

57.145

FORESPACIFIC S.A.

*Estados Financieros terminados
Al 31 de Diciembre del 2003
Informe de los Auditores Independientes*

BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte 744 y Luis Urdaneta
Teléf: 2-306234- Fax: 2-306234
Guayaquil-Ecuador

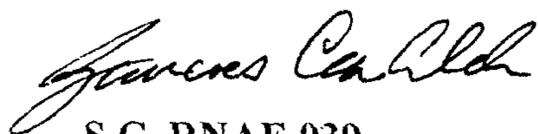
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
FORESPACIFIC S. A.

Hemos auditado el balance general de **FORESPACIFIC S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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, excepto por el diferimiento de las pérdidas cambiarias, que no es principio contable, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORESPACIFIC S. A.** al 31 de diciembre del 2003, 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.



S.C. RNAE 039
Mayo, 28 del 2004



Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

FORESPACIFIC S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES
Caja y Bancos		126,12
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	53.550,34
Inventarios	4	14.953,29
Gastos Anticipados	5	<u>7.606,28</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>76.236,03</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS:	6	<u>841.660,26</u>
 INVERSIONES	7	<u>145.821,87</u>
 OTROS ACTIVOS	8	<u>381.200,59</u>
 TOTAL ACTIVOS		<u>1.444.918,75</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES:****NOTAS****DOLARES**

Cuentas y Documentos por Pagar

9

82.520,76

Obligaciones a corto plazo

10

47.250,00

Gastos Acumulados

1120.274,15**TOTAL PASIVOS CORRIENTES****150.044,91****OBLIGACIONES A LARGO PLAZO****12****1.238.394,52****PATRIMONIO:**

Capital

13

22.000,00

Aporte aumento de capital

20.000,00

Reserva de Capital

546.862,45

Reserva de Asociados

(28.992,51)

Resultados Acumulados

(453.489,31)

Resultados del Ejercicio

(49.901,31)**TOTAL PATRIMONIO****56.479,32****TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO****1.444.918,75**

Ver notas a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	DOLARES
Ventas Netas	77.074,63
Costo de venta	<u>78.941,72</u>
MARGEN BRUTO	<u>(1.867,09)</u>
GASTOS OPERACIONALES:	
Administrativos	59.071,80
Depreciación	<u>10.693,66</u>
TOTAL	<u>(69.765,46)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>(71.632,55)</u>
OTROS INGRESOS (EGRESOS): NETO	21.731,24
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(49.901,31)</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	Capital Social	Aporte Aumento de Capital	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2003	22.000,00	20.000,00	517.869,94	(454.618,08)
Ajuste de periodos anteriores				1.128,77
Pérdida del Ejercicio				(49.901,31)
Saldo al 31 de Dic., 2003	<u>22.000,00</u>	<u>20.000,00</u>	<u>517.869,94</u>	<u>(503.390,62)</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	DOLARES
Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Perdida del Ejercicio	(49.901,31)
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación	31.368,46
Ajuste Periodos anteriores	<u>1.128,77</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	17.404,08
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	43.944,04
Aumento en inventarios	3.363,97
Disminución en gastos anticipados	(1.644,54)
Aumento en cuentas y documentos por pagar	34.125,21
Aumento en intereses por pagar	2.660,73
Aumento en gastos acumulados	<u>3.405,17</u>
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	<u>85.854,58</u>
Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Adquisiciones de Activo Fijo	26.683,24
Aumento en cuentas por pagar	57.110,81
Cargos Diferido	<u>(110.146,52)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:	<u>(26.152,47)</u>
Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;	
Obligaciones a corto plazo	15.102,28
Obligaciones a largo plazo	<u>(70.712,42)</u>
Efectivos neto provenientes de Actividades de Financiamiento	<u>(55.610,14)</u>
Aumento(Disminución) en efectivo	(13.312,11)
Efectivo al principio del año	<u>13.438,23</u>
Efectivo al final del año	<u><u>126,12</u></u>

Ver notas a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en el año de 1989 de acuerdo con las leyes de la Republica del Ecuador el nombre de **FORESTAL DEL PACIFICO - FORESPACIFIC S.A.**, siendo su actual actividad la producción de productos agrícolas.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES DE PRESENTACION

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.

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

Inventarios.- Están registrados al costo de compras.

Propiedades y Equipos.- Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado 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, instalaciones, equipos de oficina, 5 años para vehículos, 3 años para equipos de computación.

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

Reserva Legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

Impuesto a la Renta.- Las declaraciones del Impuesto a la Renta no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos 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.

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

2. INDICES DE PRECIOS 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	Inflación Anual %	Promedio Anual %	Promedio Mensual %
2000	91.00	95.51	5.61
2001	22.44	40.27	1.72
2002	9.36	12.56	0.75
2003	6.07	7.95	0.49

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

	DOLARES
Clientes	5.296,44
Prestamos a empleados	2.021,44
Otro Deudores	39.956,72
Otros	<u>6.275,74</u>
TOTAL	<u>53.550,34</u>

La compañía no efectuó provisión para cuentas por cobrar por cuanto sus ventas son básicamente al contado.

4. INVENTARIOS

	DOLARES
Insumos	2.012,93
Herramientas menores	4.146,44
Repuestos y accesorios	100,66
Combustibles y lubricantes	231,05
Materiales varios	<u>8.462,21</u>
TOTAL	<u>14.953,29</u>

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

5. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros prepagados	653,48
Impuesto a la renta	<u>6.952,80</u>
TOTAL	<u>7.606,28</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	DOLARES
COSTO HISTORICO Y REVALORIZADO:	
Saldo Inicial	1.263.850,58
Menos : bajas de activos por término de vida útil	(26.883,24)
Sub-Total	<u>1.236.967,34</u>
Depreciaciones:	
Saldo Inicial	(363.938,62)
Menos : Bajas de activos por término de vida útil	<u>26.883,24</u>
Mas: Depreciaciones del año	<u>(58.251,70)</u>
Sub-Total	<u>(395.307,08)</u>
Total Neto de activos a fin de año	<u>841.660,26</u>

7. INVERSIONES

		Valor	DOLARES
	%	Patrimonial	Valor libros
Durexporta	6.54	88.517,00	92.535,02
Celtiban		5.813,10	5.813,10
Bogadan	50.00	<u>37.561,00</u>	<u>47.473,75</u>
TOTAL		<u>131.891,10</u>	<u>145.821,87</u>

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

8. OTROS ACTIVOS

	DOLARES
Saldo activado en 1999	<u>451.756,77</u>
Menos: amortizaciones :	
Año 2000	-
Año 2001	90.351,36
Año 2002	90.351,36
Año 2003	-
Total amortizaciones	<u>180.702,72</u>
Diferencial cambiario	271.054,05
Cuentas por cobrar largo plazo	101.146,33
Otros	<u>9.000,21</u>
Saldo Final	<u>381.200,59</u>

Pérdida en Cambio representa valores diferidos por el período de Enero-Abril de 1999, el mismo que se amortizará en un periodo de hasta 5 años a partir del año 2000 de acuerdo a lo dispuesto en 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.

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES
Proveedores locales	1.059,12
Empleados	135,48
Anticipos de clientes	2.671,09
Otros acreedores	<u>78.654,86</u>
TOTAL	<u>82.520,55</u>

10. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

	DOLARES
Préstamo Bancario con vencimiento semestrales periodo Sept 2003 – Sep. 2004, con el interes del 16% anual.	<u>47.250,00</u>

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

11. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES
IESS	4.921,93
Impuesto	437,45
Beneficios Sociales	7.230,45
Intereses	<u>7.684,32</u>
TOTAL	<u>20.274,15</u>

12. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo Bancario con vencimiento hasta Septiembre del 2006, tasa de interés del 14,01 % anual .	63.000,00
Entrega de Accionistas.	518.762,51
Préstamos por Compensación de crédito	614.261,32
Préstamo de accionistas que no generan intereses	<u>42.370,69</u>
TOTAL	<u>1.238.394,52</u>

Las obligaciones con accionistas no generan intereses.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital social está representado por 550.0000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de US\$ 0,04 por cada acción. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de US \$ 22.000,00

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

14. CONTRATO DE PERMUTA DE BIENES INMUEBLES

Con fecha Enero 2003, ante la Notaria Vigésima Sexta del Cantón Guayaquil la compañía ha constituido un contrato de promesa de permuta de bienes inmuebles con otra empresa. El bien inmueble que permuta Forespacific S.A. está formado por dos predios rústicos con una superficie de 133.07 hectáreas. A la fecha del informe no se han efectuado los traspasos de acuerdo a las cláusulas del contrato.