

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
MARESPI S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **MARESPI 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 auditoria 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 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, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **MARESPI 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 pérdidas cambiarias que no es un principio de contabilidad.



SC. RNAE 039

Mayo 27 del 2002



Ing. Carlos Béjar Morales

GERENTE GENERAL

Registro 10.715

MARESPI S. A.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja Bancos	4	7,327
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	76,955
Inventarios	6	13,009
Gastos Anticipados	7	<u>3,008</u>
TOTAL		100,299
Activos no corriente		<u>19</u>
PROPIEDADES:	8	
Al costo Reexpresado		
Terrenos		8,688
Edificios		27,589
Mejoras de Terrenos		184,927
Plantaciones		886,359
Proyectos en curso		1,058
Instalaciones		144,459
Muebles y Enseres		1,304
Maquinarias y Equipos		98,216
Equipos de Radio		1,634
Vehículos		<u>3,599</u>
TOTAL		1,357,833
Depreciación Acumulada al Costo Reexpresado		<u>(323,830)</u>
Total Propiedades, Neto		1,034,003
INVERSIONES	9	12,075
OTROS ACTIVOS	10	280,585
TOTAL ACTIVOS		<u>1,426,981</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVO	NOTAS	DOLARES
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y Cuentas por Pagar	11	76,935
Gastos Acumulados	12	<u>4,519</u>
TOTAL		81,454
DEUDA A LARGO PLAZO	13	1,272,936
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	14	26,000
Aporte Futura Capitalización		11,378
Reservas de capital		248,926
Déficit Acumulado		<u>(213,713)</u>
TOTAL		72,591
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>1,426,981</u>

Ver notas a los estados financieros

MARESPI S. A.

**ESTADO DE RESULTADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

	DOLARES
VENTAS NETAS	105,134
COSTO DE VENTAS	(<u>232,438</u>)
MARGEN BRUTO	(127,304)
GASTOS DE OPERACIÓN	
Financiero	(40,893)
Administración	(41,359)
TOTAL	(82,252)
PERDIDAS DE OPERACION	(<u>209,556</u>)
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	
Varios, neto	<u>(4,157)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(<u>213,713</u>)

MARESPI 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 CAPITAL	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS
Saldo a Enero 01-2001	26,000	11,378	659,510	(409,372)
Enjague de Perdidas años anteriores			(409,372)	409,372
Resultado presente ejercicio				(213,713)
Saldo a Dic. 31-2001	<u>26,000</u>	<u>11,378</u>	<u>248,926</u>	<u>(213,713)</u>

Ver notas a los estados financieros

MARESPI 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

(213,713)

Usado en actividades de operación:

Depreciación

115,060

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar

(16,869)

Aumento en inventarios

(3,129)

Disminución en gastos anticipados

164

Aumento en inversión

(869)

Aumento en cuentas por pagar

30,143

Aumento en gastos acumulados

719

Efectivo neto usado en Actividades de Operación:

(88,494)

Efectivo usado en Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos

(4,599)

Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:

(4,599)

Efectivo provenientes de Actividades de Financiamiento:

Disminucion Vencimiento Corriente de la Deuda a Largo Plazo

(4,161)

Aumento Deuda Largo Plazo

101,683

Efectivo neto provenientes de Actividades de Financiamiento:

97,522

Aumento (Disminución) en efectivo

4,429

Efectivo al principio del año

2,898

Efectivo del año

7,327

MARESPI 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 1994 de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, con el nombre de **MARESPI S.A.** y tiene como principal actividad la agricultura con cultivos de plantas de mango, cacao, plátano y árboles de teca .

1. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONÓMICOS

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%.

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.

MARESPI 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 del 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 más las revalorizaciones.

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, neto del enjuge de pérdidas de años anteriores por \$ 409,372.

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

MARESPI S. A.

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

4. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja	1,779
Bancos	<u>5,548</u>
TOTAL	<u>7,327</u>

5. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Clientes	42,034
Compañías Relacionadas	15,958
Empleados	615
Otros	<u>18,348</u>
TOTAL	<u>76,955</u>

6. INVENTARIOS

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

	DOLARES
Materiales e Insumos	9,064
Herramientas menores	2,816
Repuestos y accesorios	1,096
Mercaderías en tránsito	<u>34</u>
TOTAL	<u>13,009</u>

7. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	374
Crédito fiscal Impuesto a la Renta	<u>2,634</u>
TOTAL	<u>3,008</u>

MARESPI S. A.

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

8. PROPIEDADES PLANTAS Y EQUIPOS.

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

	DOLARES
Saldo neto al comienzo del año	1,353,234
Adiciones	<u>4,598</u>
Subtotal	<u>1,357,832</u>
Depreciaciones:	
Saldo Inicial	(208,768)
Depreciación del año	<u>(115,061)</u>
Total Depreciacion acumulada	<u>(323.829)</u>
Saldo neto de activos a fin de año	<u>1,034,003</u>

9. INVERSIONES

	DOLARES
Milagros Jardin	12,075

El porcentaje de participación y el valor nominal de las acciones no fue posible determinarlo al no tener información de la Cia. Inversora. Por consiguiente el valor que muestra los registros contables, no puede compararse con el valor patrimonial de la Cia, inversora.

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. En el año 2001 la compañía no amortizó pérdidas cambiarias.

MARESPI S. A.

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

	DOLARES
Saldo Inicial, 1999	350,731
Amortizaciones :	
Año 2000	70,146
Año 2001	- 0 -
Saldo Final, 2001	<u>280,585</u>

11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

	DOLARES
Funcionarios y Empleados	27,074
Fisco	1,601
Compañías Relacionadas	31,920
Proveedores	2,929
Otros	<u>13,411</u>
TOTAL	<u>76,935</u>

12. GASTOS ACUMULADOS

	DOLARES			
	SALDO INICIAL	PROVISION	PAGOS	SALDO FINAL
Beneficios Sociales	580	6,601	4,607	2,574
Intereses	6,107		4,162	1,945
TOTAL	<u>6,687</u>	<u>6,601</u>	<u>8,769</u>	<u>4,519</u>

MARESPI S. A.

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

13. DEUDA A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo bancario hipotecario con una tasa de interés reajutable anual pagadero semestralmente con dividendos de US\$38,000; hasta Abril 2004	190.000
Préstamo a terceros que no generan intereses	711,749
Préstamos de accionistas que no generan intereses	337,950
Otros préstamos que generan interés del 11.5 %	<u>33,237</u>
TOTAL	<u>1,272,936</u>

14. CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital suscrito está representado por 650.000 acciones ordinarias de US\$ 0,04 de valor nominal unitario. A la fecha del informe el capital suscrito y pagado es de US\$ 26,000 .