



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 2005 y los correspondientes estados de resultados, cambio en el patrimonio de los accionistas y flujo 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, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FORESPACIFIC S. A.** al 31 de diciembre del 2005, 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
Marzo, 15 del 2008

Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

FORESPACIFIC S. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

ACTIVOS

CORRIENTES:	NOTAS	DOLARES
Caja y Bancos		3.208,33
Cuentas y Documentos por Cobrar	3	52.590,94
Gastos Anticipados	4	<u>7.831,95</u>
TOTAL		<u>63.631,22</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	5	44.840,20
INVERSIONES	6	145.822,87
OTROS ACTIVOS	7	<u>357.779,63</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>612.073,92</u>

PASIVOS

CORRIENTES:		DOLARES
Cuentas y Documentos por Pagar	8	88.610,30
Gastos Acumulados	9	<u>5.910,36</u>
TOTAL		<u>94.520,66</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	10	493.201,24
PATRIMONIO:		
Capital	11	22.000,00
Aporte aumento de capital		70.000,00
Reserva de Capital		546.907,97
Reserva de asociados		(29.038,03)
Resultados Acumulados		<u>(585.517,91)</u>
TOTAL		<u>24.352,03</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>612.073,92</u>

Ver nota a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

OTROS INGRESOS

Venta de hacienda	726.629,70
Otros Ingresos	34.778,52
Servicios a terceros	<u>400,00</u>
	761.808,22

COSTO DE VENTAS

Activo Fijo (NOTA 5)	701.639,39
Cultivo de mango	<u>48.492,78</u>
	750.132,17

MARGEN BRUTO	11.676,05
---------------------	------------------

GASTOS OPERACIONALES

Administrativos	41.162,11
Depreciación	<u>7.169,91</u>
TOTAL	48.482,95

OTROS INGRESOS (EGRESOS)

Intereses	2.096,94
Otros	<u>(32,27)</u>
	2.064,67

UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>(34.742,23)</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 2005**

	Capital Social	Aporte Aumento de Capital	Reservas	Resultados Acumulados
Saldo Inicial al 01 de Enero del 2005	22.000,00	30.000,00	517.869,94	(550.775,68)
Aporte aumento de capital por compensación de crédito		40.000,00		
Pérdida del Ejercicio				(34.742,23)
Saldo al 31 de Dic., 2005	<u>22.000,00</u>	<u>70.000,00</u>	<u>517.869,94</u>	<u>(585.517,91)</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	DOLARES
Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:	
Perdida del Ejercicio	(34.742,23)
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciación	40.709,67
Beneficios sociales	6.132,59
Amortizaciones	1.308,34
Venta de predios rústicos	(24.990,31)
Baja de inventario	<u>14.953,29</u>
Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital	3.371,35
 Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	2.331,12
Disminución en gastos anticipados	(742,25)
Disminución en cuentas por pagar	7.140,10
Disminución en gastos acumulados	<u>(9.700,57)</u>
Efectivo neto usado en Actividades Operativas:	<u>2.399,75</u>
 Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:	
Aumento en otros activos no corrientes	(7.054,89)
 Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento;	
Entrega de accionistas	7.730,12
 Aumento(Disminución) en efectivo	3.074,98
Efectivo al principio del año	<u>133,35</u>
Efectivo al final del año	<u>3.208,33</u>

Ver notas a los estados financieros

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

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. Maquinarias, muebles y enseres y equipo de radio, están totalmente depreciados.

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

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 2005**

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	Variación Porcentual
2003	6
2004	2
2005	2

3. CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Cliente	3.394,94
Otros deudores	<u>49.196,00</u>
TOTAL	<u>52.590,94</u>

4. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	106,51
Crédito Fiscal Impuesto a la renta	<u>7.725,44</u>
TOTAL	<u>7.831,95</u>

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	DOLARES
Costo de adquisición reexpresado :	
Saldo inicial, Enero 1,2005	1.096.682,28
Menos.- Ventas	<u>(977.059,91)</u>
Saldo final, Diciembre 31,2005	<u>119.622,37</u>
Depreciaciones:	
Saldo inicial, Enero 1,2005	309.493,02
Más.- Depreciaciones del año	40.709,67
Menos.- Ventas	<u>(275.420,52)</u>
Saldo final, Diciembre 31,2005	<u>74.782,17</u>
Saldo neto	<u>44.840,20</u>

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

La compañía vendió 2 (dos) predios rústicos con una superficie de 133,07 de hectárea mediante escritura pública de fecha Septiembre 17 del 2004 que contiene el contrato de compraventa de bien inmueble otorgada por la Notaría Cuarta del Cantón Guayaquil.

6. INVERSIONES

	% PARTIC.	DOLARES
Durexporta	6,54	92.535,02
Celtiban	100,00	5.814,10
Bogadan	12,00	<u>47.473,75</u>
TOTAL		<u>145.822,87</u>

7. OTROS ACTIVOS

	DOLARES
Saldo activado en 1999	451.756,77
Menos: amortizaciones : Año 2001 y 2002	<u>180.702,72</u>
Saldo Final	271.054,05
Otros	<u>57.111,02</u>
TOTAL	<u>328.165,07</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES
Proveedores	134,32
Otros acreedores	<u>88.475,98</u>
TOTAL	<u>88.610,30</u>

9. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES
Impuesto	323,34
Beneficios Sociales	<u>5.587,02</u>
TOTAL	<u>5.910,36</u>

FORESPACIFIC S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamos por Compensación de crédito	464.261,32
Préstamo de accionistas que no generan intereses	<u>28.939,92</u>
TOTAL	<u>493.201,24</u>

Las obligaciones con accionistas no generan intereses.

11.CAPITAL SOCIAL

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