

**AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR
C. LTDA.**

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**

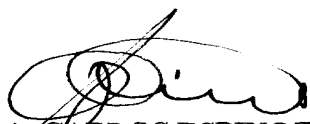
**C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
AUDITOR
SC-RNAE-078**

C.P.A. Carlos Espinoza Naranjo
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. No. 12.708
SC-RNAE- No. 078
GUAYAQUIL – ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Socios de
AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

1. Hemos auditado el Balance General adjunto de **AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA** al 31 de Diciembre del de 2001 y los correspondientes estados de resultados, de evolución de patrimonio de los socios y de flujo de caja por el periodo terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, basado en pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas por 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 auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año, terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 de **AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.**, requeridos por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.


C.P.A. CARLOS ESPINOZA NARANJO
SC-RNAE 078-Reg. No. 12078
Octubre 24, del 2002
Guayaquil, Ecuador

AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.**BALANCE GENERAL****AL: 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>Dólares</u>
ACTIVO CORRIENTE:		
Caja y Equivalentes de Caja	2	7.213,35
Cuentas por Cobrar	3	128.635,91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		135.849,26
PROPIEDADES, NETO	4	1.463.185,57
INVERSIONES	5	103.251,99
DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS L/P	6	37.460,64
TOTAL ACTIVOS		1.739.747,46
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVO CORRIENTE:		
Obligaciones Bancarias	7	2.039.549,54
Sobregiros Bancarios	8	28.532,20
Cuentas por Pagar	9	339.374,74
Participación Empleados	10	13.773,01
Impuesto a la renta	11	10.274,65
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	177.902,85
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2.609.406,99
PASIVO NO CORRIENTE	13	81.084,03
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital Social	14	12.000,00
Aporte futura capitalización		3.699.232,87
Reserva Legal	15	20,00
Reserva de Capital	16	607.597,84
Utilidades Acumuladas		-5.329.374,08
Utilidades del Ejercicio		59.779,81
TOTAL PATRIMONIO		-950.743,56
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.739.747,46

Ver Notas a los Estados Financieros

AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

INGRESOS	NOTAS	Dólares
Ventas Netas		362.196,49
Costo de Ventas		150.155,15
Margen de Contribución		<u>212.041,34</u>
Gastos de administración y Ventas		166.362,58
Otros Ingresos y Egresos, Neto		-38.148,71
Utilidad antes de impuesto y participación		<u>83.827,47</u>
Participación empleados	10	13.773,01
Impuesto a la renta	11	10.274,65
Utilidad neta del Ejercicio		<u>59.779,81</u>

Ver notas a los Estados Financieros

AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001

ACTIVIDADES DE OPERACIONES Y FINANCIAMIENTO

Dólares

UTILIDAD NETA 59.780

**AJUSTE PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL
PROVENIENTE DE EFECTIVO NETO ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO:**

Ajuste de activo fijo	38.422
Ajuste en ctas por cobrar	93.019
Depreciaciones y Amortizaciones	118.723
Aumento de pasivo a Largo Plazo	81.084
Disminución Capitalización	(1.687.000)
Ajuste resultados años anteriores	(3.903.247)

Cambios en Activos y Pasivos de operación y Financiamiento

Disminución en Cuentas por cobrar	10.029.265
Disminución en Sobregiros Bancarios	(2.196.248)
Disminución en Obligaciones Bancarias	(687.574)
Disminución en cuentas por pagar	(1.894.796)
Aumentos en Gastos Acumulados	64.322
Disminución en impuestos y retenciones por pagar	(88.400)
Aumentos en Activos no Corrientes	(9.115)

**EFFECTIVO NETO UTILIZADO Y PROVENIENTE
DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN Y FINANCIAMIENTO**

18.235

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento en propiedades 38.163

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

38.163

NETO Y EQUIVALENTE DE CAJA

-19.928

Caja y equivalente de caja al principio del año.

27.141

CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO.

7.213

AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
AL: 31 DICIEMBRE DEL 2001
(En Dólares completos)

	PARTICIPA- CIONES	APORTES FUT. CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA	UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	TOTAL
ENERO 01 /2001	12.000	5.386.233	20	607.598	61.152	-1.580.297	4.486.706
Movimientos del año:							
Ajuste años anteriores						-3.903.248	-3.903.248
Transferencia	-	-	-	-	-5.483.545	5.483.545	-
Aumento de Capital	-	-1.687.000	-	-	-	-	-1.687.000
Utilidad del Ejercicio	-	-	-	-	-	59.780	59.780
Ajuste de ctas x cobrar	-	-	-	-	93.019	-	93.019
DICIEMBRE 31/2001	12.000	3.699.233	20	607.598	-5.329.374	59.780	-950.744

Ver notas a los Estados Financieros

AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DICIEMBRE DEL 2001

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

OBJETO DE LA COMPAÑÍA

La compañía fue constituida el 9 de abril de 1996 en la ciudad de Machala, el Oro. Su objetivo principal es dedicarse a la siembra, producción, exportación y comercialización de banano, café, cacao y otras frutas tropicales, además de otras actividades relacionadas con el sector agrícola.

Desde septiembre del 2000 dejó de exportar por lo que actualmente se dedica a la prestación de servicios agrícolas y alquiler de inmuebles.

AJUSTES A PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS

La Compañía lleva su contabilidad de acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento, y son preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, en el presente año no han sido necesarios asientos de memorando para ajustar los Estados financieros adjuntos, los mismos están presentados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados

RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectado por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económico, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó el proceso de dolarización de la economía, el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y

fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/.25.000. No es posible aun establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuras de la compañía, por lo tanto los Estados Financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

En virtud del cambio estructural monetario, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Cías del Ecuador, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad-NEC 17 "Conversión de los Estados Financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares americanos, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

La 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.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados en U.S dólares.

Valuación de Propiedades.- Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de las propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para muebles y enseres, instalaciones maquinarias y equipos; y 5 para vehículos y equipos de computación.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

Cambio en lo 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 Estadísticas y Censos.

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	PORCENTAJE DE VARIACION
1997	30%
1998	45%
1999	53%
2000	91%
2001	22%

NOTA 2. CAJA BANCOS

(Dólares completos)

Al 31 de Diciembre de 2001 es como sigue:

Pacific National Bank	893,61
Banco del Austro	256,11
Banco del Pacifico	3.161,60
Banco del Austro Visa	132,69
Banco del Pichincha	160,27
Banco del Pichincha Miami	2.609,07

TOTAL

7.213,35

NOTA 3. CUENTAS POR COBRAR**(Dólares completos)**

Los Documentos y cuentas por cobrar están constituidos como sigue:

Cientes	-
Productores	103.770,40
Impuestos	6.946,00
Deudores Varios	17.919,51
TOTAL	128.635,91

NOTA 4. PROPIEDADES, NETO

Al 31 de diciembre de 2001, el detalle de las propiedades es como sigue:

	SALDOS AL 01/01/2001	ADICIONES	RETIROS	SALDOS AL 31/12/2001
NO DEPRECIABLE				
Terrenos	351.485,13		0,00	351.485,13
DEPRECIABLE				
Edificios	857.569,00	36.345,82		893.914,82
Intalaciones	65.504,29	-		65.504,29
Equipos de Computación	160.289,00	1.769,25		162.058,25
Vehiculos	167.390,00		(38.422,31)	128.967,69
Muebles y Equipos de Oficina	173.734,00	47,48		173.781,48
Equipos de Comunicación	33.948,56	0,00		33.948,56
Equipos Diversos	15.743,45			15.743,45
Total Activo Fijo	1.825.663	38.162,55	(38.422,31)	1.825.403,67
(-) Depreciación acumulada	243.495,00	118.723,10		362.218,10
TOTAL PROPIEDADES NETO	1.582.168,43	(80.560,55)	(38.422,31)	1.463.185,57

NOTA 5. INVERSIONES

Las inversiones están constituidas como sigue:

	(Dólares completos)
Inversiones Corpei	103.251,99
TOTAL	<u>103.251,99</u>

NOTA 6. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS L/P

Los Cargos Diferidos y Otros activos no corriente están constituidos como sigue:

	(Dólares completos)
Sistema de Computación	37.182,48
Valores en Garantía	278,16
TOTAL	<u>37.460,64</u>

NOTA 7. OBLIGACIONES BANCARIAS

(Dólares completos)

	<u>TASA</u>	
Banco Machala	18,00%	721.671,40
Banco del Pichincha	18,00%	287.878,14
Banco del Pacifico	16,75%	1.030.000,00
TOTAL		<u>2.039.549,54</u>

GARANTIAS.-

Por las operaciones con bancos, la compañía para garantizar las referidas obligaciones ha otorgado las siguientes garantías:

- Firma de los Socios
- Hipotecas de Propiedades

NOTA 8. SOBREGIROS BANCARIOS

(Dólares Completos)

Bco de Machala Cta. # 321793	19.105,71
Bco de Pichincha Cta. # 9747-00882	866,74
Bco del Pacifico Cta. # 652300-5	5.133,34
Bco de Machala Cta. # 52498	3.426,41
TOTAL	<u>28.532,20</u>

NOTA 9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(Dólares completos)

Proveedores	252.173,76
Accionistas	37.073,37
Relacionadas	50.127,61
TOTAL	<u>339.374,74</u>

NOTA 10. PARTICIPACION A TRABAJADORES

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. El movimiento de la provisión para participación a trabajadores es como sigue:

(Dólares Completos)

saldo al comienzo del año	<u>0</u>
Provisión del año	13.773,01
Saldo al fin de año	<u>13.773,01</u>

NOTA 11.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a la capitalización. La compañía se acogió al beneficio de la reinversión de las utilidades por lo que se calculó el impuesto sobre la tasa del 15%.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	Dólares
Utilidad Contable	83.827,47
15% Participación Trabajadores	(13.773,01)
Gastos no Deducibles	7.992,59
Amortización de Pérdidas	(22.955,02)
Base Imponible	<u>55.092,03</u>

Impuesto a la Renta			
Monto a reinvertir	34.983,55	15%	5.247,53
No Reinversión	20.108,48	25%	5.027,12
	<u>55.092,03</u>		<u>10.274,65</u>

El movimiento de la provisión para impuesto a la renta fue como sigue:

	Dólares
Saldo al comienzo del año	0,00
Provisión del año	10.274,65
Pagos efectuados	0,00
Saldo al fin de año	<u>10.274,65</u>

NOTA 12. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	(Dólares completos)
Intereses	24.999,41
Otras Obligaciones fiscales	32.796,60
Otras cuentas por pagar	120.106,84
TOTAL	<u>177.902,85</u>

NOTA 13. PASIVO LARGO PLAZO**(Dólares completos)**

PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	81.084,03
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	<u>81.084,03</u>

NOTA 14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2001 el capital social en participaciones esta constituido de la siguiente manera:

	Dólares	%
Euclides Palacios	2.400,00	20
Lcda. Jenny E. Palacios	2.400,00	20
Ing. Franklin Palacios M.	2.400,00	20
Ing. Darwin Palacios M.	2.400,00	20
Econ. Jorge Palacios M.	2.400,00	20
TOTAL	<u>12.000,00</u>	<u>100,00</u>

NOTA 15. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas. Al 31 de diciembre del 2001, el saldo por Reserva Legal es de US\$ 20.

NOTA 16. RESERVA DE CAPITAL

Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago dividendos en efectivo.

NOTA 17. CONTINGENCIAS

Al 31 de Diciembre de 2001, la compañía no presenta saldos en los Activos y Pasivos Contingentes.

NOTA 18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente Informe, las Autoridades Tributarias han procedido a la determinación del Impuesto a la Renta correspondiente al ejercicio de 1997, según Acta de Diferencia de Pago No. CT-EO – 000001 del 31 de marzo del 2001, notificado el 6 de abril del 2001. La mencionada acta tiene un requerimiento de pago de US\$250,335.59, la misma hasta la presente fecha no se ha pagado y ha sido impugnada.

NOTA 19. DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentar los estados financieros al 31 de diciembre del 2001, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, estos incluyen reclasificaciones no contabilizadas en los libros de la compañía a esa fecha. En consecuencia, al 31 de diciembre del 2001, los estados financieros difieren de los registros contables según se indica a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	SEGÚN LIBROS 31-dic-01	DIFERENCIA	SEGÚN INFORME 31-dic-01
ACTIVO CORRIENTE:			
Caja y Equivalentes de Caja	7.213,35		7.213,35
Cuentas por Cobrar	28.671,36	99.964,55	128.635,91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	35.884,71	99.964,55	135.849,26
PROPIEDADES, NETO	1.463.185,57		1.463.185,57
INVERSIONES Y OTROS ACTIVOS	147.658,63	-6.946,00	140.712,63
TOTAL ACTIVOS	1.646.728,91	93.018,55	1.739.747,46
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
PASIVO CORRIENTE:			
Obligaciones Bancarias	2.064.548,95	-24.999,41	2.039.549,54
Sobregiros Bancarios	28.532,20		28.532,20
Cuentas por Pagar	339.374,74	0,00	339.374,74
Participación a Trabajadores	8.915,17	4.857,84	13.773,01
Impuesto a la renta	12.574,12	-2.299,47	10.274,65
Otros gastos acumulados y otras ctas por pagar	152.903,44	24.999,41	177.902,85
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2.606.848,62	2.558,37	2.609.406,99
PASIVO NO CORRIENTE	81.084,03		81.084,03
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>			
Capital Social	12.000,00		12.000,00
Aporte futura capitalización	3.699.232,87		3.699.232,87
Reserva Legal	20,00		20,00
Reserva de Capital	607.597,84		607.597,84
Utilidades Acumuladas	(5.422.392,63)	93.018,55	(5.329.374,08)
Utilidades del Ejercicio	62.338,18	(2.558,37)	59.779,81
TOTAL PATRIMONIO	(1.041.203,74)	90.460,18	(950.743,56)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.646.728,91	93.018,55	1.739.747,46

AGROCOMERCIO PALACIOS MARQUEZ PALMAR C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>SEGÙN LIBROS</u> <u>31-dic-01</u>	<u>DIFERENCIA</u>	<u>SEGÙN INFORME</u> <u>31-dic-01</u>
INGRESOS			
Ventas Netas	362.196,49		362.196,49
Costo de Ventas	<u>150.155,15</u>		<u>150.155,15</u>
Margen de Contribución	212.041,34	0,00	212.041,34
Gastos de administración y Ventas	166.362,58		166.362,58
Gastos Financieros			
Otros Ingresos y Egresos, Neto	-38.148,71		-38.148,71
Utilidad antes de impuesto y participación	<u>83.827,47</u>	<u>0,00</u>	<u>83.827,47</u>
Participación empleados	12.574,12	1.198,89	13.773,01
Impuesto a la renta	8.915,17	1.359,48	10.274,65
Utilidad neta del Ejercicio	<u><u>62.338,18</u></u>	<u><u>-2.558,37</u></u>	<u><u>59.779,81</u></u>