

## **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 2002 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 2002, 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.

**Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS**

4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2002 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 2003

**PIVANO S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL**

(Expresado en dólares)

<b>ACTIVOS</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y Bancos	28,956	84,411
Cuentas por cobrar	326,611	401,153
Inventarios	83,406	62,050
Pagos anticipados	20,433	17,914
Otros	8,626	-
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>468,032</b>	<b>565,528</b>
<b>PROPIEDADES Y EQUIPOS:</b>		
Terrenos y mejoras	32,545	32,545
Plantación	1,419,790	1,419,790
Plantaciones en proceso	682,754	738,033
Edificios e instalaciones	399,977	399,977
Maquinarias y equipos	182,604	184,603
Herramientas	22,949	22,869
Muebles y enseres, y otros	12,462	12,382
Vehículos	20,470	19,592
	2,773,551	2,829,791
Menos - Depreciación acumulada	(750,465)	(945,583)
<b>TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS</b>	<b>2,023,086</b>	<b>1,884,208</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>		
Desarrollo de cultivos - neto	2,518,076	1,842,035
Otros activos	80	80
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>2,518,156</b>	<b>1,842,115</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5,009,274</b>	<b>4,291,851</b>

*Ver notas a los estados financieros*

(Expresado en dólares)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Préstamo bancario	400,000	-
Cuentas por pagar	531,777	411,299
Pasivos acumulados	81,116	6,046
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>1,012,893</b>	<b>417,345</b>
<b>JUBILACION PATRONAL</b>	<b>2,479</b>	<b>4,332</b>
<b>PRESTAMO ACCIONISTAS</b>	<b>3,204,875</b>	<b>3,285,790</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>4,220,247</b>	<b>3,707,467</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	112,379	112,379
Reserva de capital	932,636	676,648
Pérdida del ejercicio	(255,988)	(204,643)
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>789,027</b>	<b>584,384</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5,009,274</b>	<b>4,291,851</b>

*Ver notas a los estados financieros*

**PIVANO S.A.**

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

(Expresado en dólares)

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
VENTAS NETAS	938,853	1,794,109
COSTO DE VENTAS	(895,773)	(1,642,572)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>43,080</b>	<b>151,537</b>
<b>GASTOS DE OPERACION:</b>		
Producción	-	-
Administración	(21,494)	(24,075)
Comercialización	(235,625)	(524,685)
Financieros	(65,459)	(18,789)
Otros egresos, neto	-	-
Otros ingresos, neto	23,510	211,369
Resultado por exposición a la inflación	-	-
	<u>(299,068)</u>	<u>(356,180)</u>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b><u>(255,988)</u></b>	<b><u>(204,643)</u></b>

*Ver notas a los estados financieros*

**PIVANO S.A.**

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

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Pérdidas Acumuladas</b>	<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2000</b>	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)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2001</b>	<b>112,379</b>	<b>932,636</b>	<b>-</b>	<b>(255,988)</b>	<b>789,027</b>

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva de Capital</b>	<b>Pérdidas Acumuladas</b>	<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>Total</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2001</b>	112,379	932,636	-	(255,988)	789,027
Absorción de pérdida acumuladas según acta del 12 de abril del 2002	-	(255,988)	-	255,988	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(204,643)	(204,643)
<b>Saldos al 31 de diciembre del 2002</b>	<b>112,379</b>	<b>676,648</b>	<b>-</b>	<b>(204,643)</b>	<b>584,384</b>

*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	<u>(1,791,093)</u>

**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	<u>(38,431)</u>

**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	<u>1,787,803</u>
Disminución neto en efectivo	(41,721)
Más - efectivo al inicio del periodo	70,677
Efectivo al final del periodo	<u><u>28,956</u></u>

*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)
	<u>324,900</u>

**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
	<u>(1,860,005)</u>

**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 2002**

(Expresado en dólares)

**Flujo de Efectivo por las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	1,728,193
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1,280,658)
Efectivo neto provisto en las actividades de operación	<u>447,535</u>

**Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:**

Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(72,995)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(72,995)</u>

**Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento:**

Cancelaciones de obligaciones bancarias	(400,000)
Préstamo a accionistas	80,915
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(319,085)</u>
Aumento neto en efectivo	55,455
Más - efectivo al inicio del periodo	28,956
Efectivo al final del periodo	<u>84,411</u>

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

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

**PERDIDA NETA DEL EJERCICIO** (204,643)

Más:

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

Amortizaciones	943,002
Depreciaciones	159,761
Reserva para jubilación patronal	1,853
	<u>1,104,616</u>

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumento en Cuentas por Cobrar	(65,916)
Disminución en Inventarios	21,356
Disminución en pagados anticipados	2,519
Aumento en activo diferido	(214,849)
Disminución en cuentas por pagar	(118,315)
Disminución en pasivos acumulados	(77,233)
	<u>(452,438)</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION** 447,535

*Ver notas a los estados financieros*

---

**PIVANO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

**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, 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:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
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 2001 y 2002, las cuentas por cobrar, consistían en:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Cientes:	US\$	US\$
Locales	30,196	305,722
Exterior	279,599	62,750
Otros	16,816	32,681
	<u>US\$ 326,611</u>	<u>US\$ 401,153</u>

## NOTA D.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, los pagos anticipados, consistían en:

	2001		2002	
Ace Seguros Cía.	US\$	2,170	US\$	2,579
Impuestos		18,263		15,335
	US\$	<u>20,433</u>	US\$	<u>17,914</u>

## NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El 31 de diciembre del 2002, el movimiento de las cuentas de propiedades y equipos, se detalla a continuación:

	Saldos al 1 de Enero del 2002	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2002
<b>ACTIVOS:</b>				
Terrenos y mejoras	US\$ 32,545	-	-	32,545
Plantaciones	1,419,790	-	-	1,419,790
Plantaciones en proceso	682,754	55,279	-	738.033
Edificios e instalaciones	399,977	-	-	399.977
Maquinaras y equipos	182,604	1,999	-	184.603
Herramientas	22,949	-	(80)	22.869
Muebles y enseres y otros	12,462	-	(80)	12.382
Vehículos	20,470	15.717	(16.595)	19.592
	<u>2,773,551</u>	<u>72.995</u>	<u>(16.755)</u>	<u>2,829791</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(750,465)</u>	<u>(208,417)</u>	<u>13,299</u>	<u>(945.583)</u>
Total propiedades y equipos	US\$ <u>2,023,086</u>	<u>(135.422)</u>	<u>(3.456)</u>	<u>1.884.208</u>

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

	Saldos al 1 de Enero del 2001	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2001
<b>ACTIVOS:</b>				
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
	<u>1,387,191</u>	<u>1,387,751</u>	<u>(1,391)</u>	<u>2,773,551</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(561,399)</u>	<u>(190,417)</u>	<u>1,351</u>	<u>(750,465)</u>
Total propiedades y equipos	US\$ <u>825,792</u>	<u>1,197,334</u>	<u>(40)</u>	<u>2,023,086</u>

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.

#### NOTA F.- DESARROLLO DE CULTIVOS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de la cuenta Desarrollo de cultivos, consistía en:

Saldo al 31 diciembre del 2001	US\$	2.518.076
Adición del año		261.924
Menos – amortización del año, neto		(937.965)
	US\$	<u>1.842.035</u>

La adición del año, representa costos y gastos que la compañía decidió registrarlos 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 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\$	<u>2,518,076</u>

#### NOTA G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, las cuentas por pagar, consistían en:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Proveedores y acreedores	US\$ 246,778	US\$ 183,964
Agrícolas Cañas C.A.	190,007	216,724
El Rosario S.A.	1,902	7
ABC	93,090	10.604
	US\$ <u>531,777</u>	US\$ <u>411.299</u>

## NOTA H.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, los préstamos bancarios consistían en:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
<b>FILANBANCO S.A.</b>		
• Obligación al 18% de interés anual, con pagos semestrales hasta el 18 de Agosto del 2002 a tasa de interés reajutable.	US\$ 400,000	US\$ -
Menos porción corriente	(200,000)	-
	<u>US\$ 200,000</u>	<u>US\$ -</u>

## NOTA I.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2002, en las cuentas de pasivos acumulados:

	<u>INTERESES Y COMISIONES</u>	<u>BENEFICIOS SOCIALES</u>	<u>IMPUESTO POR PAGAR</u>	<u>TOTAL</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	77,314	1,827	1,975	81,116
Provisiones	36	13,377	5,427	18,840
Pagos	(77,314)	(11,357)	(5,239)	(93,910)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	<u>36</u>	<u>3,847</u>	<u>2,163</u>	<u>6,046</u>

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:

	<u>INTERESES Y COMISIONES</u>	<u>BENEFICIOS SOCIALES</u>	<u>IMPUESTO POR PAGAR</u>	<u>TOTAL</u>
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	<u>77,314</u>	<u>1,827</u>	<u>1,975</u>	<u>81,116</u>

## NOTA J.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2001 y 2002, los préstamos accionistas, consistían en:

	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Diamond Holding Group Inc.	US\$ 3,204,388	US\$ 3,285,790
Préstamos accionistas	487	-
	<u>US\$ 3,204,875</u>	<u>US\$ 3,285,790</u>

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

#### **NOTA K.- TRANSFERENCIA DE ACCIONES**

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

#### **NOTA L.- SITUACION FINANCIERA**

La compañía durante el año 2002, 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\$ 204,643.

La administración considera que para el año 2003, con las siguientes acciones, se lograra resultados satisfactorios:

- (a). Las plantaciones de mangos alcanzara un nivel de producción superior del 35% en relación con el año actual.
- (b). Reducción de gastos financieros, por haber cancelado los accionistas la deuda que mantenía la compañía con el FILANBANCO S. A. (US\$ 400,000).

#### **NOTA M.- EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (23 de marzo del 2003) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.