PIVANO S.A.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Sobre los estados financieros
Cortados al 31 de Diciembre del 2004

PIVANO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

ÍNDICE:

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. He auditado el Balance General de PIVANO S.A., al 31 de Diciembre del 2004 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 2004, 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. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2004 de PIVANO S.A., requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil,27 de abril del 2005

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL

(Expresado en dólares)

ACTIVOS	2003	2004
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Bancos	82.995	110.464
Inversiones	80.000	-
Cuentas por cobrar	967.367	1.547.468
Inventarios	39.492	56.047
Pagos anticipados	105.522	36.742
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1.275.377	1.750.721
PROPIEDADES Y EQUIPOS:		
Terrenos y mejoras	32.545	32.545
Plantación	1.419.790	1.419.790
Plantaciones en proceso	767.225	788.438
Edificios e instalaciones	312.729	331.693
Maquinarias y equipos	184.603	157.032
Herramientas	18.821	15.019
Muebles y enseres, y otros	10.832	7.802
Vehículos	19.592	24.632
	2.766.137	2.776.951
Menos - Depreciación acumulada	(1.059.025)	(1.221.069)
TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	1.707.112	1.555.882
ACTIVO DIFERIDO		
Desarrollo de cultivos - neto	1.083.948	862.603
Otros activos	80	80
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	1.084.028	862.683
TOTAL	4.066.517	4.169.286

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	2003	2004
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	486.782	693.987
Pasivos acumulados	7.801	16.116
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	494.583	710.103
JUBILACION PATRONAL	7.592	9.280
PRESTAMO ACCIONISTAS	3.037.163	2.985.619
TOTAL PASIVOS	3.539.338	3.705.002
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	112.379	112.379
Reserva de capital	472.005	414.800
Pérdida del ejercicio	(57.205)	(62.895)
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	527.179	464.284
TOTAL	4.066.517	4.169.286

Ver notas a los estados financieros

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

(Expresado en dólares)

	2003	2004
VENTAS NETAS	2.122.410	2.182.820
COSTO DE VENTAS	(1.794.106)	(1.482.785)
Utilidad bruta	328.304	700.035
GASTOS DE OPERACION:		
Administración	(23.355)	(35.412)
Comercialización	(361.888)	(718.263)
Otros ingresos, neto	(266)	(9.255)
	(385.509)	(762.930)
Pérdida del ejercicio	(57.205)	(62.895)

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

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

	Capital Social	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	112.379	472.005	-	(57.205)	527.179
Transferencia pérdidas acumuladas	-	-	(57.205)	57.205	-
Transferencia de saldos por absorción en reserva de capital	-	(57.205)	57.205	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(62.895)	(62.895)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	112.379	414.800	-	(62.895)	464.284

	Capital Social	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas	Pérdida del Ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2002	112.379	676.648	-	(204.643)	584.384
Transferencia pérdidas acumuladas	-	-	(204.643)	204.643	-
Transferencia de saldos por absorción en reserva de capital	-	(204.643)	204.643	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(57.205)	(57.205)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	112.379	472.005	-	(57.205)	527.179

Ver notas a los estados financieros

PIVANO S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

(Expresado en dolares)

Flujos de Efectivo por las actividades de operación	
Efectivo recibido de clientes	1.603.821
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros gastos	(1.478.157)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	125.664
Flujos de Efectivo por las actividades de Inversión	
Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas	(46.651)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(46.651)
Flujos de Efectivo por las actividades de financiamiento	
Jubilación patronal	-
Cancelación de préstamos a accionistas	(51.544)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	(51.544)
Aumento neto del efectivo	27.469
Más efectivo al inicio del período	82.995
Efectivo al final del período	110.464

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dolares)

CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO DEL EFECTIVO NETO PROVISTO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

PERDIDA NETA DEL EJERCICIO	(62.895)
Más:	
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PORVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Amortizaciones	466.648
Depreciaciones	197.882
Jubilación patronal	1.688
	666.218
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:	
Aumento en Cuentas por Cobrar	(580.101)
Aumento en Inventarios	(16.555)
Aumento en activo diferido	(238.326)
Aumento cuentas pos pagar	193.250
Aumento en pasivos acumulados	8.315
Disminución en pagados anticipados	75.758
Disminución en inversiones temporales	80.000
	(477.659)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	125.664

PIVANO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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:

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 2003 y 2004, las cuentas por cobrar, consistían en:

		2003		2004	
Clientes:	US$		US$		
Locales		908,920		1,044,493	1)
Exterior		21,047		-	
Otros		37,400		502,975	2)
	US$	967,367	US$	1,547,468	

1. Exportadora Bananera Noboa S.A.
2. Incluye US$ 401.239 El Rosario S.A.

NOTA D.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, los pagos anticipados, consistían en:

		2003		2004
Cía. De Seguros Cóndor S. A.	US$	-	US$	2,138
Bolívar Cía. de Seguros		2,674		-
Crédito tributario		70,136		-
Impuestos		32,712		34,604
	US$	105,522	US$	36,742

NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El 31 de diciembre del 2004, el movimiento de las cuentas de propiedades y equipos, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2004	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2004
ACTIVOS:					
Terrenos y mejoras	US$	32,545	-	-	32,545
Plantaciones		1,419,790	-	-	1,419,790
Plantaciones en proceso		767,225	21,212	-	788,437
Edificios e instalaciones		312,729	21,624	(2,660)	331,693
Maquinaras y equipos		184,603	-	(27,571)	157,032
Herramientas		18,821	-	(3,802)	15,019
Muebles y enseres y otros		10,832	-	(3,030)	7,802
Vehículos		19,592	5,040	-	24,632
		2,766,137	47,876	(37,063)	2,776,950
Menos depreciación acumulada		(1,059,025)	(197,882)	35,838	(1,221,068)
Total propiedades y equipos	US$	1,707,112	(150,006)	1,225	1,555,882

El 31 de diciembre del 2003, el movimiento de las cuentas de propiedades y equipos, se detalla a continuación:

		Saldos al 1 de Enero del 2003	Adiciones Y Transferencias	Bajas	Saldos al 31 de Diciembre del 2003
ACTIVOS:					
Terrenos y mejoras	US$	32,545	-	-	32,545
Plantaciones		1,419,790	-	-	1,419,790
Plantaciones en proceso		738.033	29,192	-	767,225
Edificios e instalaciones		399.977	-	(87,248)	312,729
Maquinaras y equipos		184.603	-	-	184,603
Herramientas		22.869	-	(4,048.00)	18,821
Muebles y enseres y otros		12.382	-	(1,550)	10,832
Vehículos		19.592	-	-	19,592
		2,829,791	29,192	(92,846)	2,766,137
Menos depreciación acumulada		(945.583)	(206,268)	92,826	(1,059,025)
Total propiedades y equipos	US$	1.884.208	(177.076)	(20)	1,707,112

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 2004, el movimiento de la cuenta Desarrollo de cultivos, consistía en:

Saldo al 31 diciembre del 2003	US$	1,083,948
Adición del año		238,326
Menos – amortización del año, neto		(459,671)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US$	862,603

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 2003, el movimiento de la cuenta Desarrollo de cultivos, consistía en:

Saldo al 31 diciembre del 2002	US$	1.842.035
Adición del año		232.263
Menos – amortización del año, neto		(990.350)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US$	1.083.948

NOTA G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, las cuentas por pagar, consistían en:

		2003		2004
Proveedores y acreedores	US$	122,663	US$	345,093
Agrícolas Cañas C.A.		351,089		346,318
El Rosario S.A.		61		-
ABC		10.604		-
Otras		2,365		2,576
	US$	486,782	US$	693,987

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2004, en las cuentas de pasivos acumulados:

	INTERESES Y COMISIONES	BENEFICIOS SOCIALES	IMPUESTO POR PAGAR	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2003	-	5,580	2,221	7,801
Provisiones	190	22,917	8,563	31,670
Pagos	-	(21,134)	(2,221)	(23,355)
Saldos al 31 de diciembre del 2004	190	7,363	8,563	16,116

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2003, en las cuentas de pasivos acumulados:

	INTERESES Y COMISIONES	BENEFICIOS SOCIALES	IMPUESTO POR PAGAR	TOTAL
Saldos al 31 de diciembre del 2002	36	3,847	2,163	6,046
Provisiones	-	11,984	2,221	14,205
Pagos	(36)	(10,251)	(2,163)	(12,450)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	-	5,580	2,221	7,801

NOTA I.- PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2004, los préstamos accionistas, consistían en:

		2003		2003
Diamond Holding Group Inc.	US$	3,037,163	US$	2,985,619

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

NOTA J.- SITUACION FINANCIERA

La compañía durante el año 2004, 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$ 62,895.

La administración considera que para el año 2005, 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.

NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (27 de abril del 2005) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.