Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

PIVANO S.A.

1. He auditado el Balance General de PIVANO S.A., al 31 de Diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, evolución de patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fué efectuada de acuerdo con normas de auditoría 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 auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. La auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. En mi opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de PIVANO S.A., al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha de conformidad con las normas y los principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

4. El país ha vivido una crisis generalizada del sistema bancario y financiero, incrementos de precios en el mercado interno y altas tasas de devaluación del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estos factores han generado una marcada recesión económica y un alto incremento de las tasas de desempleo. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó el proceso de dolarización de la economía, que establece como moneda del país el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/. 25.000, con lo que se espera un mayor control de la estabilidad monetaria y fortalecimiento del sistema financiero, que originen una recuperación global de la actividad económica del país. No es posible aún establecer íntegramente los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias, si los hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2000 de PIVANO S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil, 23 de marzo del 2001

PIVANO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES:	
Caja y Bancos	70,677
Cuentas por cobrar	820
Inventarios	16,578
Pagos anticipados	13,829
Otros	5,282
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	107,186
PROPIEDADES Y EQUIPOS:	
Terrenos y mejoras	25,445
Plantación	753,224
Edificios e instalaciones	399,836
Maquinarias y equipos	155,289
Herramientas	22,949
Muebles y enseres, y otros	13,852
Vehículos	16,595
	1,387,190
Menos - Depreciación acumulada	(561,399)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	825,791
ACTIVO DIFERIDO	
Desarrollo de cultivos	3,986,544
Menos - Amortización acumulada	(1,374,440)
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	2,612,104
TOTAL	3,545,081

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
PASIVOS CORRIENTES:	
Porción corriente deuda largo plazo	200,000
Cuentas por pagar	2,042,856
Pasivos acumulados	27,475
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,270,331
OBLIGACIONES BANCARIAS	200,000
JUBILACION PATRONAL	829
PRESTAMO ACCIONISTAS	28,905
TOTAL PASIVOS	2,500,065
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Capital social	112,379
Capital adicional	1,776,382
Pérdida del ejercicio	(843,745)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,045,016
TOTAL	3,545,081

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS		436,582
COSTO DE VENTAS		60,019
Utilidad bruta		376,563
GASTOS DE OPERACION:		
Producción	1,083,379	
Administración	27,864	
Financieros	610,110	
Otros egresos	340	
Otros ingresos	(22,216)	
Resultado por exposición a la inflación	(479,169)	(1,220,308)
Pérdida del ejercicio		(843,745)

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Capital Adicional	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	112,379	-	657,439	-	(348,546)	348,546	769,818
Transferencia pérdida 1999	-	-	-	-	-	(348,546)	(348,546)
Aportes de los accionistas	-	-	-	-	22,465	-	22,465
Ajustes	-	-	-	-	1,766	-	1,766
Ajuste por aplicación de NEC - 17:							
* Propiedades y Equipos	-	-	-	421,583	-	-	421,583
* Activos diferidos	-	-	-	924,920	-	-	924,920
* Patrimonio de los accionistas	-	-	802,575	(608,646)	-	-	193,929
* Transferencia de Reexpresión Monetaria	-	737,857	-	(737,857)	-	-	-
* Transferencia de Reserva por Reval.Patrim.	-	1,038,525	(1,038,525)	-	(97,174)	-	(97,174)
Compensación pérdida año 1999	-	-	(421,489)	-	421,489	-	-
Pérdida del Ejercicio	-	-	-	-	-	(843,745)	(843,745)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	112,379	1,776,382	-	-	-	(843,745)	1,045,016

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	531,452
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(460,863)
Intereses pagados a bancos	(237,351)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	(166,762)

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(870)
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	(870)

Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Obligaciones a largo plazo	954,925
Cancelaciones de obligaciones bancarias	(716,974)
Efectivo neto provisto en las actividades de financiamiento	237,951
Aumento neto en efectivo	70,319
Más - efectivo al inicio del periodo	358
Efectivo al final del periodo	70,677

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(843,745)
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Amortizaciones	706,426
Depreciaciones	119,186
Diferencial cambiario	372,759
Resultado por exposición a la inflación	(479,169)
	719,202
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Disminución en cuentas por cobrar	94,870
Aumento en inventarios	(6,354)
Aumento en pagos anticipados	(9,160)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(25,370)
Disminución en pasivos acumulados	(96,205)
	(42,219)
EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(166,762)

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

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 41.679 árboles de mangos de variedades diferentes, identificadas en cinco lotes, en una extensión de 263 hectáreas de terreno, localizada en la parroquia Colimes de la Provincia del Guayas.

Durante 1997, la compañía reinjertó la variedad Tommy a Edward, con el propósito de obtener un mejor producto de exportación, el mismo que será cosechado en los próximos años, lo cual imposibilitó cosechar dicha variedad.

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.

Los activos y pasivos monetarios como: caja y bancos, cuentas por cobrar, documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo, obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo, gastos acumulados por pagar, impuestos por pagar, jubilación patronal y aporte de los accionistas; directamente se convirtieron en dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US$ 1.oo.

En el caso de los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, como: inventarios, pagos anticipados, propiedad, planta y equipos, diferencia en cambio, otros activos y patrimonio de los accionistas, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999 el efecto de inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US$ 1.oo.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

La compañía efectuó un ajuste no contable a los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 para convertirlos de Sucres a Dólares de los E.U.A. utilizando los procedimientos de la NEC No. 17 (Nota 2), con el propósito de cumplir con la elaboración del estado de evolución del patrimonio y del estado de flujo de efectivo.

DESARROLLO DE CULTIVOS.- Registra todos los valores que incurren para el desarrollo de los cultivos de mangos, tales como: mano de obra, insumos, gastos indirectos, administrativos, intereses, y diferencial cambiario, que se identifican con los lotes en desarrollo, los mismos que se amortizaran en un período de 5 años.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) 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 Resultado y ha sido calculada sobre los costos originales más los efectos de 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	10
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA.- En el año 2000 se registró el efecto de dolarización de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas a la Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, respectivamente.

Los saldos de estas cuentas fueron transferidos a la cuenta **Capital Adicional**.

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

NOTA C.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El 31 de diciembre del 2000, el movimiento de las cuentas de propiedades y equipos, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2000	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Aplicación NEC – 17	Saldos al 31 de Diciembre del 2000
ACTIVOS:						
Terrenos y mejoras	US$	11,131	-	(165)	14,479	25,445
Plantaciones		328,550	-	-	424,674	753,224
Edificios e instalaciones		174,468	1,208	(4)	224,164	399,836
Maquinaras y equipos		72,559	-	-	82,730	155,289
Herramientas		10,100	-	-	12,849	22,949
Muebles y enseres y otros		7,018	-	(1,198)	8,032	13,852
Vehículos		7,002	-	-	9,593	16,595
		610,828	1,208	(1,367)	776,521	1,387,190
Menos depreciación acumulada		(185,016)	(119,186)	946	(258,143)	(561,399)
Total propiedades y equipos	US$	425,812	(117,978)	(421)	518,378	825,791

NOTA D.- DESARROLLO DE CULTIVOS

Al 31 de diciembre del 2000, el movimiento de la cuenta Desarrollo de cultivos, consistía en:

Saldo al 31 diciembre de 1999	US$	1,919,055
Aplicación NEC - 17		1,399,474
		3,318,529
Menos – amortización del año		706,425
	US$	2,612,104

NOTA E.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por pagar, consistían en:

Proveedores	US$	35,770
Agrícolas Cañas C.A.		19,805
El Rosario S.A.		1,987,281
	US$	2,042,856

Durante el año 2000 El Rosario S.A., asumió obligaciones a nombre de la Compañía, sin que se defina fecha de vencimiento para su cancelación, ni interés definido.

NOTA F.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2000, las obligaciones bancarias consistían en:

FILANBANCO S.A.		
• Operación al 18% de interés anual, con pagos semestrales hasta Agosto 18 del 2002.	US$	400,000
Menos – porción corriente		(200,000)
	US$	200,000

NOTA G.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2000, en las cuentas de pasivos acumulados:

	INTERESES Y COMISIONES	BENEFICIOS SOCIALES	IMPUESTO POR PAGAR	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre de 1999	122,350	577	253	123,680
Provisiones	204,621	928	962	206,511
Pagos	(301,771)	(464)	(481)	(302,716)
Saldos al 31 de diciembre del 2000	25,700	1,041	734	27,475

NOTA H.- GARANTIAS

La compañía ha entregado en garantía de las Obligaciones bancarias y de la deuda corto y a largo plazo, lo siguiente:

- Hipoteca abierta sobre 80.37 Has. de terreno agrícolas de la hacienda PIVANO S.A, código 515 donde se desarrolla la actividad de cultivo de mango.
- Garantía prendaria de equipo de riego y maquinaria y equipo agrícola.
- Garantía solidaria de la compañía filial.

Así mismo la compañía se compromete a: Financiar con recursos propios cualquier desface que incurriere la empresa en la implementación del proyecto.

NOTA I.- SITUACION FINANCIERA

La Compañía durante el año 2000, alcanzo los niveles de producción estimados, sin embargo incurrió en pérdida por US$ 850,000. La Compañía El Rosario S.A., asumió Obligaciones con Instituciones Financieras, que estaban a nombre de la Compañía (Ver Nota E), reduciendo los créditos con la Banca.

La administración de la Compañía, realiza los esfuerzos necesarios para mejorar su situación financiera actual, a través del siguiente flujo para los próximos dos años, la cual le permitiría obtener los recursos financieros y liquidez necesaria para cubrir sus Pasivos.

Descripción	*Año 2001*	*Año 2002*
a.- **Ingreso por ventas**	600,000	945,000
Ingresos	600,000	945,000
Producción cajas de 42 kg.	400,000	630,000
Precio promedio	1,50	1,50
Hectáreas en producción	265	265
Pudd/tonelada/hect (exportable)	6,34	9,98
b.- **Costo de producción**	365,000	318,000
Costo total mangos	265,000	318,000
Costo promedio/hectáreas	1,000	1,200
Flujo operacional	335,000	627,000
c.- **Egresos financieros**	192,000	594,778
Intereses	192,000	184,717
Capital		250,061
Otros préstamos		160,000
Flujo neto	143,000	32,222
Caja	7,000	136,000
Flujo acumulado	136,000	168,222

NOTA J.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2000 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de marzo del 2001) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.