



Ing. Com. EFREN COELLO SOLIS

14320  
OK

78.581

Guayaquil, 30 de Mayo del 2003

Sres.

**SUPER INTENDENCIA DE COMPAÑIAS**

Att.: Intendente de Control e Intervención

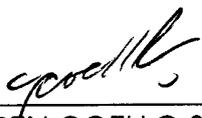
Ciudad.-

Exp. 7858197

Estimados señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sívase encontrar un ejemplar del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la compañía MAIVENCO S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del 2002.

Atentamente,

  
EFREN COELLO S.  
SC - RNAE # 186

C.C.: File

03 JUN. 2003

**MAIVENCO S.A.**

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

**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:

### MAIVENCO S.A

1. Hemos auditado el balance general adjunto de de **MAIVENCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en nuestra auditoría que practicamos.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de de **MAIVENCO S.A.**, al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados 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 2002 de **MAIVENCO S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

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

Guayaquil, 20 de Marzo del 2003

**MAIVENCO S. A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

**ACTIVOS**

**ACTIVOS CORRIENTES:**

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Caja y Bancos      | 4,464   |
| Cuentas por cobrar | 166,873 |
| Inventarios        | 66,311  |

**TOTAL ACTIVOS CORRIENTES** 237,648

**PROPIEDADES Y EQUIPOS:**

|  |         |
|--|---------|
| Terrenos, edificios e instalaciones        | 381,575 |
| Maquinarias y equipos                      | 19,162  |
| Muebles y enseres y equipos de computación | 439     |
| Vehículos                                  | 9,050   |

Menos - Depreciación acumulada 410,226  
(93,002)

**TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS** 317,224

**CARGOS DIFERIDOS** 437,205

**TOTAL** 992,077

*Ver notas a los estados financieros*

---

(Expresado en dólares)

**PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

**PASIVOS CORRIENTES:**

|                    |         |
|--------------------|---------|
| Sobregiro bancario | 5,472   |
| Cuentas por pagar  | 131,478 |
| Pasivos acumulados | 2,585   |

**TOTAL PASIVOS CORRIENTES** 139,535

**CUENTAS POR PAGAR** 820,350

**TOTAL PASIVOS** 959,885

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

|                    |          |
|--------------------|----------|
| Capital social     | 20,000   |
| Reserva de capital | 104,608  |
| Déficit acumulado  | (92,416) |

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** 32,192

**TOTAL** 992,077

*Ver notas a los estados financieros*

---

**MAIVENCO S. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

|                                |                 |
|--------------------------------|-----------------|
| <b>VENTAS</b>                  | 181,987         |
| <b>COSTO Y GASTOS</b>          |                 |
| Producción                     | (99,725)        |
| Administración                 | (131,747)       |
| Financieros                    | (44,010)        |
| Otros (egresos) ingresos netos | 1,078           |
|                                | <hr/>           |
| <b>Pérdida neta</b>            | <b>(92,417)</b> |
|                                | <hr/> <hr/>     |

*Ver notas a los estados financieros*

**MAIVENCO S. A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

(Expresado en dólares)

|                                     | <u>Capital<br/>Social</u> | <u>Reserva<br/>de capital</u> | <u>(Deficít)<br/>Acumulado</u> |
|-------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre del 2001  | 20,000                    | 104,608                       | -                              |
| Transacciones del año:              |                           |                               |                                |
| Pérdida Neta                        | -                         | -                             | (92,417)                       |
| Saldos al 31 de diciembre del 2.002 | <u>20,000</u>             | <u>104,608</u>                | <u>(92,417)</u>                |

*Ver notas a los estados financieros*

**MAIVENCO 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                          | 322,469       |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros       | (273,365)     |
| Efectivo neto provisto en las actividades de operación | <u>49,104</u> |

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

|  |              |
|--|--------------|
| Compras de activos fijos, neto de bajas y/o ventas       | <u>(414)</u> |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión | (414)        |

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

|   |                     |
|---|---------------------|
| Sobregiro bancario  | 3,684               |
| Deuda a largo plazo   | (47,930)            |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u>(44,246)</u>     |
| Disminución neto en efectivo                                  | 4,444               |
| Más - efectivo al inicio del periodo                          | 20                  |
| Efectivo al final del periodo                                 | <u><u>4,464</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** (92,417)

Más:

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

|  |         |
|--|---------|
| Amortizaciones                             | 121,814 |
| Depreciaciones                             | 41,197  |
| Otros ingresos que no representan efectivo | (1,079) |
|  | <hr/>   |
|  | 161,932 |

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:**

Aumentos en:

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Pasivos acumulados | 1,998 |
|--------------------|-------|

Disminución en:

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| Cuentas por cobrar | 140,482   |
| Inventarios        | 15,666    |
| Cuentas por pagar  | (178,557) |

---

(20,411)

**EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

---

**49,104**

---

*Ver notas a los estados financieros*

---

**MAIVENCO S.A.**

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

**NOTA A.- OBJETIVO DE LA COMPAÑIA**

Mediante Escritura Pública inscrita en el Registro Mercantil el 23 de julio de 1997 se constituyó MAIVENCO S.A., siendo el plazo de duración 50 años. El objetivo de la Compañía es el desarrollo y explotación agrícola en todas sus fases desde su cultivo y su extracción de la caña de azúcar hasta su comercialización.

**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.

**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, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

| <u>ACTIVOS</u>            | <u>AÑOS</u> | <u>%</u> |
|---------------------------|-------------|----------|
| Edificios e instalaciones | 10          | 10       |
| Maquinarias y equipos     | 10          | 10       |
| Muebles y enseres         | 10 y 5      | 10 y 20  |
| Vehículos                 | 5           | 20       |

**INVENTARIOS.-** Los inventarios están representados por materiales y suministros, los que están valuados al costo promedio de adquisición.

**CARGOS DIFERIDOS.-** Representa los gastos generados por la compañía en la fase de preoperación; y, del diferencial cambiario activado en el año 1999, que están siendo amortizados en 5 años.

**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.

#### NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2002, las cuentas por cobrar consistían en:

|         |      |                |
|---------|------|----------------|
| Cientes | US\$ | 156,137        |
| Otros   |      | 10,736         |
|         | US\$ | <u>166,873</u> |

#### NOTA D.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los inventarios consistían en, materia prima en proceso que mantenían por US\$ 66.311

#### NOTA E.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento de las cuentas de Propiedades y equipos durante el año 2002, se detalla a continuación:

|  |      | <b>Saldos al 1<br/>de Enero<br/>del 2002</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Transferencias</b> | <b>Saldos al 31<br/>de Diciembre<br/>del 2002</b> |
|--|------|--|------------------|-----------------------|---|
| Terrenos, edificios e Instalaciones        | US\$ | 381,161                                      | 414              | -                     | 381,575   |
| Maquinarias y Equipos                      |      | 19,162                                       | -                | -                     | 19,162  |
| Muebles y enseres y equipos de computación |      | 439  | -                | -                     | 439   |
| Vehículos                                  |      | 9,050  | -                | -                     | 9,050   |
|  |      | 409,812                                      | 414              | -                     | 410,226   |
| Depreciación Acumulada                     |      | (51,804)                                     | (41.198)         | -                     | (93.002)  |
| <b>Total Propiedades y Equipos neto</b>    | US\$ | <u>358,008</u>                               | <u>(40.784)</u>  | -                     | <u>317.224</u>                                    |

La hacienda es de 210 hectáreas; de las cuales 120 hectáreas, están sembradas con cultivos de ciclo mediano de mangos en la variedad Tomy y Gaden, En opinión de la Gerencia, el costo por hectárea de la hacienda, en mas bajo que el valor de mercado.

## NOTA F.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2002, los cargos diferidos consistían en:

|                            | Saldos al 1 de<br>Enero del<br>2002 | Adiciones y<br>(amortización<br>acumulada) | Saldos al 31 de<br>Diciembre del<br>2002 |
|----------------------------|-------------------------------------|--|--|
| Gastos de Constitución     | 840                                 | (290)                                      | 550                                      |
| Gastos preoperacionales    | 2,663                               | (1,331)                                    | 1,332                                    |
| Diferencial en Cambio      | 357,008                             | (120,193)                                  | 236,815                                  |
| Plantaciones en desarrollo | 198,508                             | -  | 198,508                                  |
|                            | <u>559,019</u>                      | <u>(121.814)</u>                           | <u>437,205</u>                           |

## NOTA G.- SOBREGIRO BANCARIO

Al 31 de diciembre del 2002, los sobregiros bancarios consistían en:

|                         |      |              |
|-------------------------|------|--------------|
| Produbanco C.A.         | US\$ | 3,141        |
| Banco del Pacífico S.A. |      | 2,331        |
|                         | US\$ | <u>5,472</u> |

Los sobregiros bancarios devengan el pago de intereses a la tasa máxima legal, al momento de producirse.

## NOTA H.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

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

### CORTO PLAZO:

|                         |      |        |                |
|-------------------------|------|--------|----------------|
| Compañías relacionadas  | US\$ | 40,513 |                |
| Impuestos – retenciones |      | 13,402 |                |
| Flavio Yannuzzelli      |      | 18,522 |                |
| Ing. Luis Trujillo      |      | 47,780 |                |
| Otros                   |      | 11,261 | US\$           |
|                         |      |        | <u>131,478</u> |

### LARGO PLAZO:

|                            |  |         |                |
|----------------------------|--|---------|----------------|
| Sra. Ana Luisa de Trujillo |  | 54,284  |                |
| Bodepro                    |  | 62,250  |                |
| Groningen Finance Corp.    |  | 520,000 |                |
| L.A. Hublell Finance Corp. |  | 60,000  |                |
| Accionistas                |  | 84,404  |                |
| Otras                      |  | 39,412  |                |
|                            |  |         | <u>820,350</u> |

Las cuentas por pagar a largo plazo devengan interés del 15% anual y no se ha determinado fecha específica de vencimiento.

## 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>SALDOS AL<br/>1 DE ENERO<br/>DEL 2002</u> | <u>PROVISIONES</u> | <u>PAGOS Y/O<br/>UTILIZACIONES</u> | <u>SALDOS AL<br/>31 DE<br/>DICIEMBRE<br/>DEL 2002</u> |
|---------------------|--|--------------------|------------------------------------|---|
| Intereses por pagar | -  | 44.010             | (41.425)                           | 2.585   |
| Beneficios sociales | 4,583  | -                  | (4.583)                            | -   |
|                     | <u>4,583</u>                                 | <u>44.010</u>      | <u>(136,037)</u>                   | <u>2.585</u>  |

## NOTA J.- CONTINGENCIA

Durante el 2002, el Servicios de Rentas Internas, con el propósito de mejorar las recaudaciones tributarias en el país, a través de resoluciones publicadas en diversos Registros Oficiales, ha expedido las normas reglamentarias para lograr dicho objetivo. La Compañía no ha sido fiscalizada en ningún periodo, pudiendo existir alguna interpretación, que ocasione que la Compañía tenga que realizar provisión alguna.

## NOTA K.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (20 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.