

PIVANO S.A.

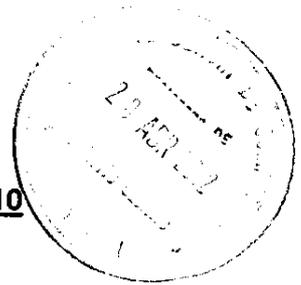
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**



PIVANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010



INDICE:

Informe de los Auditores Independientes.

Balance General.

Estado de Resultados.

Estado de Evolución del Patrimonio.

Estado de Flujo de Efectivo.

Notas a los Estados Financieros.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

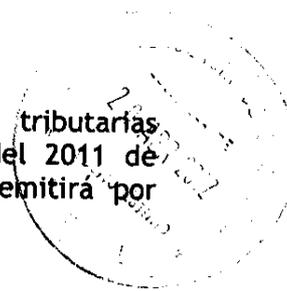
PIVANO S.A.

1. Hemos auditado el Balance General de PIVANO S.A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoria que practicamos.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatoriana de auditoria generalmente aceptadas, tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros, así como la evaluación y cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país, de las estimaciones importantes efectuadas por la Gerencia de la Compañía. La auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.
3. Como se indica en la Nota C, la Compañía tiene una insuficiencia en su Reserva por Incobrables de \$ 220.528 , debido a que no hay indicios de recuperación de las cuentas a cobrar clientes Agronacui de \$ 220.528.
4. En mi opinión, excepto por la recuperación de las cuentas por cobrar indicadas en el párrafo 3, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PIVANO S.A., al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y las Normas Ecuatorianas de Auditoria.



Ing. Com. EFRÉN COELLO SOLIS

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2011 de PIVANO S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.



C.P.A. EFRÉN COELLO SOLIS
SC-RNAE # 186

Guayaquil, 15 de Abril del 2012.

PIVANO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL

ACTIVOS	EXPRESADO EN DOLARES	
	2011	2010
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	141,999	31,998
Inversiones-Banco Pacifico al 2.75% interes	400,000	450,000
Cuentas por cobrar	1,011,743	856,049
Inventarios	97,224	130,140
Pagos Anticipados	37,167	61,197
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,688,133	1,529,384
CUENTAS POR COBRAR- CLIENTES	220,528	220,528
PROPIEDAD Y EQUIPOS:		
Terrenos, mejoras y Equipos de riego	28,320	11,449
Plantacion	39,299	666,574
Plantaciones en proceso	894,497	929,469
Edificios e Instalaciones	263,157	264,500
Maquinarias y equipos	347,741	247,339
Herramientas	13	13
Muebles y enseres, Otros	36	737
Vehículos	52,212	80,985
	1,625,275	2,201,066
Menos - depreciación acumulada	-208,199	(847,642)
TOTAL PROPIEDAD Y EQUIPOS	1,417,076	1,353,424
	3,325,737	3,103,336
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por Pagar	2,050,000	1,880,000
Legend Capital Corp, vence Dic 15, 2012		
Cuentas por pagar		
Proveedores y otros	243,170	255,789
Industrial y Agrícola Cañas C.A.	404,447	
Pasivos acumulados	96,739	48,685
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,794,356	2,184,474
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO		470,000
JUBILACION PATRONAL	70,844	53,880
TOTAL PASIVOS	2,865,200	2,708,354
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	112,379	112,379
Reserva Legal	11,243	9,271
Reserva de capital	191,894	191,894
Resultado Acumulado	145,021	81,438
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	460,537	394,982
	3,325,737	3,103,336

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011**

	(Expresado en dólares)	
	2011	2,010
VENTAS NETAS	3,196,715	2,566,818
COSTOS DE VENTAS	1,347,822	1,021,849
Utilidad bruta	1,848,893	1,544,969
GASTOS DE OPERACION:		
Administración	152,200	211,486
Comercialización	1,614,124	1,276,908
Financieros	1,662	-8,281
Otros Ingresos (Egresos), neto	-30,147	12,163
	1,737,839	1,492,276
Utilidad del Ejercicio	111,054	52,693
PARTICIPACION TRABAJADORES	16,658	7,904
Utilidad antes de Provision Impuesto a la Renta	94,396	44,789
PROVISION IMPUESTO A LA RENTA	28,841	28,286
UTILIDAD DEL EJERCICIO	65,555	16,503

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

(Expresado en dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidad Acumulada</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2010	112,379	191,894	9,271	81,438	394,982
Transacciones del año:					
Utilidad Neta del ejercicio				65,555	65,555
Transferencia a Reserva Legal			1,972	-1,972	0
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>112,379</u>	<u>191,894</u>	<u>11,243</u>	<u>145,021</u>	<u>460,537</u>

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S. A.

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

(Expresado en dolares)

	2011	2010
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de operación</u>		
Efectivo recibido de clientes	3041021	3,265,567
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	-2594564	(2,798,867)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>446,457</u>	<u>466,700</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión</u>		
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	-86456	(53,943)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(86,456)</u>	<u>(53,943)</u>
<u>Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento</u>		
Obligaciones bancarias a largo plazo	(300,000)	(470,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(300,000)</u>	<u>(470,000)</u>
Disminución neta del efectivo	60,001	(57,243)
Más efectivo al inicio del período	481,998	82,642
Efectivo al final del período	<u>541,999</u>	<u>25,399</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dolares)

2011

2010

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN:**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

65,555

16,503

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones

103,765

Depreciaciones

84,349

123,829

Participación de trabajadores e impuesto a la renta

16,658

37,355

Impuesto a la Renta

28,841

Jubilación patronal

16,964

8,894

Venta de activos

-61,545

85,267

273,843

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Disminución en Cuentas por Cobrar

-155,694

698,749

Aumento en inversiones temporales

-350,000

Aumento en Inventarios

32,916

-55,988

Aumento en pagados anticipados

24,030

-44,409

Aumentos deudas bancarias

470,000

Disminución en cuentas por pagar

391,828

-506,689

Disminución en pasivos acumulados

2,555

-35,307

295,635

176,356

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

446,457

466,702

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA

PIVANO S.A. (La compañía) Se constituyó el 10 de diciembre de 1992, y su objetivo principal es la importación y exportación de productos agrícolas e industriales.

La compañía ha sembrado de mango de variedades Tommy, Kent y Keit y Thay identificadas en cinco lotes, en una extensión de 450.22 hectáreas de terreno, localizada en la parroquia Colimes de la Provincia del Guayas.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

ADOPCION DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA "NIIF".-

La Superintendencia de Compañía mediante resolución # 06.Q.IC1.004 del 21 de Agosto del 2006 publicado en el Registro Oficial #348 del 4 de septiembre del mismo año y amparado en el art. 294 de la Ley de Compañías, aprobó la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF y determino su aplicación para los estados financieros a partir del año 2009. Por el nivel de Activos la Compañía iniciara el proceso durante el 2011, siendo este su año de transición.

JUBILACION PATRONAL DE LOS TRABAJADORES.- El costo de beneficio de Jubilación Patronal a cargo de la compañía es contabilizado mediante la constitución de una provisión con cargo al gasto del año. El monto es determinado basándose en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo, de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, hemos revisado en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas. Las ganancias y pérdidas por retiro se cargan al Estado de Resultados.

La depreciación de estos activos es cargada al Estado de Resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más los efectos de la dolarización de acuerdo con las disposiciones vigentes. Estas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

ACTIVOS	AÑOS
Plantación	10
Edificios e Instalaciones y riego	20
Maquinarias y Equipos	10
Herramientas	10
Muebles y enseres y otros	3
Vehículos	5

RESERVA DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta de capital podrá ser capitalizado, en la parte que exceda el valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

INVENTARIOS.- Los inventarios de materiales e insumos, se encuentran valorados al costo promedio que es el más bajo del mercado.

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar consistían en:

DETALLE	Al 31-12-2011 PLAZO		Al 31-12-2010 PLAZO	
	CORTO	LARGO	CORTO	LARGO
Cientes				
Locales	48,446	220,528	52,713	220,528
Exterior	647,280		292,181	
Relacionadas-				
- Diamond Holding Group	264,015		364,015	
- Industrial y Agrícola Cañas S.A.			63,184	
Empleados	6,657		8,507	
Otras	5,170		52,211	
Crédito tributario	56,676		39,739	
Reserva para incobrable	-16,501		-16,501	
	<u>1,011,743</u>	<u>220,528</u>	<u>856,049</u>	<u>220,528</u>

A la fecha del informe de los Auditores Externos (Abril 15, 2012), no hemos recibido la confirmación de los clientes del Exterior y del cliente local Agronacui S.A. por \$220,528 con quien la Compañía ha iniciado un proceso legal para su cobro, por lo tanto la Compañía tiene una insuficiencia en la Reserva para Incobrables de \$220.528

NOTA D.- PROPIEDAD Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el movimiento de las propiedades y equipos, se detallan a continuación:

DETALLE	Saldos 12-31-2010	Adición Neto	Saldos 12-31-2011
Terrenos y mejoras	11,449	16,871	28,320
Plantación	666,574	-627,275	39,299
Plantaciones en proceso	929,469	-34,972	894,497
Edificios e Instalaciones	264,500	-1,343	263,157
Maquinarias y equipos	247,339	100,402	347,741
Herramientas	13		13
Muebles y enseres, y otros	737	-701	36
Vehículos	80,985	-28,773	52,212
	2,201,066	-575,791	1,625,275
Depreciación Acumulada	-847,642	639,443	-208,199
Neto	1,353,424	63,652	1,417,076

NOTA E.- PROVISIONES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes provisiones:

DETALLE	Saldos 12-31-2010	Provisión	Pagos	Saldos 12-31-2011
Cuentas por Cobrar- Clientes	16,501	0	0	16,501
Beneficios Sociales-				
Décimo cuarto sueldo	12,216	16,304	16,727	11,793
Vacaciones	16,659	13,562	11,953	18,268
Desahucio 25%	3,463	5,215	3,537	5,140
Fondo de Reserva 15% participación trabajadores	0	193,24	193,24	0
	7,904	16,658	7904	16,658
Jubilación Patronal	53,880	0	16,964	70,844

NOTA F.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los documentos por pagar a largo plazo consistían en LEGEND CAPITAL CORP.

La Compañía registro el préstamo en el Banco Central del Ecuador con tasa del 0% de interés, por esta razón no tiene gastos financieros en el año.

A la fecha la Compañía tiene documentos vencidos desde Junio del 2008.

La Compañía ha entregado Pagare como Garantía de la Deuda

NOTA G.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las transacciones realizadas por la Compañía con su parte relacionada, durante el año 2011 y 2010, corresponden a:

	Saldos 12-31-10	Abonos	Cargos	Otros	Saldos 12-31-11
Relacionadas- Industrial y Agrícola Cañas C.A.	-63,184	163,140	630,771	0	404,447

NOTA H.- SITUACION FISCAL

Los años 2008 al 2011, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

Impuesto a la renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes en el 2011 y 2010 establecen una tasa de impuesto del 24% y 25% a las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del año 2011, es de \$ 120,173. Para dicho cálculo la Compañía ha considerado partidas como gastos no deducibles por \$55.342, beneficios por empleados discapacitados \$ 9.994, rentas exentas por \$ 20.600

Anticipo mínimo de impuesto a la renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función del 0.2% del patrimonio total, 0.2% del total de costos y gastos deducibles a efecto de impuesto a la renta, 0.4% del activo total y el 0.4% de los ingresos gravables a efecto del impuesto a la renta anterior.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

En el año 2010 la compañía no realizó pagos por anticipos de impuesto a la renta debido a que las retenciones en la fuente realizadas por terceros durante el año 2009 fueron superiores a la base de cálculo de dicho anticipo.

Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, la Compañía tiene la obligatoriedad de presentar al Servicio de Rentas Internas, un informe sobre el estudio integral de Precios de Transferencia, con el objetivo de determinar si las transacciones realizadas con las partes relacionadas, se efectuaron en iguales condiciones como si fuera un ente particular.

Mediante publicación en el Suplemento del Registro oficial # 94 del 23 de Diciembre del 2009, se expidió la Ley Reformatoria del Régimen Tributario Interno y para la Equidad Tributaria del Ecuador, destacándose los principales aspectos, lo siguiente:

1) Toda Sociedad deberá cancelar un anticipo mínimo de Impuesto a la Renta, pagadero en las mismas fechas, calculado en base a la aplicación de la suma aritmética de los porcentajes 0.2 y 0.4 % aplicables a los activos, patrimonio, ingresos y gastos, menos las retenciones efectuadas en el ejercicio . 2.) Cuando la Sociedad otorgue a sus Accionistas o beneficiarios, prestamos en dinero, se considerara como dividendos o beneficios anticipados y por lo tanto la sociedad debe retener el 25 % sobre su monto. 3) Se grava con tarifa 12% a los servicios importados. 4) Se fija el Impuesto a la salida de divisas al 5%.

NOTA I.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (15 de abril del 2012) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

La Administración esta realizando las gestiones tendientes a la recuperación de las Cuentas a Cobrar indicadas en la Nota C y, en el evento de no ser recuperadas, los Accionistas aportaran para cubrir la insuficiencia patrimonial.