

57.145

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

**Estados Financieros
Terminados al 31 de Diciembre del 2001
e Informe de los Auditores Independientes**

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Roca fuerte # 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 2001 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 auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizadas para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, 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 2001, 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, como es el caso del diferimento de perdidas cambiarias que no es un principio de contabilidad.


SC. RNAE 039
Mayo, 22 del 2002


Ing. Carlos Bejar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

FORESTAL DEL PACIFICO – FORESPACIFIC S.A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja Bancos	4	12.412
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	175.214
Inventarios	6	19.014
Gastos Anticipados	7	<u>3.901</u>
TOTAL		210.541
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		10,086
Equipos de Radio		17,137
Equipos de Computación		9,237
Proyectos en Curso		295,690
Obra de Infraestructura		14,503
Maquinarias y Equipos		59,864
Vehículos		<u>17,646</u>
TOTAL		1,243,052
Depreciación Acumulada al Costo Reexpresado		<u>(302,386)</u>
Total Propiedades, Neto		940,666
INVERSIONES	9	177,416
OTROS ACTIVOS	10	271,054
TOTAL ACTIVOS		<u>1,599,677</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVO	NOTAS	DOLARES
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y Cuentas por Pagar	11	38,896
Gastos Acumulados	12	27,988
Vencimiento Corriente de la Deuda a Largo Plazo	13	76,028
Otros		<u>3,000</u>
TOTAL		145,912
DEUDA A LARGO PLAZO	13	1,272,589
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	14	22,000
Aporte Futura Capitalización		20,000
Reserva legal		46
Reserva de capital		492,307
Déficit Acumulado		<u>(353,177)</u>
TOTAL		181,176
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,599,677</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 2001**

	NOTAS	DOLARES
VENTAS NETAS		183,359
COSTO DE VENTAS		<u>(201,159)</u>
MARGEN BRUTO		(17,800)
GASTOS DE OPERACIÓN		
Administración		(88,098)
Depreciación		<u>(12,771)</u>
TOTAL		<u>(100,869)</u>
PERDIDAS DE OPERACIÓN		<u>(118,669)</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS		
Amortización Diferencial Cambiario		(90,351)
Intereses Ganados		133
Ingresos por servicios	15	57,169
Varios, neto		<u>412</u>
TOTAL		<u>(32,637)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO		<u>(151,306)</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 2001**

EN DOLARES

	CAPITAL SOCIAL	APORTES AUMENTO DE CAPITAL	RESERVAS LEGAL Y FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS
Saldo a Enero 01-2001	22,000	20,000	46	553,655	(201,870)
Pérdida del Ejercicio					(151,306)
Ajuste de Inversiones al Valor patrimonial				(61,348)	
Saldo a Dic. 31-2001	<u>22,000</u>	<u>20,000</u>	<u>46</u>	<u>492,307</u>	<u>(353,176)</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 2001**

DOLARES

Efectivo usado en actividades de Operación:

Pérdida del Ejercicio

(151,306)

Usado en actividades de operación:

Depreciación

59,166

Amortización de Gastos Diferidos

90,351

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar

(55,856)

Disminución en inventarios

6,919

Aumento en gastos anticipados

(1,362)

Aumento en inversiones

(3,334)

Disminución en cuentas por pagar

(35,321)

Aumento en gastos acumulados

16,696

Efectivo neto usado en Actividades de Operación:

(74,047)

Efectivo usado en Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos

(51,946)

Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:

(51,946)

Efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento:

Disminución Vencimiento Corriente de la Deuda a largo plazo

(8,562)

Aumento Deuda a largo plazo

146,431

Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento:

137,869

Aumento (Disminución) en efectivo

11,876

Efectivo al principio del año

536

Efectivo del año

12,412

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

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

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año de 1989 de acuerdo con las leyes de la Republica del Ecuador , con el nombre de **FORESTAL DEL PACIFICO – FORESPACIFIC S. A.** , y tiene como principal actividad la agricultura con cultivo de plantas de mango, arroz, y arboles de teca

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Si bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

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

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

Inventarios.- Están registrados al costo promedio de compras que no excede al valor de mercado.

Propiedades y Equipos.- Son registrados al costo de adquisición reexpresado y aplicado la NEC 17 por los saldos a marzo del 2000. 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.

Inversiones.- Representan acciones en Compañías, registradas al costo de adquisición

Reserva de Capital.- Incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de Diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

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 (Cortado a Nov.30)	Porcentaje De Variación	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22.2	Inflación en dólares

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

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

4. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja	118
Bancos	<u>12.294</u>
TOTAL	<u>12.412</u>

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Cientes	99.942
Compañías relacionadas	37.504
Empleados	6.400
Otras	<u>31.368</u>
TOTAL	<u>175.214</u>

Cientes representa ventas realizadas con creditos a corto plazo

Compañías relacionadas son préstamos realizados, no generan intereses

6. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre del 2001, es como sigue:

	DOLARES
Insumos	90
Herramientas menores	3,950
Repuestos y accesorios	517
Combustibles y Lubricantes	517
Materiales Varios	9.481
Producción en proceso mango	1.267
Producción en proceso arroz	<u>3,192</u>
TOTAL	<u>19.014</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

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

7. GASTOS ANTICIPADOS

DOLARES

Seguros	661
Credito Fiscal Impuesto a la Renta	<u>3,240</u>
	<u>3.901</u>

8. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.

El movimiento de propiedades es el siguiente

DOLARES

Saldo neto al comienzo del año	1,191,106
Adiciones	<u>51,946</u>
Subtotal	<u>1,243,052</u>
Depreciaciones:	
Saldo Inicial	(243,220)
Depreciación del año	<u>(59,166)</u>
Total Depreciaciones	<u>(302,386)</u>
Saldo neto de activos a fin de año	<u>940,666</u>

9. INVERSIONES

DOLARES

COMPAÑIAS	% DE PARTICIPACION	VALOR NOMINAL	VALOR EN LIBROS
Durexporta S.A.	6.40	31,772	118.103
Celtiban S.A.			2,007
Bogadán S.A.	25.00	50	<u>57.306</u>
TOTAL			<u>177.416</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

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

10. OTROS ACTIVOS

Las pérdidas cambiarias generadas hasta Diciembre 1999, 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, 1999	451,756
Amortizaciones :	
Año 2000	90,351
Año 2001	<u>90,351</u>
Saldo Final, 2001	<u>271,054</u>

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES
Fisco	2.321
Funcionarios	308
Otros	30.296
Proveedores	<u>5.971</u>
TOTAL	<u>38.896</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES			
	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	4.590	25,018	22.609	6,999
Intereses	6.702	24,416	10,129	20,989
TOTAL	<u>11,292</u>	<u>49,434</u>	<u>32,738</u>	<u>27,988</u>

FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.

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

13. DEUDA A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo bancario con una tasa de interés efectiva anual del 12 % pagadero semestralmente con dividendos de US \$ 15,750 ; hasta Septiembre del 2006	126,000
Préstamos a terceros con una tasa de interés del 11,50 % Anual a 5 años plazo	78,967
Préstamos a terceros que no generan intereses	614,261
Préstamos de accionistas que no generan intereses	<u>453,361</u>
TOTAL	1,272,589
Menos: Vencimiento corriente de deuda largo plazo	<u>(76,028)</u>
TOTAL	<u>1,196,561</u>

14. CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, 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 .

15. INGRESOS POR SERVICIOS

Corresponde a facturación por concepto de alquiler de oficina y/o servicios administrativos prestados a compañías relacionadas.

16. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Ventas de 114,662 cajas de mangos	US\$	148,552
-----------------------------------	-------------	----------------