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 2001 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 2001, 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.

30 ABR. 2002

4. La política macroeconómica del Gobierno del Ecuador, durante el año 2001, tuvo como resultado, los siguientes indicadores económicos: incremento en la tasa de crecimiento del país, mejoramiento en las ventas del sector Empresarial, aumento en las recaudaciones fiscales, disminución del índice de inflación y tasas de interés, etc. Si bien lo anterior constituye un avance hacía la estabilidad económica del país, todavía existe incertidumbre, por las próximas elecciones presidenciales, al déficit en la proforma presupuestaría, al bajo precio del petróleo y a la eficacia de privatizar ciertas empresas del Estado, como las eléctricas, etc., las cuales requieren de importantes decisiones del Gobierno, con los otros poderes del Estado y con Instituciones del Exterior, por lo tanto los estados financieros adjuntos, deben ser leídos considerando estas circunstancias.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2001 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 2002

PIVANO S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2000	2001
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	70,677	28,956
Cuentas por cobrar	820	326,611
Inventarios	16,578	83,406
Pagos anticipados	13,829	20,433
Otros	5,282	8,626
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	107,186	468,032
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Terrenos y mejoras	25,445	32,545
Plantación	753,224	1,419,790
Plantaciones en proceso	-	682,754
Edificios e instalaciones	399,836	399,977
Maquinarias y equipos	155,289	182,604
Herramientas	22,949	22,949
Muebles y enseres, y otros	13,852	12,462
Vehículos	16,595	20,470
	1,387,190	2,773,551
Menos - Depreciación acumulada	(561,399)	(750,465)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	825,791	2,023,086
ACTIVO DIFERIDO		
Desarrollo de cultivos - neto	2,612,104	2,518,076
Otros activos	-	80
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	2,612,104	2,518,156
TOTAL	3,545,081	5,009,274

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	2000	2001
PASIVOS CORRIENTES:		
Porción corriente deuda largo plazo	200,000	-
Préstamo bancario	-	400,000
Cuentas por pagar	2,042,856	531,777
Pasivos acumulados	27,475	81,116
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	2,270,331	1,012,893
OBLIGACIONES BANCARIAS	200,000	-
JUBILACION PATRONAL	829	2,479
PRESTAMO ACCIONISTAS	28,905	3,204,875
TOTAL PASIVOS	2,500,065	4,220,247
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	112,379	112,379
Reserva de capital	1,776,382	932,636
Pérdida del ejercicio	(843,745)	(255,988)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1,045,016	789,027
TOTAL	3,545,081	5,009,274

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

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

(Expresado en dólares)

	2000	2001
VENTAS NETAS	436,582	938,853
COSTO DE VENTAS	(60,019)	(895,773)
Utilidad bruta	376,563	43,080
GASTOS DE OPERACION:		
Producción	1,083,379	-
Administración	27,864	21,494
Comercialización	-	235,625
Financieros	610,110	65,459
Otros egresos, neto	340	-
Otros ingresos, neto	(22,216)	(23,510)
Resultado por exposición a la inflación	(479,169)	-
	1,220,308	299,068
Pérdida del ejercicio	(843,745)	(255,988)

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	Capital Social	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2000	112,379	1,776,382	(843,746)	-	1,045,015
Transferencia de saldos por absorción en reserva de capital	-	(843,746)	843,746	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(255,988)	(255,988)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	112,379	932,636	-	(255,988)	789,027

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 2001

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:	
Efectivo recibido de clientes	609,718
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(2,400,811)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,791,093)
Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:	
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(38,431)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(38,431)
Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:	
Cuentas por pagar accionistas a largo plazo	1,787,803
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	1,787,803
Disminución neto en efectivo	(41,721)
Más - efectivo al inicio del periodo	70,677
Efectivo al final del periodo	28,956

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

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

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(255,988)
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Amortizaciones	90,884
Depreciaciones	190,417
Provisión de intereses	65,459
Jubilación patronal	1,650
Otros ingresos que no representan efectivo	(23,510)
	324,900
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en cuentas por cobrar	(329,135)
Aumento en inventarios	(66,828)
Aumento en pagos anticipados	(6,604)
Disminución en cuentas y documentos por pagar	(1,511,079)
Aumento en pasivos acumulados	53,641
	(1,860,005)
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(1,791,093)

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 en 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 en 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 por 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 EN 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 EN 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 2001

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.

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 DE CAPITAL.- El saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al 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 de mercado

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, las cuentas por cobrar, consistían en:

		2000		2001
Clientes:	US$		US$	
Locales		815		30,196
Exterior		-		279,599
Otros		5		16,816
	US$	820	US$	326,611

NOTA D.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, los pagos anticipados, consistían en:

		2000		2001
Ace Seguros Cía.	US$	323	US$	2,170
Impuestos		13,506		18,263
	US$	13,829	US$	20,433

NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El 31 de diciembre del 2001, el movimiento de las cuentas de propiedades y equipos, se detalla a continuación:

ACTIVOS:		Saldos al 1 de Enero del 2001	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2001
Terrenos y mejoras	US$	25,445	7,100	-	32,545
Plantaciones		753,224	666,566	-	1,419,790
Plantaciones en proceso		-	682,754		682,754
Edificios e instalaciones		399,836	141	-	399,977
Maquinaras y equipos		155,289	27,315	-	182,604
Herramientas		22,949	-	-	22,949
Muebles y enseres y otros		13,853	-	(1,391)	12,462
Vehículos		16,595	3,875	-	20,470
		1,387,191	1,387,751	(1,391)	2,773,551
Menos depreciación acumulada		(561,399)	(190,417)	1,351	(750,465)
Total propiedades y equipos	US$	825,792	1,197,334	(40)	2,023,086

Las adiciones en plantaciones y plantaciones en proceso, representan transferencias de las siguientes propiedades, que pertenecían a la compañía El Rosario S.A.

- Hacienda ELISAN con 200 hectáreas de terreno, y con 185 hectáreas de plantaciones de mango en producción, adquirida en US$ 666,566.

- Hacienda OLIVA con 240 hectáreas de terreno, y 100 hectáreas de plantaciones de teca, la cual se encuentra en dos años de desarrollo (se estima 15 años de desarrollo), adquirida en US$ 682,754.

Los valores de transferencia, en opinión de la Gerencia, constituyen valor de mercado.

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

ACTIVOS:		Saldos al 1 de Enero del 2000	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Aplicación NEC – 17	Saldos al 31 de Diciembre del 2000
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 F.- DESARROLLO DE CULTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, el movimiento de la cuenta Desarrollo de cultivos, consistía en:

Saldo al 31 diciembre del 2000	US$	2,612,104
Adición del año		703,281
Menos – amortización del año, neto		(797,309)
	US$	2,518,076

La adición del año, representa costos y gastos que la compañía decidió registrarlo como Activo y diferirlo en un periodo de 5 años, con lo cual la pérdida del presente ejercicio, esta disminuida en dicho valor.

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 G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, las cuentas por pagar, consistían en:

		2000		2001
Proveedores y acreedores	US$	35,770	US$	246,778
Agrícolas Cañas C.A.		19,805		190,007
El Rosario S.A.		1,987,281		1,902
ABC		-		93,090
	US$	2,042,856	US$	531,777

NOTA H.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, los préstamos bancarios consistían en:

		2000		2001
FILANBANCO S.A.				
• Obligación al 18% de interés anual, con pagos semestrales hasta el 18 de Agosto del 2002 a tasa de interés reajustable.	US$	400,000	US$	400,000
Menos porción corriente		(200,000)		-
	US$	200,000	US$	400,000

NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2001, en las cuentas de pasivos acumulados:

	INTERESES Y COMISIONES	BENEFICIOS SOCIALES	IMPUESTO POR PAGAR	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2000	25,700	1,041	734	27,475
Provisiones	95,828	10,612	11,311	117,751
Pagos	(44,214)	(9,826)	(10,070)	(64,110)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	77,314	1,827	1,975	81,116

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 J.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2000 y 2001, los préstamos accionistas, consistían en:

		2000		2001
Diamond Holding Group Inc.	US$	-	US$	3,204,388
Préstamos accionistas		28,905		487
	US$	28,905	US$	3,204,875

No se ha definido tasa de interés y fecha de vencimiento por dos prestamos de accionistas.

NOTA K.- GARANTIAS

La compañía ha entregado en garantía del Préstamo Bancario 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.

NOTA L.- TRANSFERENCIA DE ACCIONES

En sesión de Junta General de Accionistas, celebrada el 27 de diciembre del 2001, se cambió la totalidad de participación accionaría de la compañía, quedando como único accionista Diamond Holding Group Inc., constituida en la ciudad Panamá.

NOTA M.- SITUACION FINANCIERA

La compañía durante el año 2001, alcanzó los niveles de producción de mango estimados, sin embargo no alcanzó un margen adecuado de utilidad que le permita absorber sus costos y gastos, incurriendo nuevamente en pérdida operativa de US$ 255,988 antes de activar desarrollo de cultivos por US$ 703,281 (Ver nota F)

Así mismos, con el propósito de reducir los gastos financieros, el único accionista Diamond Holding Group Inc., asumió pasivos superiores a US$ 3,200,000.

La administración considera que para el año 2002, las plantaciones de mangos alcanzara un nivel de producción superior del 20% en relación con el año actual, que sumado con las acciones de reducción de costos y gastos, se estima que la compañía obtendría resultados satisfactorias y por consiguiente, los estados financieros, deben leerse como empresa en marcha.

NOTA N.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2001 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de marzo del 2002), la compañía canceló el pasivo que mantenía con Filanbanco S.A.