

BANCRES Cia. Ltda.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

**FORESTAL DEL PACIFICO
FORESPACIFIC S.A.**

Estados Financieros

**Terminados al 31 de Diciembre del 2000
e Informe de los Auditores Independientes**

57.145

BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte # 744 y Luis Urdaneta - Edfc. La Colmena - 3er. ps. - ofc. 06

Telfs.: 207872 - 207874 - 209014 - Fax: 207570

Casilla: 09-01-11355

Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.**, Al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estado de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estados financieros, basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizadas para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, excepto en lo expresado en la Nota 10, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.** al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

La Ley 200-4 para la Transformación Económica del Ecuador que entró en vigencia el 13 de marzo del 2000 según registro oficial (suplemento) # 34, en su disposición transitoria séptima dispuso que la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda; de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.

Como se menciona en la Nota 1 a partir de Abril 1 del 2000, los estados financieros fueron convertidos a dólares, de conformidad con lo dispuesto en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17.


SC. RNAE 039
Mayo, 17 del 2001


Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715



PASIVO	NOTAS	DOLARES
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones a Corto Plazo	11	55,000
Documentos y Cuentas por Pagar	12	21,978
Gastos Acumulados	13	11,292
Vencimiento Corriente de la Deuda a Largo Plazo	14	84,590
Otros		<u>238</u>
TOTAL		173,098
DEUDA A LARGO PLAZO	14	1,126,158
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	15	22,000
Aporte Futura Capitalización		20,000
Reservas		553,700
Déficit Acumulado		<u>(201,870)</u>
TOTAL		393,830
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,693,086</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL DEL PACIFICO – FORESPACIFIC S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja Bancos	4	536
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	116,024
Inventarios	6	25,933
Gastos Anticipados	7	<u>2,539</u>
TOTAL		145,032
PROPIEDADES:	8	
Al costo Reexpresado		
Terrenos		3,280
Edificios		124,100
Mejoras de Terrenos		93,149
Plantaciones		460,430
Instalaciones		137,930
Muebles y Enseres		10,068
Equipos de Radio		17,558
Equipos de Computación		9,103
Proyectos en Curso		242,509
Obra de Infraestructura		14,503
Maquinarias y Equipos		59,864
Vehículos		<u>18,612</u>
TOTAL		1,191,106
Depreciación Acumulada al Costo Reexpresado		<u>(243,220)</u>
Total Propiedades, Neto		947,886
INVERSIONES	9	238,763
OTROS ACTIVOS	10	361,405
TOTAL ACTIVOS		<u>1,693,086</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

ESTADO DE RESULTADO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

DOLARES

VENTAS NETAS	100,743
INGRESOS POR SERVICIOS	51,487
COSTO DE VENTAS	<u>(265,778)</u>
MARGEN BRUTO	(113,548)
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	(76,215)
Depreciación	<u>(15,506)</u>
TOTAL	<u>(91,721)</u>
PERDIDAS DE OPERACION	<u>(205,269)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	
Diferencia en Cambio, neto	(187)
Amortización Diferencial Cambiario	(90,351)
Intereses Ganados	767
Resultado por Exposición a la Inflación-REI	95,337
Varios, neto	<u>304</u>
TOTAL	5,870
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(199,399)</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

EN DOLARES

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO CAPITAL	RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	RESERVA REVALORIZ. PATRIMONIO	REEXPRESIÓN MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESERVA DE CAPITAL
Saldo a Enero 01-2000	22,000	20,000	45	40,577		(2,471)	
Pérdida del Ejercicio						(199,399)	
Aplicación NEC 17							
Activos y pasivos no Monetarios					491,715		
Patrimonio				71,419	(50,056)		
Transferencia, según NEC 17				(111,996)	(441,659)		553,655
Saldo a Dic. 31-2000	<u>22,000</u>	<u>20,000</u>	<u>45</u>	=	=	<u>(201,870)</u>	<u>553,655</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

DOLARES

Efectivo usado en actividades de Operación:

Pérdida del Ejercicio

(199,399)

Usado en actividades de operación:

Resultado por exposición a la inflación

(95,337)

Bajas de propiedades y equipos

76,361

Depreciación

(15,506)

Amortización de Gastos Diferidos

90,351

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar

(34,158)

Aumento en inventarios

(8,963)

Aumento en gastos anticipados

(408)

Aumento en otros activos

(107,930)

Aumento en inversiones

(30,110)

Aumento en cuentas por pagar

66,180

Aumento en gastos acumulados

3,614

Efectivo neto usado en Actividades de Operación:

(255,305)

Efectivo usado en Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos

(19,639)

Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:

(19,639)

Efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento:

Aumento Vencimiento Corriente de la Deuda a largo plazo

64,465

Aumento Deuda a largo plazo

210,596

Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento:

275,061

Aumento (Disminución) en efectivo

117

Efectivo al principio del año

498

Variación por diferencia en cambio

(79)

Efectivo del año

536

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONÓMICOS

En marzo de 1999 el Gobierno del Ecuador decretó en estado de movilización a las instituciones financieras nacionales públicas y privadas originándose el congelamiento de los depósitos monetarios. En el año 1999 el sucre perdió poder adquisitivo en el 250%, la inflación subió al 67%, la deuda externa en 13.000 millones de dólares entró en mora y el desempleo alcanzó el 17%; también se agudizó la crisis bancaria como producto de la ineficiencia en el manejo de los recursos monetarios. El 11 de enero del 2000 se ancló el tipo de cambio en S/ 25.000 por dólar. Frente a ello, la dolarización fué la alternativa que el Gobierno de turno y su sucesor consideraron como la mejor para afrontar la crisis económica del país.

El 13 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólar estadounidenses a una tasa de S/. 25.000 por US\$ 1 , proceso que se cumplió dentro del ejercicio; adicionalmente la ley contempla reformas estructurales al régimen de las telecomunicaciones entre otros aspectos y no es posible determinarlos con objetividad, así como las consecuencias sobre la posición financiera y sus operaciones en el futuro, en tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador, puso en conocimiento de la Superintendencia de Bancos, Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización", en tal virtud mediante Resolución Interinstitucional SB-SC-SRI-01 se aprobó la NEC No. 17 que en su artículo 2, indica que a Marzo 31, 2000 se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América.

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Descripción de la Compañía.- La Compañía fue constituida en el año 1989 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad la agricultura con cultivos de plantas de mango, arroz y árboles de teca.

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Bases de Presentación.- Los Estados Financieros adjuntos fueron elaborados en dólares, para el efecto, se aplicó lo determinado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad, NEC 17; que indica que las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 se convertirán a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con el procedimiento siguiente:

- a) Reexpresión monetaria integral aplicable a los estados financieros hasta la fecha de transición, (marzo 31 del 2000).

Los activos y pasivos denominados no monetarios así como el patrimonio, poseídos a la fecha de transición, fueron corregidos aplicando a las cifras reexpresada al 31 de diciembre de 1999 el índice de inflación a dicha fecha (32.81%). Por los activos adquiridos durante el período de enero 1 a marzo 31, 2000 (fecha de transición), se aplicó el índice proporcional mensual.

El resultado de la aplicación de la corrección monetaria integral se registró en los resultados financieros del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación.

- b) Índice especial de Corrección de Brecha.

Los activos y pasivos no monetarios así como el patrimonio reexpresado a marzo 31, 2000 se aplicó el índice especial de corrección de brecha para reconocer el cambio del poder adquisitivo del sucre con relación al dólar de los Estados Unidos de América, índice que surge de la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen en caso de ser posterior y a la fecha de transición, marzo 31 del 2000.

El efecto del ajuste de las partidas no monetarias producto de la aplicación de este índice especial de corrección de brecha, se registrará en las siguientes cuentas: En la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999; y, en la cuenta denominada Resultado por Exposición a la Inflación, el efecto del período comprendido entre 1 de enero del 2000 y la fecha de transición.

- c) Conversión de Estados Financieros.

Los saldos de los estados financieros a la fecha de transición, expresados en sucres y ajustados por el procedimiento indicado en los literales (a) y (b), se dividirá para S/. 25.000, obteniéndose los estados financieros convertidos a dólares de los Estados Unidos de América.

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Los activos y pasivos monetarios se convertirán directamente utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.

Los estados de resultados y de flujo de efectivo no están sujetos a reexpresión monetaria a marzo 31 del 2000 ni al ajuste por el índice de brecha.

La contabilidad no proporciona equivalentes en dólares de los E.U.A. al 31 de Diciembre de 1999. Para preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas, flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, se asignó equivalentes en Dólares de los E.U.A. a los referidos saldos iniciales en sucres a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1.00 .

Valuación.- Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras más la revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo revalorizado no excede al valor del mercado.

Propiedades y Equipos.- Ajustadas al 31 de Marzo del 2000 mediante el proceso de la aplicación de la NEC-17, Las adiciones a partir de Abril 1 del 2000 están registradas al costo de Adquisición. Los activos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, equipos de radio, maquinarias y equipos, 5 años para equipos de computación y vehículos.

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto utilidades ó pérdidas de años anteriores en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. Al 31 de Marzo del 2000 luego de aplicarse los ajustes indicados en la NEC - 17 el saldo de la cuenta fué convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US \$ 1 y transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión monetaria.- Representa la contrapartida de los ajustes efectuados en las partidas no monetarias incluídas en el balance general al 31 de Diciembre de 1999 así como los ajustes al proceso de aplicación de la NEC - 17. Al 31 de Marzo del 2000 luego de aplicarse los ajustes indicados en la NEC - 17 el saldo de la cuenta fué convertido a dólares de los estados Unidos de América al tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1 y transferidos a la cuenta Reserva de Capital.

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Resultados.- La pérdida acumulada al inicio del período fué revalorizada mediante la aplicación de la NEC – 17.

Impuesto a la renta.- Las declaraciones de impuestos hasta el año 1999, no han sido revisadas por las autoridades tributarias. Están abiertas para su revisión las de 1998 hasta el 2000. Caduca la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria en tres (3) años contados desde la fecha de la declaración en los tributos que la ley exige determinación por el sujeto pasivo, siempre que se la presente dentro del tiempo establecido por la ley y en seis (6) años, contados desde la fecha en que venció el plazo para presentar la declaración.

Reserva de capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC – 17. La superintendencia de compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de esta cuenta, para propósitos de capitalización compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

Transacciones en moneda extranjera.- los activos y pasivos y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de Enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambios a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos denominados en moneda extranjera fue llevado a los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

3. ÍNDICES DE PRECIO AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre, 31	Variación Porcentual
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

4. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja	98
Bancos	<u>438</u>
TOTAL	<u>536</u>

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Clientes	80,811
Compañías relacionadas	23,820
Empleados	6,506
Otras	<u>4,887</u>
TOTAL	<u>116,024</u>

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2000, es como sigue:

	DOLARES
Insumos	3,254
Herramientas menores	4,039
Repuestos y accesorios	129
Combustibles y Lubricantes	390
Materiales Varios	9,712
Producción en proceso mango	6,929
Producción en proceso arroz	<u>1,480</u>
TOTAL	<u>25,933</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	618
Crédito Fiscal Impuesto a la Renta	<u>1,921</u>
TOTAL	<u>2,539</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

8. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.

El movimiento de propiedades, planta y equipos fué como sigue:

	DOLARES
Saldo neto al comienzo del año	386,427
Adquisiciones	2,467
Aplicación de la NEC 17, neto	641,458
Depreciación, incluye NEC 17	<u>(154,747)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	875,605
Período Abril-Diciembre del 2000:	
Adquisiciones	17,343
Bajas	(1,334)
Otros débitos (créditos)	104,468
Depreciación	<u>(48,196)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>947,886</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

9. INVERSIONES**DOLARES**

COMPAÑIAS	% DE PARTICIPACION	VALOR NOMINAL	VALOR EN LIBROS
Durexporta S.A.	6.40	31,772	152,299
Celtiban S.A.			2,007
Bogadán S.A.	25.00	50	84,457
TOTAL			<u>238,763</u>

10. OTROS ACTIVOS

Representa pérdidas cambiarias neta por el período impositivo de mayo – diciembre de 1999, el mismo que puede ser amortizado en un plazo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Transitoria Sexta del Decreto 1628 que reformó el Reglamento de Aplicación de Ley de Régimen Tributario Interno publicado en el registro oficial 601 del 30 de diciembre de 1994. El Decreto 1628 está publicado en el registro oficial 350 de Diciembre 12 de 1999. El diferimento de pérdidas cambiarias no es un principio de contabilidad.

DOLARES

SALDO INICIAL	AMORTIZACION	SALDO FINAL
451,756	90,351	361,405

11. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**DOLARES**

Préstamos con compañía relacionada a una tasa de interés del 13% anual con vencimiento en Enero 2001	<u>55,000</u>
--	----------------------

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

12. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES
Fisco	3,919
Funcionarios	9,857
Otros	3,015
Proveedores	<u>5,187</u>
TOTAL	<u>21,978</u>

13. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES			
	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	1,722	13,666	10,798	4,590
Intereses	<u>6,378</u>	<u>38,392</u>	<u>38,068</u>	<u>6,702</u>
TOTAL	<u>8,100</u>	<u>52,058</u>	<u>48,866</u>	<u>11,292</u>

14. DEUDA A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo bancario con una tasa de interés efectiva anual del 12.64 % pagadero semestralmente con dividendos de US\$15,750; hasta Septiembre 2006	214,069
Préstamo con terceros con una tasa de interés del 11,50 % anual a 5 años plazos.	137,132
Préstamo con terceros que no generan intereses	614,261
Préstamos de accionistas que no generan intereses	<u>245,286</u>
	<u>1,210,748</u>
Menos: Vencimiento corriente de la deuda largo plazo con bancos	<u>(84,590)</u>
TOTAL	<u>1,126,158</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

15. CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2000, el capital suscrito está representado por 550,000 acciones ordinarias de US\$ 0.04 de valor nominal unitario. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de US\$ 22,000 .

Las compañías deberán efectuar una reforma a los estatutos de acuerdo a lo establecido en la resolución No. 00.QIJ.008 (R.O. 69, Mayo 3 del 2000) en lo pertinente a la sustitución de las acciones en sucres a dólares entre otros aspectos.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Ventas de 81.879 cajas de mangos

US\$ 88,767