

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS SOCIOS DE LA EMPRESA FERMAGRI S.A.

1. Hemos practicado la Auditoría de los Estados Financieros de la empresa **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.** por el periodo comprendido del 1 de enero del 2006 al 31 de diciembre del 2006, y los correspondientes estados de Situación General, de Resultados y de Situación del Patrimonio. Por el año terminado en esas fechas. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la administración de **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.**, siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre dichos estados financieros, con base en los procedimientos de auditoría que hemos practicado.

2.- La Auditoría practicada se ha realizado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría (NEAs) y principios de Auditoría Generalmente Aceptados; 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. La auditoría incluye el examen basándose en pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad Generalmente aceptados utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros y de la aplicación correcta de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NECs). Considero que la auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

3. En mi opinión, los Estados Financieros presentados, representan razonablemente los aspectos importantes, la situación financiera de la empresa **LA EMPRESA FERMAGRI S.A.**, por el ejercicio 2006, el resultado de sus operaciones, así como estado de evolución del patrimonio y el Flujo de fondos hasta la fecha antes mencionada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y con regulaciones vigentes emitidas por los Organismos de Control como La Superintendencia de Compañías, El Servicio de Rentas Internas y otros.

4. El contexto Ecuatoriano en el ejercicio 2006, nos muestra que el país ha logrado alcanzar una relativa estabilidad económica, y se mantiene la incertidumbre por la falta de seguridad jurídica y la galopante corrupción.

5. En cuanto a nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de la compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2006, se emitirá por separado.


SILVIA LOPEZ MERINO
AUDITORA EXTERNA
RNAE 111

Quito, 28 de Febrero del 2007

FERMAGRI S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2006

| CUENTAS | Nota | SALDOS AL 31/DIC/2005 | SALDOS AL30/DIC/2006 |
|----------------------------------|------|--------------------------|-------------------------|
| ACTIVO | | | |
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Caja-Bancos | 1 | 47.420,84 | 106.678,49 |
| Cuentas por Cobrar | 2 | 984.848,41 | 1.079.603,25 |
| Otras cuentas por cobrar | 3 | 13.190,45 | 201.832,25 |
| Impuestos anticipados | 4 | 55.625,47 | 55.260,26 |
| Inventarios | 5 | 721.991,22 | 663.146,72 |
| Gastos Pagados por Anticipado | 6 | 13.317,50 | 11.942,35 |
| Total Activo Corriente | | 1.836.393,89 | 2.118.463,32 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Activo Fijo | 7 | 187.229,58 | 139.090,90 |
| Activo Diferido | 8 | 7.601,96 | 2.501,43 |
| Total Activos no Corriente | | 194.831,54 | 141.592,33 |
| Otros Activos | | | |
| Inversiones L.P | 9 | 79.554,49 | 1.554,49 |
| Total de Inversiones | | 79.554,49 | 1.554,49 |
| TOTAL ACTIVO | | 2.110.779,92 | 2.261.610,14 |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Deudas Financieras | 10 | 98.000,00 | 388.000,00 |
| Interese por Pagar | 11 | 29.683,32 | 15.784,00 |
| Proveedores | 12 | 922.918,86 | 709.886,35 |
| Otros Acreedores | 13 | 109.425,90 | 4.496,32 |
| Sueldos y Prestaciones Sociales | 14 | 1.710,23 | 11.553,57 |
| Impuestos por Pagar | 15 | 7.531,69 | 3.634,52 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 1.169.270,00 | 1.133.354,76 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Prestamos Accionistas | 16 | 428.918,96 | 506.430,65 |
| Total Pasivo no Corriente | | 428.918,96 | 506.430,65 |
| TOTAL PASIVOS | | 1.598.188,96 | 1.639.785,41 |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital Social | 17 | 200.000,00 | 200.000,00 |
| Reserva Legal y Otros | 17 | 44.960,04 | 64.920,73 |
| Utilidad del Ejercicio | 17 | 267.630,72 | 356.903,83 |
| Diferencia | | 0,20 | 0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | | 512.590,96 | 621.824,73 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 2.110.779,92 | 2.261.610,14 |

Notas adjuntas con parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

FERMAGRI S.A.
BALANCE DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE 2006

| CUENTAS | NOTAS | SALDOS AL 31/DIC/2005 | SALDOS AL31/DIC/2006 |
|-------------------------------|-----------|--------------------------|-------------------------|
| INGRESOS | 18 | | |
| Ventas Quito | | 4.818.637,36 | 5.734.182,06 |
| Descuentos y Devoluciones | | (15.720,21) | (15.385,75) |
| Otros Ingresos | | 5.920,62 | 2.125,08 |
| TOTAL INGRESOS | | 4.808.837,77 | 5.720.921,39 |
| COSTOS Y GASTOS | 19 | | |
| Costo de Ventas | | 3.919.275,98 | 4.659.356,91 |
| EGRESOS DEL PERIODO | 20 | | |
| Gastos de Administracion | | 277.844,25 | 305.115,80 |
| Gasto de Ventas | | 88.459,72 | 79.808,49 |
| Gasto Camiones Y Vehiculos | | 145.449,39 | 172.361,91 |
| Gastos Financieros | | 90.624,04 | 78.515,87 |
| Gastos no Deducibles | | 3.972,62 | 2.324,48 |
| Perdidas en Inversiones | | | 66.534,10 |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS | | 4.525.626,00 | 5.364.017,56 |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | | 283.211,77 | 356.903,83 |
| 15% TRABAJADORES | | 42.481,77 | 53.535,57 |
| UTILIDAD TRIBUTABLE | | 240.730,00 | 303.368,26 |
| 25% IMPUESTO RENTA | | 60.182,50 | 75.842,06 |
| SALDO A DISTRIBUIR | | 180.547,50 | 227.526,19 |

Notas Adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

FERMAGRI CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

| DETALLE | CAPITAL SOCIAL | RESERVA LEGAL | RESERVA CAPITAL | UTILIDAD EJERCICIO | TOTAL DEL PATRIMONIO |
|----------------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|----------------------|
| Saldo al 01/01/05 | 200.000,00 | 32.842,25 | 12.117,79 | 267.630,72 | 512.590,76 |
| Asignación Utilidades 2005 | | 19.960,69 | | (267.630,72) | |
| Utilidad del Ejercicio | | | | 356.903,83 | 356.903,83 |
| Saldo al 31/12/06 | <u>200.000,00</u> | <u>52.802,94</u> | <u>12.117,79</u> | <u>356.903,83</u> | <u>621.824,56</u> |

Notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

FERMAGRI S.A.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

| | | |
|---|-------------|-------------------|
| Utilidad del Ejercicio | | 356.903,83 |
| (+) Gastos que no requieren desembolso de efectivo | | |
| Depreciaciones | 9.805,84 | |
| Provision Incobrables | 10.729,98 | |
| TOTAL GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSO DE EFECTIVO | | 20.535,82 |
| (+/-) FLUJOS DE CAJA UTILIZADO EN ACTIVIDAD DE OPERACIÓN | | |
| Cambios Netos en Activos y Pasivos | | |
| Cuentas por Cobrar | 283.396,64 | |
| Inversiones | -78.000,00 | |
| Anticipos | -1.740,36 | |
| Inventarios | -58.844,50 | |
| Caja Neta prevista para operaciones | | 144.811,78 |
| FLUJO DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | |
| Activos Fijos | -48.138,68 | |
| Activos diferidos, amortización | -5.100,53 | |
| Caja neta prevista para la Inversión | | -53.239,21 |
| FLUJO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA | | |
| Obligaciones por Pagar | 277.100,68 | |
| Proveedores | -213.032,51 | |
| Otros | -99.983,41 | |
| Prestamos Accionistas | | 77.511,69 |
| Caja neta prevista para Financiamiento | | |
| (+/-)Variación del Patrimonio | | 109.233,77 |
| (+/-) Saldo Inicial de Caja | | 47.420,84 |
| Movimiento neto | | 59.257,65 |
| CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO | | 106.678,49 |

Notas a los estados financieros son parte integrante de este balance

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

1.- PRINCIPALES POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC), los cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

Identificación de la Compañía

FERMAGRI S.A., es una compañía ecuatoriana, domiciliada en la ciudad de Quito, y existe bajo las leyes ecuatorianas, se constituye en Quito Distrito Metropolitano, capital de la República del Ecuador, desde su inscripción en el Registro Mercantil el 3 de Junio de 1998, el plazo de duración es de 50 años.

Operaciones

La empresa desde su creación hasta la fecha ha cumplido algunos de sus objetos sociales como es la Importación, comercialización y distribución de productos agrícolas.

Objeto Social, se ha creado con el objeto social de la comercialización de insumos o productos elaborados de origen agropecuario, avícola e industrial.

Base de Presentación de los Estados Financieros

La compañía registra sus transacciones a los precios históricos que estuvieron en vigencia en las fechas que ocurrieron las transacciones y bajo la norma de lo devengado, persiguiendo la presentación de sus estados contables de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de acuerdos con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, con las regulaciones pertinentes contenidas en la Ley de Impuesto a la Renta y su Reglamento, y en la Ley de Compañías y sus regulaciones. El ejercicio económico comprende de enero a diciembre de cada año.

Negocio en Marcha

FERMAGRI S.A., parte del supuesto de continuidad de las operaciones del ente contable es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución. La empresa ha generado durante el ejercicio económico con fecha al 31 de diciembre de 2006 ventas, compras, activos y pasivos.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se realizan, es decir cuando el servicio prestado independientemente de su cobro y los beneficios significativos de su propiedad han sido transferidos al comprador.

Propiedad, Maquinaria y Equipo

Los saldos de activos fijos se registran al costo de adquisición y están constituidas principalmente por: Muebles y Enseres, Equipos de oficina, Vehículos, Equipos de Computación, Instalaciones y Mejoras, Equipo Menor.

Los gastos por depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta, en función de los años de la vida útil estimada.

Los activos fijos que la empresa compra, se registran directamente en un comprobante de egreso al momento de la compra, para lo cual el valor del IVA se encuentra agregado al costo del activo.

Depreciación

En cuanto a los porcentajes de depreciación utilizados por la empresa tenemos los siguientes:

| | |
|-------------------------|--------|
| Muebles y Enseres | 10.00% |
| Equipos de Oficina | 10.00% |
| Vehículos | 20.00% |
| Equipo de Computación | 33.00% |
| Instalaciones y Mejoras | 10.00% |
| Equipo Menor | 10.00% |

Consistencia de Presentación:

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período a otro.

Cargos Diferidos

La empresa al 31 de diciembre del 2006 registra los cargos diferidos los pagos por adecuaciones y construcciones.

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía pagará a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades el ejercicio antes de impuestos.

Impuesto a la Renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la compañía, está gravada con una tarifa del 25%, sin inversión, pero en la misma Ley CAPITULO VII SECCION I ART. 38 le autoriza a que pague el 15% siempre y cuando el 10% restante se reinvierta en la capitalización, para lo cual la compañía deberá efectuar el aumento de capital por el valor señalado con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

Emisión de Balances

La contabilidad se lleva en un sistema computarizado propio de la empresa, es un paquete que permite la emisión de balances mensuales, semestrales o anuales, el sistema es confiable y da cierta seguridad de los registros, el sistema tiene módulos para: Contabilidad, Facturación, Cartera, Clientes y Proveedores.

Cuentas por Cobrar

Se registra en esta cuenta los saldos pendientes de cobro a clientes por la venta de producto, Documentos por Cobrar, Anticipo Proveedores y Préstamos Empleados.

Provisiones para Cuentas por Cobrar

La compañía durante el ejercicio con corte al 31 de diciembre del 2006 ha realizado la respectiva provisión de reserva del 1% de reserva de incobrabilidad del saldo insoluto de sus cuentas por cobrar.

Inventarios

La empresa al 31 de diciembre del 2006 registra inventarios en las cuentas de Agroquímicos, Fertilizantes, maneja costos directos en cada una de sus facturas emitidas, el inventario no excede del valor de mercado.

Inversiones en acciones y participaciones

La empresa al 31 de diciembre del 2006 no registra inversiones en acciones y participaciones.

Inversiones Temporales

La empresa al 31 de diciembre del 2006 registra inversiones temporales en CORPEI, que son valores que le retienen en cada importación.

Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la compañía se llevan en dólares de Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

Partes Relacionadas

La compañía al 31 de diciembre del 2006 tiene compañías relacionadas a la empresa TOTTORI ENTERPRISES, que es socia mayoritaria y con quien tiene a su vez relaciones comerciales.

Subsidiarias

La empresa no tiene ni es subsidiaria de otras empresas.

Responsabilidad de la Administración

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

La compañía tiene para la Administración al Gerente General, mismo que ha firmado la carta de representación y ha entregado el cuestionario de control interno; y está siempre pendiente de los temas financieros y contables de la empresa.

Organización de la Empresa

La empresa tiene un organigrama estructural y funcional, donde se muestran niveles de jerarquía y de responsabilidad, la Gerencia General es la encargada de emitir disposiciones.

Propiedad Intelectual

La compañía no registra en propiedad intelectual alguno

Precios de Transferencia

Durante el año 2006, la empresa no tiene registros con relacionadas del exterior.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

2.- PRINCIPALES CUENTAS CONTABLES ANALIZADAS

FERMAGRI S.A.

INFORME CONFIDENCIAL PARA LA ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre del 2006.

1. CAJA BANCOS

Esta cuenta se conforma de la siguiente manera:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|---|--------------------|--------------------|
| CAJA MONEDA NACIONAL | | |
| Caja Chica Quito | 800,00 | 1.000,00 |
| Caja Chica Guayaquil | 600,00 | 600,00 |
| Total Caja Chica | 1.400,00 | 1.600,00 |
| | | |
| FONDOS ROTATIVOS | | |
| Caja Viajes | 1.800,00 | 1.000,00 |
| Espinosa Gustavo | 0,00 | 300,00 |
| Fondo Fijo Tulcán | 0,00 | 200,00 |
| Total Fondos Rotativos | 1.800,00 | 1.500,00 |
| | | |
| BANCOS | | |
| Bco. Internacional | 1.676,53 | 0,00 |
| Bco. Bolivariano Cta. CTE. 500-500567-4 | 26.254,71 | 76.751,77 |
| Bco. Del Pichincha Cta. CTE.31320507-04 | 16.289,60 | 23.832,15 |
| Bco. Del Pacifico Cta. CTE. 516250-5 | 0,00 | 2.994,57 |
| Total Bancos | 44.220,84 | 103.578,49 |
| | | |
| TOTAL CAJA-BANCOS | 47.420,84 | 106.678,49 |

La empresa tiene tres niveles en el manejo del efectivo, caja, fondos rotativos y bancos cuentas corrientes, al 31 de diciembre debidamente conciliadas.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

2.- DOCUMENTOS POR COBRAR:

Los documentos por cobrar al 31 de Diciembre, se presentan de la siguiente forma:

| CUENTA | NOTAS | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|--|-------|--------------------|---------------------|
| CLIENTES | A | | |
| CLIENTE QUITO | | 979,567.08 | 982.146,45 |
| CLIENTE GUAYAQUIL | | 0,00 | 102.731,85 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | | 979,567.08 | 1.084.878,30 |
| CHEQUES PROTESTADOS | B | | |
| Cheques Protestados Quito | | 8.060,47 | 1.713,55 |
| Cheques Protestados Guayaquil | | 1.600,00 | 3.741,40 |
| Total Cheques Protestados | | 9.660,47 | 5.454,95 |
| PROVISION DE CUENTAS INCOBRABLES | C | | |
| Provisión de Cuentas Incobrables Quito | | -4.379,12 | -9.723,37 |
| Provisión de Cuentas Incobrables Guayaquil | | | -1.006,61 |
| Total Prov. Cuentas Inc. | | -4.379,12 | -10.729,98 |
| TOTAL CUENTAS POR COBRAR | | 984.848,41 | 1.079.603,25 |

2. A. Tenemos los porcentajes por vencimientos de 30, 60, 90 y más de 90 días que nos permiten analizar el riesgo cartera vencida:

| CUENTAS POR COBRAR POR ROTACIÓN DE | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
| CARTERA/DÍAS VENCIDA | | | | |
| 30.00 | 60.00 | 90.00 | MAS DE 90.00 | TOTAL |
| 415.148,13 | 285.416,91 | 152.724,32 | 127.115,52 | 980.404,88 |
| 0.42 | 0.29 | 0.16 | 0.13 | 1.00 |

La política empresarial es que las facturas de ventas son a 30/60 días de emitida la factura y con ciertos clientes al contado, la gerencia general, autoriza otro tipo de plazos y formas de pagos.

2. B. Cheques Protestados:

2B.1 Quito

| Fecha | DETALLE | Saldo |
|----------------|--------------------|-----------------|
| 18/09/2006 | DIAMOND ROSAS S.A. | 20,00 |
| 29/12/2006 | FINAFLOR S.A. | 1.693,55 |
| TOTALES | | 1.713,55 |

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

Diamond Rosas S.A. corresponde a un saldo de 20 USD de un cheque protestado del 18/09/2006

Finaflor S.A. corresponde a un saldo de USD 143.55 un cheque protestado del 29/09/2006 y otro cheque protestado por USD 1.550 del 29/12/2006.

2B.2 Guayaquil

La empresa mantiene en sus libros un cheque protestado de Guayaquil por \$1.600, desde el año 2003 del Sr. Holguín Fernando según CI No. 0004 del 18/01/2003.

2. C. PROVISIÓN INCOBRABLES:

La empresa ha hecho uso de la reserva para provisión de incobrables sobre el saldo insoluto de cuentas por cobrar. De enero a diciembre 31 del 2006 la empresa ha registrado la provisión del 1%.

3.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La empresa tiene en otras cuentas por cobrar los siguientes rubros:

| CUENTA | NOTAS | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|-------------------------------------|-------|--------------------|--------------------|
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | | | |
| Anticipo Proveedores | A | 0,00 | 185.150,44 |
| Otras cuentas por Liquidar | B | 11.094,70 | 7.894,36 |
| Deposito en Garantía | | 900,00 | 8.787,45 |
| Cuentas por Cobrar LOTTOTI | | 1.195,75 | 0,00 |
| TOTAL OTRAS CTAS. POR COBRAR | | 13.190,45 | 201.832,25 |

3A. Anticipo Proveedores

| Fecha | PROVEEDOR | Detalle | Debe |
|----------------|------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| 14/12/2006 | LAMBERT PEAT MOSS INC. | SALDO DE LA COMPRA DE FERTILIZANTES | 170,44 |
| 27/11/2006 | SESA | GASTO AGROQUÍMICOS | 1.200,00 |
| 30/11/2006 | HELIOPOTASSE | RECLASIFICACION DE LA OTRAS CT | 45.780,00 |
| 07/12/2006 | HELIOPOTASSE | PREPAGO PROFORMA 6131 ORDEN F | 138.000,00 |
| TOTALES | | | 185.150,44 |

En esta cuenta se registra una reclasificación el 30 de noviembre del 2006, y un prepago de una pro forma a la empresa HELIOPOTASSE.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

3B. Otras cuentas por liquidar:

| FECHA | BENEFICIARIO | CONCEPTO | VALOR |
|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------|-----------------|
| 30/01/2006 | ROBAYO FRAY JOSE | VENTA DE PALETS | 110,00 |
| 22/12/2006 | SURTAX | VISTO BUENO F-482 | 342,26 |
| 22/12/2006 | LLERENA JOSELO | FALTAN FAC CUSTODIO MILITAR | 214,00 |
| 15/12/2006 | MEDIATERRANEAN SHIP | VISTO BUENO - 489 | 300,91 |
| 30/12/2006 | FERMAGRI S.A. | CHEQUE PROTESTADO | 2.525,59 |
| TOTAL SALDO POR COBRAR 2006 | | | 3.492,76 |
| * PENDIENTE POR COBRAR AÑO 2005 | | | 4.401,60 |
| SALDO A COBRAR AL 31/12/2006 | | | 7.894,36 |

4.- IMPUESTOS ANTICIPADOS:

La cuenta impuestos anticipados, esta compuesta de los siguientes rubros:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| IMPUESTOS ANTICIPADOS | | |
| 12% IVA Compras e Importaciones | 9.752,34 | 0,00 |
| Retenciones en la Fuente | 45.873,13 | 55260,26 |
| 30% IVA Clientes Especiales | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL IMPTOS. ANTICIPADOS | 55.625,47 | 55.260,26 |

El valor de retenciones en la fuente del año 2006 que será tomado para la declaración del ejercicio fiscal 2006

5.- INVENTARIOS

La cuenta inventarios se compone de los siguientes rubros:

| CUENTA | SALDO 31-dic-06 |
|-----------------------------------|--------------------|
| Total Inventario de Fertilizantes | 634.114,35 |
| Total Inventario de Agroquímicos | 21.981,36 |
| Total Inventarios | 656.095,71 |
| Total Mercadería en Transito | 7.062,00 |
| TOTAL REALIZABLES | 663.157,71 |

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

La empresa maneja sus inventarios, con inventarios físicos mensuales y el valor del costo es directo en cada factura de venta, no excede al valor de mercado.

6.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El siguiente es el resumen de gastos anticipados.

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| SEGUROS | | |
| Incendio Instalaciones | 340,74 | 111,53 |
| Incendio Inventarios | 1.304,45 | 2.040,02 |
| Robo y Asalto | 200,87 | 249,71 |
| Vehiculos | 8.423,69 | 7.301,70 |
| Accidentes Personales | 1.175,80 | 1.284,34 |
| Fidelidad | 134,38 | 133,96 |
| Responsabilidad Civil | 107,56 | 107,08 |
| Equipo Electrónico | 71,81 | 71,49 |
| Transporte Interno | 538,20 | 642,52 |
| Otras Garantías | 1.020,00 | 0,00 |
| TOTAL GASTOS ANTICIPADOS | 13.317,50 | 11.942,35 |

La empresa tiene asegurado con seguros ATLAS, todos sus activos e inventarios, contra incendio, robo, responsabilidad civil, fidelidad, transporte, el seguro tomado ha sido por dos años, mismo que se vence en agosto 8 del 2007, fecha en la que tiene que realizar la respectiva renovación.

7.- ACTIVOS FIJOS:

La propiedad, mobiliario y Equipo en poder de la empresa es el siguiente:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| BIENES DEPRECIABLES | | |
| Muebles y Enseres Quito | 9.154,67 | 12.029,89 |
| Muebles y Enseres Guayaquil | 776,19 | 893,28 |
| Equipo de Oficina Quito | 5.326,40 | 2.854,20 |
| Equipo de Oficina Guayaquil | 1.244,83 | 678,93 |
| Equipo de Computación Quito | 22.549,28 | 35.225,75 |
| Equipo de Computación Guayaquil | 1.789,80 | 2.176,58 |
| Vehiculos Quito | 323.904,68 | 335.975,08 |
| Herramientas Quito | 1.258,64 | 2.705,94 |
| Total Bienes Depreciables | 366.004,49 | 392.539,65 |
| DEPRECIACIONES | | |
| Muebles y Enseres Quito | -4.398,61 | -5.453,23 |

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

| | | |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Muebles y Enseres Guayaquil | -278,82 | -429,88 |
| Equipos de Oficina Quito | -2.938,71 | -1.277,08 |
| Equipos de Oficina Guayaquil | -236,85 | -460,08 |
| Equipos de Computación Quito | -15.497,82 | -28.723,41 |
| Equipos de Computación Guayaquil | -1.258,73 | -2.125,21 |
| Vehículos Quito | -153.889,60 | -214.170,33 |
| Vehiculos Guayaquil | -156,67 | 0,00 |
| Herramientas Quito | -119,10 | -809,53 |
| Total Depreciaciones | -178.774,91 | -253.448,75 |
| TOTAL ACTIVO FIJO | 187.229,58 | 139.090,90 |

La empresa tiene programado realizar un levantamiento total de activos fijos para este ejercicio.

MOVIMIENTO DE ACTIVOS FIJOS

Durante el ejercicio 2006, el siguiente es el movimiento de activos sus compras y sus bajas.

| MOVIMIENTO ACTIVOS FIJOS | COMPRAS | BAJAS |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Muebles y Enseres Quito | 2,875.22 | |
| Muebles y Enseres Guayaquil | 117.09 | |
| Equipo de Oficina Quito | | -2,472.20 |
| Equipo de Oficina Guayaquil | | -565.90 |
| Equipo de Computación Quito | 12,676.47 | |
| Equipo de Computación Guayaquil | 386.78 | |
| Vehículos Quito | 12,070.40 | |
| Herramientas Quito | 1,447.30 | |
| TOTALES | 29,573.26 | -3,038.10 |

El incremento en equipos de computación se refiere a la reclasificación de cuentas que efectúa la empresa en el año 2006, traslada el total de la cuenta Licencias y Programas de Computación el valor de 12.766.21

La empresa ha dado de baja varios activos fijos por obsolescencia o por terminada su vida útil.

8.- ACTIVO DIFERIDO

El siguiente es el saldo de las cuentas activos diferidos:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|---|--------------------|--------------------|
| ACTIVOS DIFERIDOS | | |
| Licencias Programas De Computación | 10.292,80 | 0,00 |
| Construcciones y Adecuaciones Quito | 9.363,35 | 9.363,35 |
| Construcciones y adecuaciones Guayaquil | 1.885,47 | 0,00 |
| Total Activo Diferido | 21.541,62 | 9.363,35 |
| AMORTIZACIONES ACUMULADAS | | |
| Licencia de Programa de Computación | -7.093,76 | 0,00 |

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Construcciones y Adecuaciones Quito | -4.989,25 | -6.861,92 |
| Construcciones y Adecuaciones Guayaquil | -1.856,65 | 0,00 |
| Patente Municipal | 0,00 | 0,00 |
| Total de Amortizaciones | -13.939,66 | -6.861,92 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | 7.601,96 | 2.501,43 |

La empresa dentro de sus cargos diferidos tiene la cuenta construcciones y adecuaciones que al realizar los mismos sin ser propietario del terreno se considera un activo a ser amortizado.

9.-OTROS ACTIVOS

La empresa tiene inversiones a largo plazo como sigue

| CUENTA | REF. P/T | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|----------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| INVERSIONES LARGO PLAZO | | | |
| Inversiones Fermagri S.A. | A | 78.000,00 | 0,00 |
| Certificado CORPEI | | 1.554,49 | 1.554,49 |
| TOTAL OTROS ACTIVOS | | 79.554,49 | 1.554,49 |

9. A. INVERSIONES FERMAGRI PERU S.A.

La empresa con el objeto de ampliar sus negocios, decidió instalar una empresa con el mismo nombre en el Perú, donde Fermagri S.A. Ecuador tiene el 99.95% de participación accionaria.

Luego de un tiempo de participar en el mercado Peruano, los socios analizaron el detalle el mercado donde no obtuvieron los resultados deseados y decidieron cerrar las operaciones en Perú.

Esta decisión está materializada en el pedido de Liquidación y Disolución realizada ante la Superintendencia Nacional de los Registros Públicos en el Perú, con fecha julio 7 del 2005.

10.- DEUDAS FINANCIERAS

La empresa tiene los siguientes valores en deudas financieras:

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| DEUDA FINANCIERA | | |
| Préstamo Banco Bolivariano | 0,00 | 238.000,00 |
| Préstamo Banco del Pichincha | 98.000,00 | 150.000,00 |
| Total Deuda Financiera | 98.000,00 | 388.000,00 |

La empresa tiene dos operaciones de crédito con el Banco Bolivariano, como sigue:

| | | |
|-----------|------------|---|
| Oct.02.06 | 100,000.00 | operación 74964, prenda industrial 8.5% |
| Dic.04.06 | 138,000.00 | operación 76634, prenda industrial 9% |
| Total | 238,000.00 | |

La empresa tiene una operación de crédito con el Banco Bolivariano, como sigue:

| | | |
|-----------|------------|---|
| Ago.16.06 | 150,000.00 | operación 215955-00, prenda industrial 8% |
| Total | 150,000.00 | |

La empresa tiene copia del acta de junta general de socios, donde se autoriza al señor gerente general a realizar este tipo de operaciones.

11.- INTERESES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

| CUENTA | REF. P/T | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|------------------------|-------------|--------------------|--------------------|
| INTERESES POR PAGAR | | | |
| BANCO BOLIVARIANO | | 0,00 | 3.056,50 |
| BANCO DEL PICHINCHA | | 413,78 | 4.566,66 |
| ANDRADE CARLOS | | 7.455,32 | 0,00 |
| CASTRO ERIC | | 4.156,45 | 0,00 |
| TOTTORI ENTERPRISES CP | A | 0,00 | 8.160,84 |
| | | 29.683,32 | 15.784,00 |

11.A. En la Cuenta de TOTTORI ENTERPRISES, es por intereses que la empresa como socio prestamista de Fermagri recibe, de acuerdo a convenio establecido con los socios.

12.- PROVEEDORES

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

El saldo de esta cuenta es como sigue:

| | |
|-------------|------------|
| PROVEEDORES | 709.886,53 |
|-------------|------------|

Se refiere a las operaciones de crédito que realiza con los proveedores para la adquisición de los productos para la venta. El vencimiento de las facturas a proveedores tiene de 30 a 120 días máximo.

13.- OTROS ACREEDORES

El saldo de esta cuenta es el siguiente:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|---|--------------------|--------------------|
| CUENTAS POR PAGAR A TERCEROS | | |
| Anticipo Clientes | 0,00 | 516,78 |
| Cuentas por Liquidar CP | 9.425,90 | 0,00 |
| Provisión Cuentas Por Pagar | 0,00 | 3.979,54 |
| Préstamos Totori Enterprices Limited cp | 100.000,00 | 0,00 |
| Total Otros Acreedores | 109.425,90 | 4.496,32 |

14.- SUELDOS Y PRESTACIONES SOCIALES POR PAGAR

El saldo de esta cuenta es como sigue:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|---|--------------------|--------------------|
| APORTES Y RETENCIONES IESS | | |
| Aporte Personal | 537,50 | 1.423,41 |
| Aporte Patronal | 0,00 | 1.858,62 |
| Préstamos Quirografarios | 0,00 | 19,80 |
| Total Aportaciones al IESS | 537,50 | 3.301,83 |
| PROV. PRESTAC. SOCIALES | | |
| Décimo Tercero | 0,00 | 1.022,66 |
| Décimo Cuarto | 0,00 | 1.572,95 |
| Vacaciones | 0,00 | 1.983,32 |
| Fondos de Reserva | 1.172,73 | 3.672,81 |
| Total Prov. Prestaciones. Sociales | 1.172,73 | 8.251,74 |
| TOTAL SUELDO Y BENEFICIOS | 1.710,23 | 11.553,57 |

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

Se refiere a las provisiones que por beneficios de empleados tiene obligación la empresa de realizar.

15. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo que presenta al 31 de diciembre es el siguiente:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| IMPUESTOS POR PAGAR | | |
| Retenciones en la Fuente IVA | 3.967,68 | 3528,74 |
| IVA por Pagar | 3.564,01 | 105,79 |
| TOTAL IMPUESTOS POR PAGAR | 7.531,69 | 3.634,53 |

Son los valores retenidos que se pagan en el mes siguiente.

16.- PASIVOS A LARGO PLAZO:

El saldo de esta cuenta es como sigue:

| CUENTA | Nota | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|------------------------------------|----------|--------------------|--------------------|
| PASIVO LARGO PLAZO | | | |
| Andrade Carlos | | 130.713,68 | 202.572,26 |
| Castro Eric | | 88.205,28 | 101.286,13 |
| Tottori Enterprises | | 210.000,00 | 202.572,26 |
| Total Prestamos Accionistas | A | 428.918,96 | 506.430,65 |

16A.- CUENTAS POR PAGAR SOCIOS

Los accionistas de la empresa realizaron un acuerdo por el cual, en vez de realizar préstamos bancarios onerosos y complicados, ellos prestan dinero para capital de trabajo con un interés del 9 % a plazos indeterminados.

17. PATRIMONIO

El patrimonio está conformado de la siguiente manera:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| CAPITAL SOCIAL | | |
| Andrade Carlos | 80.000,00 | 80.000,00 |
| Castro Eric | 40.000,00 | 40.000,00 |
| Tottori Enterprises Limited | 80.000,00 | 80.000,00 |
| Total Capital Social | 200.000,00 | 200.000,00 |

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

| | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| RESERVA LEGAL Y OTRAS | | |
| Reserva Legal | 32.842,25 | 52802,94 |
| Reserva de Capital | 12.117,79 | 12117,79 |
| Total Aporte Futuras Capitalizaciones | 44.960,04 | 64.920,73 |
| RESULTADOS | | |
| Utilidad del Ejercicio actual | 267.630,72 | 356.903,83 |
| TOTAL PATRIMONIO | 512.590,96 | 621.824,73 |

CAPITAL SOCIAL

El capital social de la empresa se encuentra estructurado de la siguiente forma:

ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL

FERMAGRI S.A.

AÑO 2006

| SOCIOS | NOMBRES | ACCIONES | VALOR | | % |
|-----------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|-------------------|------------|
| | | | ACCION | TOTAL | |
| 1 | TOTTORI ENTERPRISES LIMITED | 80000 | \$ 1.00 | 80,000.00 | 40 |
| 2 | CARLOS ANDRADE GONZALEZ | 80000 | \$ 1.00 | 80,000.00 | 40 |
| 2 | ERIC CASTRO CORAY | 40000 | \$ 1.00 | 40,000.00 | 20 |
| TOTAL CAPITAL SOCIAL | | 200000 | \$ 1.00 | 200,000.00 | 100 |

La empresa con fecha abril 5 del 2004, efectiviza el aumento de capital de \$75.000,= al capital actual de \$200.000,= según escritura pública de la notaria Décima Séptima del Cantón Guayaquil y registrada con fecha junio 21 del 2004 en el repertorio 16398 del Registro Mercantil del Cantón Quito.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

| DISTRIBUCIÓN UTILIDADES | 2005 | 2006 |
|-------------------------|------------|------------|
| UTILIDAD DEL EJERCICIO | 283.211,77 | 356.903,83 |
| 15% TRABAJADORES | 42.481,77 | 53.535,57 |
| UTILIDAD TRIBUTABLE | 240.730,00 | 303.368,26 |
| 25% IMPUESTO RENTA | 60.182,50 | 75.842,06 |
| SALDO A DISTRIBUIR | 180.547,50 | 227.526,19 |

Los valores registrados en esta tabla son valores establecidos en la ley la empresa debe hacer la conciliación tributaria, misma que tiene afectación de gastos no deducibles.

18.- INGRESOS:

Los ingresos de enero a diciembre del 2006, son como sigue:

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

| INGRESOS | 2005 | 2006 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Ventas Quito | 4,818,637.36 | 5,734,182.06 |
| Descuentos y Devoluciones | (15,720.21) | (15,385.75) |
| Otros Ingresos | 5,920.62 | 2,125.08 |
| TOTAL INGRESOS | 4,808,837.77 | 5,720,921.39 |

La empresa incrementa sus ventas con respecto al año en alrededor del 18%.

19. COSTO DE VENTAS:

El costo de ventas es el siguiente:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| COSTOS DE VENTAS | | |
| Costo de Ventas Agroquímicos | 0,00 | 4.651,35 |
| Costo de Ventas Fertilizantes | 3.919.076,23 | 4.654.705,56 |
| Devolución en Compras | 199,75 | 0,00 |
| | | |
| Total Costo de Ventas | 3.919.275,98 | 4.659.356,91 |

Alrededor del 81% es el costo de ventas de la empresa, en sus ventas de enero a diciembre del 2006.

La empresa registra en el costo el precio de compra, derechos de importación, transporte, e impuestos, el valor de costeo no supera el valor de mercado.

20.- GASTOS

El saldo que presenta la empresa al 31 de Diciembre del 2006 es el siguiente:

| CUENTA | SALDO 31-dic-05 | SALDO 31-dic-06 |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Gasto de Administración | 277.844,25 | 305.115,80 |
| Gasto de Ventas | 38.717,00 | 39.082,00 |
| Camiones y Vehículos | 145449,39 | 172361,91 |
| Gastos Financieros | 90624,04 | 78515,84 |
| Perdidas e Inversiones | 0 | 66534,1 |
| Gastos No Deducibles | 3972,62 | 2324,48 |
| | | |
| TOTAL | 556.607,30 | 663.934,13 |

Corresponden a los pagos por gastos normales de su operación.

FERMAGRI S.A.
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
DEL 1 AL 30 DE DICIEMBRE DEL 2006

21. CONTINGENCIAS

A.- Situación Tributaria

La empresa de enero a diciembre del 2006, ha tratado de cumplir con todas las disposiciones tributarias emitidas por el Servicio de Rentas Internas SRI. Los criterios de aplicación de las normas tributarias surgen del entendimiento de la administración de dichas normas, mismas que eventualmente podrían no ser compartidas con la administración.