56</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>443.832,08</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			296.095,72
Cta. Accionistas o Socios	-	<u>296.095,72</u>	
PATRIMONIO:			108.480,87
Capital Social	-	400,00	
Aporte Futura Capitalización	-	400,00	
Superávit Patrimonial	-	12.117,79	
P/G Acumuladas	-	56.231,08	
P/G. del Ejercicio	-	<u>39.332,00</u>	
Total Pasivo no Corriente			<u>404.576,59</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>848.408,67</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

" FERMAGRI S.A. "

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares)

INGRESOS:	
VENTAS	-1.999.821,75
./ Desc tos. y Devoluciones	<u>7.461,43</u>
Ventas Netas	-1.992.360,32
EGRESOS:	
COSTO DE VENTAS	<u>1.704.526,55</u>
Utilidad Bruta	-287.833,77
Menos:	
GASTOS DE VENTAS	<u>120.110,37</u>
Utilidad Operacional	-167.723,40
Menos:	
GASTOS GENERALES	<u>78.306,65</u>
Utilidad Bruta	-89.416,75
Más/Menos:	
GASTOS FINANCIEROS	54.208,60
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-4.123,85</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u><u>-39.332,00</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" FERMAGRI S.A. "

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en Dólares)

	social	CAPITAL aporte	adicional	RESULTADO acumulado	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 2000	400,00	400,00	12.117,79	74.974,78	87.892,57
Resultados acumulados	-	-	-	-18.743,70	-18.743,70
P/G. del Ejercicio	-	-	-	39.332,00	39.332,00
Saldos al 31 de diciembre del 2001	<u>400,00</u>	<u>400,00</u>	<u>12.117,79</u>	<u>95.563,08</u>	<u>108.480,87</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" FERMAGRI S.A. "

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	39.332,00
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>15.949,49</u>
	55.281,49
 Aporte Capitalización	-3.939,39
Resultados Acumulados	<u>-18.743,70</u>
	<u>32.598,40</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes depreciables	-75.869,23
Cargos diferidos	8.835,25
Otros activos	<u>-3.800,00</u>
	<u>-70.833,98</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-38.235,58

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	-3.269,17
Ctas. y documentos por cobrar	211.608,01
Ctas. Accionistas o socios	-34.599,43
Inventarios	-50.426,23
Pagos anticipados	7.887,34
Impuestos diversos	-45,47
Deudas bancarias y financieras	-323.174,28
Ctras. y documentos por pagar	144.800,59
Pasivos acumulados	<u>8.983,06</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

-38.235,58

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001**

(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución.

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la República del Ecuador, el seis de mayo de mil novecientos noventa y ocho, ante el Doctor Jaime Aillón Alban, Notario Público Cuarto Interino de ese Cantón, comparecen a la celebración de la presente escritura los señores Eric Miguel Castro Coray y Ricardo Andrade Moscoso.

La denominación de la Compañía es de FERMAGRI S.A., de nacionalidad ecuatoriana y con domicilio principal en el Distrito Metropolitano de Quito, pudiendo abrir sucursales y agencias, dentro y fuera de la República del Ecuador.

La duración de la Compañía es de cincuenta años contados a partir de la inscripción de la presente escritura pública en el Registro Mercantil, pudiendo prorrogarse o disolverse anticipadamente si así lo resolviere la Junta General de Accionistas de conformidad con la Ley.

El objeto de la Compañía es la comercialización de insumos o productos elaborados de origen agropecuario, avícola e industrial.

El capital social de la Compañía es de diez millones de sucres dividido en diez mil acciones nominativas de un mil sucres cada una.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañía y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad convierta sus estados financieros de sucres a dólares por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, y mantenga sus registros contables en US. Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

a) INVENTARIOS:

Se encuentra valorados y registrados al costo de mercado. Y éstos se determinan por el método del costo promedio, excepto para las importaciones o inventarios en tránsito que se registran sobre la base del costo específico de adquisición de cada partida, más los gastos inherentes o nacionalización que se efectúan. En este rubro además se incluye el ajuste por inflación, puesto que los mismos se encuentran registrados al valor de mercado.

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Muebles y Enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de Oficina	10%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica		1.483,15
UIO	500,00	
GYE	188,65	
Para Movilización	<u>794,50</u>	
Bancos		
Pacífico		<u>296,83</u>
	B/G	<u><u>1.779,98</u></u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. se forma de la siguiente manera:

Cientes UIO	397.770,92
Cientes GYE	79.120,91
Otros Cobros (*)	7.359,88
Cheques Protestados	17.429,34
	<u>501.681,05</u>
Menos: Ctas. Incobrables	-7.040,86
	<u>494.640,19</u>
Ptmos. y anticipos empleados	70,00
	<u>494.710,19</u>
B/G	

Dalterna	137,20
Transquímica	470,40
Aslchem International F29	278,47
Possehl	11,20
Mac Touch	554,30
Roclamesej	252,00
Espiagro S.A.	50,00
Agropiña	30,01
Proquimsa	324,17
Ferpacific	1.737,97
MC Trans Andina	254,87
Banco Industrial	948,78
Tranem S.A.	55,94
Agrosela	1.572,00
Diversos	682,57
	<u>7.359,88</u>
(*)	

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. de inventarios se forma de la siguiente manera:

Existencias en Bodega	
Quito	146.793,84
Guayaquil	27.746,17
En Tránsito	(*) 22.520,72
	<u>197.060,73</u>
Sulfato de Magnesio F67	49,21
Labifer Quelabin F073	13,44
Acido Citrico F78	28,20
Sulfato de Potasio F079	22,40
Nitrato de Potasio F086	12,07
Acido Cítrico F109	93,15
Nitrato de Magnesio F113	16,00
Nitrato de Calcio	16,00
Nitrato de Potasio	1.099,29
Sulfato de Potasio	101,36
Nitrato de Calcio F122	18.847,16
Fosfato Monopotasico MKP	304,77
Acido Nítrico F124	1.674,92
Solupotasse F125	192,75
Acido Fosforico Chino	16,00
Sulfato de Calcio F129	6,00
Acido Nítrico	16,00
Map Fosfato Monoamonico	6,00
Sulfato de Magnesio F132	6,00
(*)	<u>22.520,72</u>

6.- PAGOS ANTICIPADOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. se forma así:

Proveedores		2.588,10
Atlas Chemical Corp.	115,21	
Trayon Rupel S.A.	2.418,29	
Div Bretag	<u>54,60</u>	
Diversos		8.469,85
Seguros Atlas	5.974,18	
Interbases	2.480,00	
EEE.	<u>15,67</u>	
		<u> </u>
B/G		<u><u>11.057,95</u></u>

7.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. se forma así:

Impuesto al valor agregado	
IVA. - por cobrar	1.118,65
Otros	5,40
Retención en la Fuente	16.657,02
Anticipo imptos. Renta	<u>2.101,32</u>
B/G - s/d.	<u><u>19.882,39</u></u>

Retenciones en la Fuente	
IVA.100%	213,21
30% IVA. compra	19,03
70% IVA. servicio	135,81
1% - 5%	2.640,60
	<u>97,91</u>
B/G - s/a.	<u><u>3.106,56</u></u>

8.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. de activo fijo y depreciaciones presenta las siguientes variaciones:

Bienes	PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES		
	saldos 31/12/2000	depreciación	saldos 31/12/2001
DEPRECIABLES			
Muebles de Oficina	6.359,58	-688,49	5.671,09
Equipos de Oficina	15.292,26	-4.170,67	11.121,59
Vehículos	122.732,83	-35.967,83	86.765,00
B/G	58.697,90	-40.826,99	103.557,68

9.- CARGOS DIFERIDOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. se forma así:

	Costo Original	Amort.	Neto Libro
Gtos.de Organiz. y Const.	8.095,85 (a)		
Gtos.de Invest. y Explor.	11.730,50 (a)		
Gtos. Estudio Mercado	3.142,42 (a)		
Programa Fact. y Bodega	1.467,20	-1.159,00	308,20
Programa de Contabilidad	1.344,00	-952,00	392,00
Pérdida ejercicio 1999	7.144,04	-2.857,62	4.286,42
Diferencial Cambiario	12.291,37	-4.916,55	7.374,82
(a)		-22.270,46	698,31
	<u>45.215,38</u>	<u>-32.155,63</u>	<u>13.059,75</u>
B/G			

10.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. deudas bancarias y financieras se forma de la siguiente manera:

Proveedores Nacionales		81.622,89
Fertipac	532,80	
Agripac	1.710,75	
Ecuaquímica	271,83	
Farmagro	413,53	
Proquimsa	7.893,99	
Penta	436,80	
Química Industrial	40.423,18	
Conauto	495,51	
India	14.810,40	
Diversos	<u>14.634,10</u>	
Proveedores del Exterior		63.029,01
Prayon Rupel	2.418,29	
S.C.P.A.	15.700,92	
Aslcheni Int.	2.879,80	
Sucromiles S.A.	24.600,00	
Dalian Internacional	<u>17.430,00</u>	
Cartas de Crédito		144.480,00
Banco Internacional	82.740,00	
Banco Bolivariano	<u>61.740,00</u>	
Préstamos		88.853,85
Banco Internacional	58.130,37	
Banco Bolivariano	<u>30.723,48</u>	
	B/G	<u><u>377.985,75</u></u>

11.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de esta cta. se forma así:

Gustavo Espinoza	370,94
Seguros Atlas	4.846,93
Proquimsa	5.327,05
Italia Ampuero	11.249,17
Guillermo Rosado	343,20
Transmabo	267,87
Transalambrek S.A.	560,00
Diversos	222,54
	<hr/>
B/G	23.187,70
	<hr/> <hr/>

12.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2001, el saldo de la cta. pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

Beneficios Sociales	3.664,35
IESS. - aportes	344,90
Fondos de Reserva	1.880,90
Décimo Tercer Sueldo	1.438,55
	<hr/>
Diversos	1.288,29
	<hr/>
B/G	4.952,64
	<hr/> <hr/>