



4 de marzo de 2004

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 del 2003, 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 2003, 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.P.A. 1755

FERMAGRI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			75,032.64
Caja y Bancos	3	<u>75,032.64</u>	
EXIGIBLES:			771,445.00
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	770,862.50	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	<u>582.50</u>	
REALIZABLES:			476,463.92
Inventarios	5	<u>476,463.92</u>	
DIFERIDOS:			70,990.85
Pagos Anticipados	-	12,175.20	
Impuestos Diversos	6	<u>58,815.65</u>	
Total Activo Corriente			<u>1,393,932.41</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			184,786.14
Bienes no Depreciables	7	11,248.82	
Bienes Depreciables	7	<u>277,223.84</u>	
Total Activo Fijo		<u>288,472.66</u>	
Menos:			
(-) Depreciación Histórica	7	<u>-103,686.52</u>	
DIFERIDO:			58,015.83
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	51,000.00	
Cargos Diferidos	-	<u>7,015.83</u>	
Total Activo no Corriente			<u>242,801.97</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>1,636,734.38</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

	Anexo		
	No.		
PASIVO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			894,636.13
Deudas Bancarias y Financieras	8	429,657.34	
Ctas. y Documentos por Pagar	-	386,358.40	
Pasivos Acumulados	9	31,449.39	
Impuestos Diversos	10	<u>47,171.00</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>894,636.13</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			395,000.00
Cta. Accionistas o Socios	11	<u>395,000.00</u>	
PATRIMONIO:			347,098.25
Capital Social	-	75,000.00	
Capital Adicional	-	68,348.87	
Reserva Legal	-	400.00	
P/G. Acumuladas	-	68,107.98	
P/G. del Ejercicio	-	<u>135,241.40</u>	
Total Pasivo no Corriente			<u>742,098.25</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>1,636,734.38</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 2003
(Expresado en Dólares)**

INGRESOS:		
VENTAS BRUTAS:		-3,027,442.35
(-) Devoluciones sobre ventas		<u>7,852.47</u>
Total Ventas Netas		-3,019,589.88
 EGRESOS:		
COSTO DE VENTAS		<u>2,409,870.95</u>
Utilidad Bruta		-609,718.93
 Menos:		
GASTOS DE VENTAS		<u>170,642.13</u>
Utilidad Operacional		-439,076.80
 Menos:		
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>192,697.07</u>
Utilidad Bruta		-246,379.73
 Más/Menos:		64,763.31
GASTOS FINANCIEROS	74,202.72	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	-12,703.07	
OTROS GASTOS (operacionales)	<u>3,263.66</u>	
Utilidad Bruta		-181,616.42
 Menos:		
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		<u>46,375.02</u>
Utilidad del Ejercicio		-135,241.40

La Junta General de Accionistas, toman la decisión, Mar 2004 de completar a \$125.000.00 la reinversión.

(*) 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 2003
 (Expresado en Dólares)

CUENTAS	CAPITAL		RESERVA legal	RESULTADOS acumulados	BALANCE
	social	adicional			
Saldo al 31 de diciembre de 2002	75,000.00	12,117.79	400.00	122,933.30	210,451.09
Aumento Capital Adicional	-	56,231.08	-	-	56,231.08
Resultados Acumulados	-	-	-	-54,825.32	-54,825.32
P/G. del Ejercicio	-	-	-	135,241.40	135,241.40
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>75,000.00</u>	<u>68,348.87</u>	<u>400.00</u>	<u>203,349.38</u>	<u>347,098.25</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 2003

(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	181,616.42
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	<u>41,247.89</u>
	<u>222,864.31</u>

Cta. Accionistas o Socios
Resultados acumulados

180,704.28
-44,969.26
358,599.33

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-8,203.76
Bienes depreciables	-62,483.09
Clas. afiliadas y asociadas	-51,000.00
Diferencial cambiario	-9,013.71
Cargos diferidos	10,167.26
Otros activos	<u>1,020.00</u>
	<u>-119,513.30</u>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

239,086.03

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTOS (DISMINUCIONES):

Caja y bancos	24,294.04
Ctas. y documentos por cobrar	174,843.17
Ctas. accionistas o socios	15,000.00
Ctas. afiliadas y asociadas	582.50
Inventarios	31,481.45
Pagos anticipados	-6,750.12
Impuestos diversos	1,177.02
Deudas bancarias y financieras	-224,077.34
Ctras. y documentos por pagar	209,191.19
Pasivos acumulados	<u>13,344.12</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO:

239,086.03

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

FERMAGRI S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2003
(Expresado en Dólares)**

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la Provincia 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 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 resolviera la Junta General de Accionistas de conformidad con la Ley.

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

El capital social de la compañía al inicio de sus operaciones fue de diez millones de sucres. Mediante escritura pública otorgada el once de octubre del dos mil, la compañía aumentó su capital a ochocientos 00/100 dólares; mediante escritura pública del tres de junio del dos mil dos aumento su capital social en un mil seiscientos 00/100 dólares y el diez de julio del dos mil dos resolvió por unanimidad aumentar el capital social en la suma de setenta y tres mil cuatrocientos 00/100 dólares de tal manera que una vez legalizado el incremento el capital social de la compañía ascienda a setenta y cinco mil 00/100 dólares de los Estados Unidos de América, la misma que han sido suscritas y pagadas en la forma que sigue:

Accionistas

NEGOCIOS E INVERSIONES CARFEEL S.A.

Capital Actual	Utilidades Reinvertidas	Aporte en Numerario	T/Aumento de Capital	Nuevo Cap. Social
840.00	11.781.11	17.578.89	29.360.00	30.000.00

ING. CARLOS ANDRADE GONZALEZ

Capital Actual	Utilidades Reinvertidas	Aporte en Numerario	T/Aumento de Capital	Nuevo Cap. Social
840.00	11.781.11	17.578.89	29.360.00	30.000.00

ERIC CASTRO CORAY

Capital Actual	Utilidades Reinvertidas	Aporte en Numerario	T/Aumento de Capital	Nuevo Cap. Social
320.00	5.890.55	8.789.45	14.880.00	15.000.00

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros en base a la acumulación, conforme a principios contables establecidos debidamente aceptados.

a) INVENTARIOS:

Está calculado por los productos importados calculados al costo de adquisición.

b) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

El activo fijo se encuentra registrado al costo de adquisición o costo histórico.

c) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de Computación	33
Equipos de Comunicación	10

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, 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.

e) IMPUESTOS DIVERSOS:

Los diversos impuestos a cargo de la Empresa han sido satisfecho los pagos regularmente de acuerdo a las Normas establecidas por el Servicio de Rentas Interna.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

Caja Chica		900.00
Fondos Rotativo		1,500.00
Bancos		58,655.76
Internacional	3,927.28	
Bolivariano	<u>54,728.48</u>	
Cheques Protestados		
UIO	7,225.42	13,976.88
GYE	<u>6,751.46</u>	
	B/G	<u>75,032.64</u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. consistía en:

Cartera al Cobro	590,435.72	
Menos:		
Provisión incobrables - GYE	-1,140.79	
Ptmos. y anticipo sueldos	1,176.82	
Anticipos varios	202.93	
Diversos	<u>180,187.82</u>	
	B/G	<u>770,862.50</u>

5.- INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. inventarios se forma así:

En existencia	
Fertilizantes	474,226.17
En Tránsito	2,237.75
Op. # 251 Sulfato Magnesio	389.45
265 Sulfato de Calcio	80.00
266 Sulfato Magnesio	221.41
267 Sulfato Potasio	206.48
269 Nitrato de Potasio	65.00
270 Nitrato de Potasio	90.00
271 Acido Nítrico	130.16
272 Acido Fosfórico	151.18
274 MKP	197.61
275 Acido Fosfórico	231.71
277 Fosfato Monoamonico	162.92
278 Nitrato de Calcio	25.00
279 Nitrato de Magnesio	91.83
280 MKP	65.00
282 Sulfato de Calcio	65.00
283 Sulfato de Calcio	65.00
	<hr/>
B/G	<u>476,463.92</u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre de 2003, la cta. impuestos diversos su saldo lo forma de la siguiente manera:

Servicio de Rentas IVA - compra	8,334.54
Jefatura de Renta Impuesto renta	<u>50,481.11</u>
B/G	<u><u>58,815.65</u></u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

Cuentas	PROPIEDADES Y DEPRECIACIONES								
	saldos 31/12/2002	débitos	créditos	saldos 31/12/2003	saldos 31/12/2002	débitos	créditos	saldos 31/12/2003	s/actual 31/12/2003
BIENES NO DEPRECIABLES									
Const. y adecuación	Q	988.18	8,375.17		9,363.35		-1,568.05	-1,568.05	7,795.30
Const. y adecuación	G	2,056.88		-171.41	1,885.47	-857.05	-999.60	-1,856.65	28.82
subtotal		3,045.06	8,375.17	-171.41	11,248.82	-857.05	0.00	-2,567.65	7,824.17
BIENES DEPRECIABLES									
Muebles y Enseres	Q	3,056.77	8,994.60		12,051.37	-924.60	-1,057.87	-1,982.47	10,068.90
Muebles y Enseres	G	939.19			939.19	-75.84	-89.84	-165.68	773.51
Equipos de Oficina	Q	2,390.50			2,390.50	-901.69	-239.04	-1,140.73	1,249.77
Equipos de Oficina	G	337.12	336.00		673.12	-55.00	-29.16	-84.16	588.96
Equipos de Computación	Q	16,015.02	1,427.57		17,442.59	-5,319.28	-1,573.91	-6,893.19	10,549.40
Equipos de Computación	G	2,022.36		-84.36	1,938.00	-192.20	-190.32	-382.52	1,555.48
Vehículos	Q	178,233.26	63,271.92		241,505.18	-51,309.02	-38,104.72	-89,413.74	152,091.44
Vehículos	G	11,462.64		-11,462.64	0.00	-2,789.73	2,633.06	-156.67	-156.67
Herramientas	Q	283.89			283.89	-14.22	-28.44	-42.66	241.23
subtotal		214,740.75	74,030.09	-11,547.00	277,223.84	-61,581.58	2,633.06	-41,313.30	176,962.02
B/G		217,785.81	82,405.26	-11,718.41	288,472.66	-62,438.63	2,633.06	-43,880.95	184,786.14

8.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta. deudas bancarias y financieras su saldo lo presenta de la siguiente manera:

Bancarias		190,000.00
Banco Internacional	80,000.00	
Banco Bolivariano	<u>110,000.00</u>	
Cartas de Crédito		128,908.17
Banco Internacional	65,488.17	
Banco Bolivariano	<u>63,420.00</u>	
Financieros		110,749.17
Ampuero Italia	10,749.17	
Tottori Enterprices Limitec	<u>100,000.00</u>	
B/G		<u><u>429,657.34</u></u>

9.- PASIVOS ACUMULADOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, la cta. de pasivos acumulados su saldo esta formado de la siguiente manera:

Beneficios Sociales		3,955.57
IESS - aportes	434.37	
Fondos de Reserva	1,010.17	
Décimo Tercer Sueldo	168.37	
Décimo Cuarto Sueldo	-44.75	
Vacaciones	2,387.42	
Nómina	<u>-0.01</u>	
Intereses Bancarios		4,491.73
Banco Internacional	2,893.32	
Banco Bolivariano	<u>1,598.41</u>	
Intereses a Terceros		3,297.18
Ampuero Italia	549.40	
Castro Eric	1,747.78	
Tottori Enterprices Limited	<u>1,000.00</u>	
Intereses a Accionistas		19,704.91
Andrade Carlos	7,211.33	
Castro Eric	4,623.33	
Tottori Enterprices Limited	<u>7,870.25</u>	
B/G		<u><u>31,449.39</u></u>

10.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Servicios de Renta		795.98
IVA. retenciones	765.98	
IVA. por pagar	<u>30.00</u>	
Jefatura de Renta a/c compañía		<u>46,375.02</u>
B/G		<u><u>47,171.00</u></u>

11.- CUENTAS ACCIONISTAS O SOCIOS:

Al 31 de diciembre del año 2003, el saldo de la cta. Cuentas accionistas o socios se forma de la siguiente manera:

Préstamos a l/p.		
Andrade Carlos		160,000.00
Castro Eric		75,000.00
Toffori Enterprises Limited		<u>160,000.00</u>
B/G		<u><u>395,000.00</u></u>