

EXP.
43346

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
INVERSIONES MASIBOL S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **INVERSIONES MASIBOL S.A.** al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fueron examinados por otros auditores externos independientes, cuyo dictamen sin salvedades fueron emitidos en diciembre 27 del 2002. Estos estados financieros y las notas adjuntas son preparadas y responsabilidad de la Administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 basada en nuestra auditoria.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INVERSIONES MASIBOL S.A.** al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen el propósito de presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de efectivo de **INVERSIONES MASIBOL S.A.** de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


SC-RNAE No. 607
Octubre 23, 2007


Baddi Aurea A.
Auditor Externo Independiente
Registro # 0.17289



INVERSIONES MASIBOL S.A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en U. S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y banco		1,254	2,852
Cuentas por cobrar	4	10,398	24,604
Inventarios	5	61,992	9,915
Pagos anticipados			384
Total activos corrientes		<u>73,644</u>	<u>37,755</u>
PROPIEDADES, NETO:			
	6		
Terrenos		219,285	219,285
Plantaciones		964,163	964,163
Maquinarias, equipos y herramientas		78,110	78,110
Instalaciones		44,496	44,496
Cercas y linderos		5,969	5,969
Vehículos			5,928
Muebles y enseres		1,841	1,841
Semovientes y armas		432	432
Sub-total		1,314,296	1,320,224
Menos depreciación acumulada		<u>(207,555)</u>	<u>(112,076)</u>
Total Propiedades, neto		<u>1,106,741</u>	<u>1,208,148</u>
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS, NETO	7	<u>301,582</u>	<u>257,973</u>
TOTAL		<u>1,481,967</u>	<u>1,503,876</u>

Ver notas a los estados financieros



<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Documentos por pagar	8	31,500	41,805
Cuentas por pagar		3,065	19,874
Gastos acumulados por pagar	9	<u>15,855</u>	<u>391,994</u>
Total pasivos corrientes		<u>50,420</u>	<u>453,673</u>
PASIVO A LARGO PLAZO	10	<u>415,144</u>	
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	9,200	9,200
Aportes para aumento de capital		450,603	450,603
Reservas		620,120	620,154
Déficit acumulado		<u>(63,520)</u>	<u>(29,754)</u>
Total Patrimonio de los accionistas		<u>1,016,403</u>	<u>1,050,203</u>
TOTAL		<u>1,481,967</u>	<u>1,503,876</u>



Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES MASIBOL S.A.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U .S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
VENTAS, NETAS		68,710	50,382
COSTO DE VENTAS		(11,350)	(11,329)
MARGEN BRUTO		<u>57,360</u>	<u>39,053</u>
GASTOS OPERACIONALES:			
Administrativos		84,255	68,806
Financieros		<u>20,092</u>	<u> </u>
Total		<u>104,347</u>	<u>68,806</u>
PÉRDIDA OPERACIONAL		(46,987)	(29,753)
OTROS INGRESOS Y/O (EGRESOS), NETO		13,221	
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		(33,766)	(29,753)



Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES MASIBOL S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para aumento de capital</u>	<u>Reservas</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Enero 1, 2001	9,200	1,368	624,458	(1,273)	633,753
Aportes en efectivo		449,235			449,235
Otros			(4,304)		(4,304)
Pérdida del ejercicio				(28,481)	(28,481)
	-----	-----	-----	-----	-----
Diciembre 31, 2001	9,200	450,603	620,154	(29,754)	1,050,203
Otros			(34)		(34)
Pérdida del ejercicio				(33,766)	(33,766)
	-----	-----	-----	-----	-----
Diciembre 31, 2002	<u>9,200</u>	<u>450,603</u>	<u>620,120</u>	<u>(63,520)</u>	<u>1,016,403</u>



Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES MASIBOL S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CONCILIACION DE LA PÉRDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida del ejercicio	(33,766)	(29,754)
Ajustes para conciliar la pérdida del ejercicio con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Depreciación de propiedades	50,530	(39,888)
Amortización de cargos diferidos	2,093	
Otros ajustes	54,665	(3,021)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	14,206	35,157
Inventarios	(52,077)	(3,262)
Gastos anticipados	384	(53)
Cuentas por pagar	(23,683)	(418,681)
Gastos acumulados	<u>(369,188)</u>	<u>314,310</u>
Total ajustes	<u>(323,070)</u>	<u>(115,438)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(356,836)</u>	<u>(145,192)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Disminución (Aumento) de activos fijos, neto	5,929	(492,671)
Aumento de otros activos y cargos diferidos, neto	(55,453)	516,867
Aportes para aumento de capital	—	<u>449,226</u>
Efectivo neto utilizado (proveniente) en actividades de inversión	<u>(49,524)</u>	<u>473,422</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar a bancos	(10,305)	(326,465)
Préstamos de accionistas	<u>415,067</u>	—
Efectivo neto proveniente (utilizado) de actividades de financiamiento	<u>404,762</u>	<u>(326,465)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución (aumento) neta en efectivo y sus equivalentes durante el año	(1,598)	1,765
Comienzo del año	<u>2,852</u>	<u>1,087</u>
FIN DEL AÑO	<u>1,254</u>	<u>2,852</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERSIONES MASIBOL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

INVERSIONES MASIBOL S.A. fue constituida en Guayaquil - Ecuador en marzo 27 del año 1986, y su actividad principal es dedicarse a la administración, compra y venta de bienes raíces y actividades de agencias y representaciones, explotación agropecuaria y otras actividades mercantiles.

La compañía dispone de 130,000 hectáreas de terreno para el cultivo de productos agrícolas. A partir del año 2000, la compañía se dedica principalmente a la venta de productos agrícolas como mango y limón.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Inventarios - Al costo de adquisición, que no excede el valor de mercado, nota 5. Los saldos de insumos agrícolas y utensilios para laboratorios agrícolas están registrados al costo promedio de adquisición.

Propiedades - Al costo de adquisición, nota 6. El costo de propiedades se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para maquinarias, equipos y herramientas, instalaciones, muebles y enseres, cercas y linderos y armas; y 20 para plantaciones agrícolas.

Otros Activos y Cargos Diferidos - Incluyen principalmente desembolso efectuado para el convenio técnico de certificación orgánica y pérdida por diferencia en cambio registrada por ajustes en la actualización de pasivos en moneda extranjera provenientes de años anteriores, los cuales serán amortizados durante 5 años, nota 7.

Ventas y Costo de ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y por la entrega de los servicios de administración de las plantaciones agrícolas.



Gastos Operacionales – Representan gastos administrativos y financieros originados en el proceso de administración de las plantaciones agrícolas registrados con cargo a resultados al momento en que se incurren.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado <u>Diciembre 31</u>	Variación <u>Porcentual</u>
2002	9
2003	6
2004	2
2005	4
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de cuentas por cobrar fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(U.S. dólares)	
Clientes	9,717	24,354
Impuestos anticipados, principalmente retenciones en la fuente	502	
Otras	<u>179</u>	<u>250</u>
Total	<u>10,398</u>	<u>24,604</u>

Clientes representa facturaciones por ventas de productos agrícolas que se encuentran pendientes por recuperar a esas fechas. Estos saldos no generan interés ni tienen vencimiento establecido.

5. INVENTARIOS

Los saldos de inventarios fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(U.S. dólares)	
Productos en proceso	51,844	
Insumos agrícolas	2,872	9,915
Utensilios para labores agrícolas	<u>7,276</u>	<u>—</u>
Total	<u>61,992</u>	<u>9,915</u>

Los saldos de inventarios se encuentran libre de gravámenes.

6. PROPIEDADES, NETO

Los movimientos de propiedades, neto fueron como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,208,148	675,589
Adiciones		492,671
Gasto por depreciación	(50,530)	(39,888)
Ventas	(5,929)	
Ajustes	<u>(44,948)</u>	<u>79,776</u>
Saldos al fin del año	<u>1,106,741</u>	<u>1,208,148</u>

7. OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS, NETO

Los saldos de esta cuenta se presentan conformado como sigue:

	...Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(U.S. dólares)	
Otros activos	162,000	109,545
Pérdida por diferencia en cambio	145,868	155,618
Intereses financieros por amortizar	12,226	12,226
Seguros por amortizar	<u>2,997</u>	
Sub-total	323,091	277,389
(-) Amortización acumulada	<u>(21,509)</u>	<u>(19,416)</u>
Total	<u>301,582</u>	<u>257,973</u>

Otros activos, representa el costo de conversión y el derecho de llave del convenio técnico de certificación orgánica. Este saldo será amortizado durante 5 años.

Pérdida por diferencia en cambio, constituye ajustes a los saldos de pasivos en moneda extranjera por obligaciones bancarias provenientes de años anteriores.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, documentos por pagar representan saldos de préstamos a corto plazo otorgados por instituciones bancarias en años anteriores. Durante el año 2002, la compañía registró con cargo a resultados por \$20,092; por concepto de intereses financieros.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, gastos acumulados por pagar incluye principalmente \$15,855 y \$385,059 respectivamente; correspondientes a intereses financieros de préstamos

bancarios provenientes de años anteriores. Los intereses financieros provisionados en el año 2001, fueron cancelados parcialmente durante el año 2002.

10. PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, pasivo a largo plazo representa préstamos otorgados por los accionistas de la compañía para el funcionamiento de la finca y cancelación de deudas de años anteriores con instituciones bancarias para la liberación de la hacienda. Estos saldos no devengan intereses ni tienen plazo de vencimiento establecido.

11. SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo a lo previsto en la Ley de Régimen Tributario Interno, el proceso de fiscalización por las declaraciones de impuestos presentadas desde 1996 hasta 2000 ha prescrito, por parte de las autoridades fiscales y se encuentran abiertas para su revisión las correspondientes a los años del 2001 al 2003, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos exentos, gastos no deducibles y otros.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Los saldos de las cuentas patrimoniales se encuentran conformados como sigue:

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el capital social está constituido por 9,200 acciones de valor nominal unitario de \$1.00 cada una; todas ordinarias y nominativas.

Aportes para aumento de capital - Representan aportes mediante compensación de créditos otorgados por los accionistas para el funcionamiento de la finca y cancelación de deudas de años anteriores con instituciones bancarias para la liberación de la hacienda. La capitalización de dichos aportes se encuentran en trámite legal. A la fecha del presente informe, se encuentra pendiente de elaboración del acta de junta general de accionistas para documentar dicha resolución.

Reservas - El saldo de reservas se encuentra constituido de la siguiente manera:

	...Diciembre 31...	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
	(U.S. dólares)	
Reserva de capital	614,674	614,708
Reserva legal	<u>5,446</u>	<u>5,446</u>
Total	<u>620,120</u>	<u>620,154</u>

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas reservas por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos en esta cuenta en el año 2000, con ocasión de la aplicación de la NEC 17, dolarización de los estados financieros. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

13. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 1 de enero del 2003 y la fecha del informe de los auditores independientes (octubre 23, 2007), no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.


