



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios y Junta de Directores de
VERDILLANO CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de Verdillano Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los Socios y flujos 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 basándonos en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 4, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Nuestra auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC-, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Av. Eloy Alfaro N 32 162 y Av. República Edif. Parque La Carolina Of. 10
Telfs.: 560 592 - 554 637 Fax: (593-2) 560 926
E-mail: sanchez@andinanet.net
Quito - Ecuador



SANCHEZ & SANCHEZ
AUDITORES Y CONSULTORES CIA. LTDA.

2

- 4 La empresa ha procedido a diferir pérdidas por \$ 139,314.09 correspondiente principalmente a créditos de clientes por devolución de ventas de flores, por lo que la pérdida del ejercicio se encuentra subestimada en ese valor.
- 5 Debido a que la empresa se encuentra con pérdidas mayores al 50% del capital más reservas, la compañía se encuentra inmersa en causal de disolución según disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías por lo que afecta al principio de negocio en marcha, existiendo incertidumbre de operatividad futura de la empresa.
- 6 En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5 , los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Verdillano Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- 7 La situación financiera del país ocasionó que la Empresa tenga pérdidas significativas y deficiencia de capital neto en el ejercicio 2001, además del hecho de que la compañía no tiene ningún pronunciamiento de la URC, para renegociar la deuda con el Filanbanco. Los estados financieros adjuntados no incluyen los ajustes y reclasificaciones que pudieran resultar si la Empresa no logra resolver estas situaciones.

Sanchez & Sanchez

SC-RNAE No. 134
20 de marzo del 2002
Quito, Ecuador


C.P.A. Xavier Cruz
Apoderado
Registro No.24.099

VERDILLANO CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****ACTIVO**

	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE:		(dólares)
Efectivo		798,44
Cuentas por cobrar	2	107.054,02
Inventarios	3	13.897,84
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		121.750,30
 PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	 4	 465.410,08
CARGOS DIFERIDOS	5	269.179,05
TOTAL		856.339,43

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS**PASIVO CORRIENTE:**

Obligaciones y sobregiros bancarios	6	6.881,51
Cuentas por pagar	7	104.187,66
Intereses por pagar		129.637,22
Gastos acumulados por pagar	8	13.770,61
TOTAL PASIVO CORRIENTE		254.477,00

PASIVO NO CORRIENTE	9	462.295,22
----------------------------	---	-------------------

PATRIMONIO DE LOS SOCIOS:

Capital social	10	42.872,34
Aportes futura capitalización		208.861,70
Capital adicional	11	92.079,17
Resultados de Ejercicios Acumulados		-116.908,00
Pérdida del ejercicio		-87.338,00

TOTAL PATRIMONIO		139.567,21
-------------------------	--	-------------------

TOTAL		856.339,43
--------------	--	-------------------

Ver notas a los estados financieros

VERDILLANO CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
INGRESOS:		
Ventas netas	12	570.470,87
Otros ingresos	13	<u>5.296,04</u>
TOTAL		<u>575.766,91</u>
COSTOS Y GASTOS:		
Costo de ventas	12	405.323,30
Gastos de ventas		30.592,27
Gastos de administración		152.124,88
Gastos financieros		74.973,93
Otros gastos		<u>90,53</u>
		<u>663.104,91</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>-87.338,00</u>

Ver notas a los estados financieros

VERDILLANO CIA. LTDA.

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

	<u>Capital Social</u>	<u>Capital Adicional</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	42.872,34	92.079,17	148.927,62	-116.866,35		167.012,78
Ajustes				-41,65		-41,65
Aumentos aportes futura capitalización			59.934,08			59.934,08
Pérdida del ejercicio					-87.338,00	-87.338,00
Saldos al 31 de diciembre del 2001	42.872,34	92.079,17	208.861,70	-116.908,00	-87.338,00	139.567,21

Ver notas a los estados financieros

VERDILLANO CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		590.552,94
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-603.022,70
Intereses pagados		-2.925,57
Otros ingresos		<u>5.296,04</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		-10.099,29
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Adiciones de propiedad, maquinaria y equipos	4	-37.292,41
Aporte futura capitalización		<u>59.934,08</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión		22.641,67
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Disminución en sobregiros bancarios		<u>-14.538,20</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		-14.538,20
<u>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</u>		
Disminución del efectivo		-1.995,82
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>2.794,26</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u><u>798,44</u></u>

VERDILLANO CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

	<u>NOTAS</u>	(dólares)
PERDIDA NETA		-87.338,00
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	4	86.787,37
Amortización		<u>23.712,36</u>
		23.161,73
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar		9.461,82
Inventarios		-4.849,49
Cargos diferidos		-139.314,09
Cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>101.440,74</u>
		<u>-33.261,02</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>-10.099,29</u></u>
<u>Ver notas a los estados financieros</u>		

VERDILLANO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

VERDILLANO CIA. LTDA..- Fue constituida en la ciudad de Latacunga, Ecuador el 6 de diciembre de 1996. Su objetivo principal es la producción y comercialización de artículos alimenticios y ornamentales.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en dólares, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos.

Los inventarios.- Están valorados sin exceder el valor de mercado. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

La propiedad, maquinaria y equipo.- Están contabilizadas al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

VERDILLANO CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001****1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)**

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Propiedades	5%
Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Patrones	20%
Invernaderos	10%
Regalías plantas	20%

La compañía no realizó el avalúo de su propiedad, maquinaria y equipo, conforme lo establece la Superintendencia de Compañías de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 12.

2. CUENTAS POR COBRAR

	(dólares)
Clientes	84.199,42
Empleados	1.703,89
Anticipo Proveedores	6.276,10
Iva	14.873,47
Otros	1,14
Total	<u>107.054,02</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y tienen vencimiento de 30 días. El principal cliente que se mantiene es Premium Quality Roses el cual representa el 98% del total de la cartera

3. INVENTARIOS

(dólares)

Fertilizantes	15.164,40
Agroquímicos	36.670,23
Postcosecha	81.131,91
	132.966,54
Menos consumo	
	-120.457,73
Total	
	12.508,81
Producto Terminado	
	1.389,03
Total	
	13.897,84

4. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 2001, el movimiento la cuenta propiedad, maquinaria y equipo es como sigue:

	Saldo auditado al 31/12/00	Adiciones	Retiros	Saldo libros al 31/12/01
Terrenos	46.401,31			46.401,31
Maquinaria y equipo	87.728,50	682,35		88.410,85
Muebles y Enseres	6.104,32			6.104,32
Equipo de Oficina	4.435,71	927,00		5.362,71
Equipo de computación	10.458,23	2.036,10		12.494,33
Instalaciones Electricas	22.343,80			22.343,80
Equipo menor	11.688,88	1.284,46		12.973,34
Instalaciones	28.850,33			28.850,33
Patrones (Yemas y Plantas)	111.548,71	11.920,10		123.468,81
Invernaderos	204.747,86	2.920,90		207.668,76
Cuarto Frio	15.816,52			15.816,52
Regalias Plantas	79.663,64	15.036,50		94.700,14
Edificios	103.999,80			103.999,80
Software Programa de Computación		2.485,00		2.485,00
Subtotal	733.787,61	37.292,41	-	771.080,02
Depreciación acumulada	- 218.882,57	- 86.787,37		- 305.669,94
Total				
	514.905,04	- 49.494,96	-	465.410,08

5. CARGOS DIFERIDOS

(dólares)

Gastos de constitución y organización	481,31
Gastos de investigación y explotación	6.658,21
Fomento agrícola	187.499,23
Pérdidas diferidas	(1) 139.314,09
Gastos post operacionales	21.771,54
	355.724,38
Menos amortización acumulada	86.545,33
Total	269.179,05

(1) Corresponde principalmente a créditos por devolución de venta de flores, las cuales llegaron en mal estado al cliente.

6. OBLIGACIONES BANCARIAS

Sobregiro Bancario de las siguientes cuentas corrientes

Citibank	Cta. Cte. 8333603-90	3.278,48
Banco Pichincha	Cta. Cte. 9200291-4	3.575,07
George Bank	Cta. Cte. 87452	27,96
Total		6.881,51

7. CUENTAS POR PAGAR

(dólares)

Proveedores nacionales	91.010,11
Regalias por pagar	12.342,83
Obligaciones fiscales	834,72
Total	104.187,66

8. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	(dólares)
Beneficios sociales	7.141,80
I.E.S.S.	4.117,83
Sueldos y Salarios por pagar	<u>2.510,98</u>
Total	<u><u>13.770,61</u></u>

El movimiento de la provisión de beneficios sociales, fue como sigue:

	Beneficios Sociales
	(dólares)
Saldo al inicio del año	3.211,37
Provisión del año	13.688,72
Pagos efectuados	<u>-9.758,29</u>
Saldo al final del año	<u><u>7.141,80</u></u>

9. PASIVO NO CORRIENTE

	(dólares)
Filanbanco:	
-OP MUS 747-097-7070070, por US\$ 240,000 con un interés del 15,17% anual con vencimiento a marzo del 2002.	240.000,00
-OP MUS 747-097-7070071 por US\$ 26,680 con un interés del 15,17% anual con vencimiento a marzo del 2002.	26.680,00
-OP HCO 123-099-7000076, por US\$ 66,660 con un interés del 17,75% anual con vencimiento a noviembre del 2000.	66.660,00
-OP HCO 123-000-7000024, por US\$ 66,660 con un interés del 18,00% anual con vencimiento a mayo del 2001.	66.660,00
-OP QC 002-001-7295632 por US\$ 62,295,22 con un interés del 18% anual con vencimiento a febrero del 2002.	<u>62.295,22</u>
Total	<u><u>462.295,22</u></u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2001, la estructura del capital accionario de la Compañía, es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Número Acciones</u>	<u>Capital Social</u> (dólares)
Bolivar Lasso	618.248	24.729,92
Juan Esteban Lasso	66.211	2.648,42
Calixto Rodrigo Espinosa	107.000	4.280,00
Dolores Guarderas Lasso	280.350	11.214,00
Total	<u>1.071.809</u>	<u>42.872,34</u>

11. CAPITAL ADICIONAL

Esta cuenta se registran los ajustes de la aplicación del sistema de conversión el monto al 31/12/00 fue de US\$ 432,339.30. Parte del valor fue compensado con Pérdidas de años anteriores por US \$ 340,260.13, quedando un saldo disponible de US \$ 92,079.17, mismo que se mantiene hasta la actualidad, el cual puede utilizarse para aumentar el capital previa compensación de las perdidas.

12. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>Ventas</u> (dólares)	<u>Costo de Ventas</u>
Ventas exportación	563.577,80	400.425,73
Ventas en el país	<u>6.893,07</u>	<u>4.897,57</u>
Total	<u>570.470,87</u>	<u>405.323,30</u>

13. OTROS INGRESOS

	(dólares)
Intereses ganados	18,92
Otros	<u>5.277,12</u>
Total	<u>5.296,04</u>