

LOVIRNO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

LOVIRNO S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de Resultados

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/.M. Miles de sucres ecuatorianos

USD. Dólares estadounidenses

REI Resultado por Exposición a la Inflación

NEC Norma Ecuatoriana de Contabilidad

IVA Impuesto al Valor Agregado

EsRoBross Cía. Ltda.
Auditores Externos
Baquerizo Moreno 1111-A
y 9 de octubre, 5to Piso
Guayaquil - Ecuador
Teléfono.: 2302324 - 2302762
Casilla: 09 - 01 - 9024
E-mail: esrobross@mail.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros de la Junta General de Accionistas de
LOVIRNO S. A.

Hemos auditado el balance general adjunto de LOVIRNO S. A. al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, de cambios en el 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Excepto por lo que se explica en los párrafos 3 y 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de sí 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 relevantes 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.

No presenciamos la toma del inventario físico de plantaciones, suministros y materiales que fue necesariamente practicado el 31 de diciembre del 2001, ya que esa fecha fue anterior a aquella en que inicialmente fuimos contratados por la compañía. Así mismo no hemos podido obtener confirmación externa de las obligaciones a largo plazo, que al 31 de diciembre de 2001 ascienden a USD 2'000.000.

Al 31 de diciembre del 2001, la pérdida del ejercicio no incluyen USD 212.743 correspondientes a gastos por intereses vencidos de USD 177.035 y gastos de amortización del diferido por diferencial cambiario de USD 35.708.

Con el objeto de garantizar la continuidad en el cumplimiento por parte de la compañía de sus obligaciones a Largo Plazo, el 15 de julio de 2002, la compañía, Reybanpac Rey Banano del Pacífico C.A., Banco del Pichincha y Fiducia S.A., suscribieron el contrato de fideicomiso mercantil irrevocable denominado Fideicomiso mercantil Lovirno Flujos y Garantía, representado legalmente por la fiduciaria Fiducia S.A., en la cual la compañía con autorización del Banco del Pichincha transfiere bienes inmuebles al fideicomiso autónomo por USD 571.678 (Valor en libros) prendados al Banco del Pichincha. El fideicomiso mediante contrato de comodato precario, concede a Lovirno S.A. el uso gratuito de estos bienes, reservándose el derecho de pedir la restitución de los mismos en cualquier tiempo.

El fideicomiso tiene como objeto principal que los flujos que se integraran al Fideicomiso sirvan como segunda fuente de pago de los créditos y que los bienes que se transfirieron sirvan como garantía y fuente de pago. Como parte de su responsabilidad, la fiduciaria entregará a la compañía el dinero para mantener la operación, pagará los créditos con el Banco del Pichincha y su remanente, de existir, serán entregados al Banco del Pichincha como abono anticipado por los créditos otorgados.

En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios si hubiéramos podido obtener la confirmación externa de las obligaciones a largo plazo, presenciar la toma física de los inventarios y de haberse registrado contra los resultados del ejercicio los gastos tal como se comenta en los párrafos tercero y cuarto, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de LOVIRNO S.A., al 31 de diciembre del 2001, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de LOVIRNO S.A., como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2001, se emite por separado.

Agosto, 16 del 2005



Registro Nacional de
Auditores Externos: 476



Henry Escalante Roha
Representante Legal
Licencia Profesional: 11.878

LOVIRNO S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO

Activo circulante:

Efectivo y equivalente de efectivo	1.263
Documentos y cuentas por cobrar (Nota B)	25.447
Inventarios (Nota C)	532.457
Gastos pagados por anticipados	4.190
Total del activo circulante	<u>563.357</u>

Inversiones Permanentes

Muebles y enseres, equipos y vehículos (Nota D)	1.946
Otro activo (Nota E)	683.380
Total de Activo	<u>1.029.077</u> <u>2.277.760</u>

PASIVO Y PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS

Pasivo circulante:

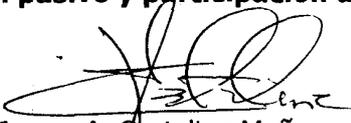
Sobregiro bancario	8.562
Documentos y cuentas por pagar (Nota F)	31.824
Pasivos acumulados por pagar	1.855
Total del pasivo circulante	<u>42.241</u>

Obligaciones a Largo Plazo (Nota G)

2.000.000

Participación de los accionistas:

Acciones comunes, 1.600.000 a USD 0.04 cada una	64.000
Aportes para futuro aumento de capital	103.313
Reserva de Capital	88.622
Pérdidas acumuladas	(20.416)
Total pasivo y participación de los accionistas	<u>235.519</u> <u>2.277.760</u>


Ing. James A. Casteline Muñoz
Gerente General


CPA. Augusto Ascencio Precilla
Contador, Reg. 14.090

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LOVIRNO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

INGRESOS

Exportaciones	738.285
Ventas locales	91.860
	<u>830.145</u>

COSTOS Y GASTOS DE OPERACION

Costo de Ventas	679.740
Gastos de administración	26.315
	<u>706.055</u>

UTILIDAD OPERACIONAL

124.090

OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Gastos financieros	(164.618)
Otros Ingresos	20.107

PERDIDA NETA

20.421


Ing. James A. Casteline Muñoz
Gerente General


CPA. Augusto Ascencio Prezilla
Contador, Reg. 14.090

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LOVIRNO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

Flujo de efectivo de las actividades de operación:

Pérdida del ejercicio	(20.421)
Más gastos que no corresponden a desembolsos de efectivo:	
Depreciación y amortización	369.280
	348.859
Cambios en los componentes del capital de trabajo:	
Aumento en cuentas por cobrar	(19.106)
Aumento en gastos anticipados	(3.292)
Aumento de Inventarios	(345.171)
Disminución en inversiones	4.032
Disminución en pasivos acumulados	328
Aumento de otro activo	(6.251)
Disminución en cuentas por pagar	15.881
	15.881
Efectivo neto proveniente en las actividades de operación	(4.720)

Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	0
--	---

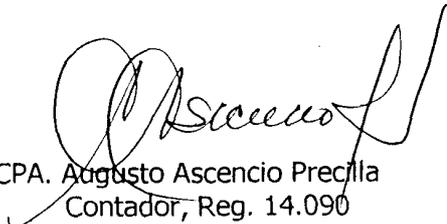
Flujo de efectivo en las actividades de inversión

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	0
---	---

Aumento (Disminución) neto de efectivo

Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	5.983
Efectivo al 31 de diciembre del 2002	1.263


Ing. James A. Casteline Muñoz
Gerente General


CPA. Augusto Ascencio Precilla
Contador, Reg. 14.090

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LOVIRNO S A
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Acciones comunes	Aporte futura capitalización	Reserva de Capital	Pérdidas Acumuladas		
				Reserva legal	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 31 de diciembre de 2000	64,000	103,313	115,585	5	-26,911	-26,906
Ajustes por pérdidas años anteriores			-26,963		26,963	26,963
Perdida año 2001					-20,421	-20,421
Ajuste por omision en calculo					-52	-52
Saldo al 31 de diciembre de 2001	64,000	103,313	88,622	5	-20,421	-20,416


Ing. James Casteline Muñoz
Gerente General


C.P.A. Augusto Ascencio Precilla
Contador, Reg. 14090

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros

LOVIRNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA A – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES:

LOVIRNO S. A. La Compañía, fue constituida el 20 de agosto de 1998, en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es dedicarse a la producción y comercialización de banano para la venta local y exportación.

Situación económica, el 13 marzo del 2000, en circunstancias en las cuales la economía del país atravesaba por un proceso de deterioro progresivo, el Congreso Nacional aprobó la Ley de Transformación Económica del Ecuador mediante la cual estableció el canje de los sucres en circulación por dólares estadounidenses. Previo a la conversión de la contabilidad a dólares y según lo requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, las compañías debieron ajustar el valor de sus activos y pasivos no monetarios y del patrimonio para corregir el efecto de la brecha acumulada entre la inflación local y la devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidenses hasta el 31 de marzo del 2000. Las medidas económicas adoptadas en el 2000 revertieron, en términos generales, la tendencia de deterioro arriba mencionada, y han posibilitado un recupero de la actividad económica del país con una reducción en la tasa de inflación interna. La consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación depende, entre otros, de que Ecuador obtenga nueva inversión y financiamiento externo, de la reestructuración del sistema bancario y financiero del país y del desarrollo de mecanismos de creación y canalización de su ahorro interno.

Preparación de los estados financieros, Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha en la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses).

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación del superávit de ingresos sobre gastos del año, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

Efectivo y equivalentes de efectivo, Incluyen efectivo en caja y depósitos en bancos e inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta tres meses, neto de sobregiros bancarios.

Inventarios, de plantaciones, materiales y suministros, valorados al costo promedio de adquisición. El costo no excede al valor de mercado

Muebles y enseres, equipos y vehículos, se muestra al costo de adquisición, más los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de estas cuentas, originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000. Las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

LOVIRNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, siguiendo el método de la línea recta.

	Tasa anual de depreciación (%)
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	20
Equipos de empaque y agrícolas	10
Vehículos	20
Otros	10

NOTA B – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Liquidaciones por cobrar, clientes	8.027
Accionistas	2.883
Anticipos a proveedores	1.022
Empleados	455
Otros	13.060
	<u>25.447</u>

NOTA C - INVENTARIOS:

Plantaciones – Producción en proceso	337.286
Materiales y suministros	195.171
	<u>532.457</u>

NOTA D.– MUEBLES Y ENSERES, EQUIPOS Y VEHICULOS:

	Saldo al 31 de diciembre de 2000	Adiciones (Retiros) y transferencias	Saldo al 31 de diciembre de 2001
Terrenos	345.381	0	345.381
Edificios	449.995	0	449.995
Muebles y Enseres	5.917	139	6.056
Equipos de computación	2.686	0	2.686
Instalaciones	345.618	0	345.618
Vehículos	2.207	0	2.207
Equipos agrícolas	7.468	135	7.603
Otros	412	0	412
	<u>1.159.684</u>	<u>274</u>	<u>1.159.958</u>
Depreciación acumulada	<u>(417.161)</u>	<u>(59.417)</u>	<u>(476.578)</u>
	<u>742.523</u>	<u>(59.143)</u>	<u>683.380</u>

Al 31 de diciembre del 2001, la depreciación del año con cargo a los resultados del ejercicio corresponde a USD 59.417

LOVIRNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA E – OTRO ACTIVO:

Gastos de constitución	2.124
Pérdida por diferencial cambiario	1.682.245
	<hr/> 1.684.369
Menos, amortización acumulada	(655.292)
	<hr/> 1.029.077

Al 31 de diciembre del 2001, la amortización del año con cargo a los resultados del ejercicio corresponde a USD 309.863

NOTA F – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores	31.714
Retenciones en la fuente	110
	<hr/> 31.824

NOTA G – OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:

Banco del Pichincha C.A.:

Préstamo a 7 años plazo con un año de gracia, a una tasa de interés del 15% reajutable	2.000.000
	<hr/> 2.000.000

Al 31 de diciembre del 2001, el Banco del Pichincha no ha emitido la tabla de amortización del préstamo.

En garantía de estos préstamos existe hipoteca abierta sobre terrenos y plantaciones y contrato de prenda comercial ordinaria sobre los títulos de acciones 3 y 4 por 797.500 acciones de la compañía a favor del Banco del Pichincha.

NOTA H – PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS:

Aporte para futuro aumento de capital: Corresponden a aportaciones de los accionistas.

Reserva de capital: Los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas patrimoniales, excepto los de utilidades retenidas, originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000 fueron imputados a esta cuenta.

Pérdidas acumuladas: Según la Ley de Compañías, cuando las pérdidas alcancen al cincuenta por ciento o más del capital suscrito y el total de reservas, la compañía se pondrá necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo.

LOVIRNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA I – MOVIMIENTO DE PROVISIONES:

	Saldo al 31-12-00	Aumento	Disminución	Saldo al 31-12-01
Depreciación Acumulada	417.161	59.417	0	476.578
Amort. Diferencial Cambiario	345.429	309.863	0	655.292
Impuestos:				
Retención Fuente	437	2.583	2.909	111
Beneficios Sociales:				
Aporte Patronal	0	39	0	39
Jubilación Patronal	0	0	0	0
	<u>763.027</u>	<u>371.902</u>	<u>2.909</u>	<u>1.132.020</u>

NOTA J – CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS DE CONTROL INTERNO:

En razón de que la auditoria externa fue contratada en fecha posterior al cierre del ejercicio, no fue realizada auditoria preliminar, por lo tanto no recibimos informe sobre observaciones al control interno.

NOTA K – EVENTOS SUBSECUENTES:

El 15 de julio de 2002, la compañía, Reybanpac Rey Banano del Pacífico C.A., Banco del Pichincha y Fiducia S.A., suscribieron el contrato de fideicomiso mercantil irrevocable denominado Fideicomiso mercantil Lovirno Flujos y Garantía, representado legalmente por la fiduciaria Fiducia S.A., en la cual la compañía con autorización del Banco del Pichincha transfiere bienes inmuebles al fideicomiso autónomo por USD 571.678 (Valor en libros) prendados al Banco del Pichincha. El fideicomiso mediante contrato de comodato precario, concede a Lovirno S.A. el uso gratuito de estos bienes, reservándose el derecho de pedir la restitución de los mismos en cualquier tiempo.

El fideicomiso tiene como objeto principal que los flujos que se integraran al Fideicomiso sirvan como segunda fuente de pago de los créditos y que los bienes que se transfirieron sirvan como garantía y fuente de pago. Como parte de su responsabilidad, la fiduciaria entregará a la compañía el dinero para mantener la operación, pagará los créditos con el Banco del Pichincha y su remanente, de existir, serán entregados al Banco del Pichincha como abono anticipado por los créditos otorgados.

El 5 de Julio del 2005, mediante testimonio de escritura se celebraron las siguientes transacciones: Contrato de transacción entre LOVIRNO S.A. y Banco del Pichincha C.A. en relación a las obligaciones a largo plazo, Reforma al Fideicomiso LOVIRNO de FLUJOS y GARANTIA, Cesión de derechos fiduciarios del Fideicomiso LOVIRNO de FLUJOS y GARANTIA que hace la compañía LOVIRNO S.A. a Favor de la compañía PIRILAMPO S.A., Liberación de Hipoteca que otorga el Banco del Pichincha C.A., a favor de la compañía LOVIRNO S.A., Restitución fiduciaria a favor de la Compañía PIRILAMPO S.A.