

VERDILLANO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

53956

VERDILLANO CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2004

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US \$- Dólares estadounidenses

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

22 de abril del 2005

A los miembros del Directorio y
accionistas de

VERDILLANO CIA. LTDA.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de VERDILLANO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de flujo de fondos 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 basado en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría se realizó 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 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.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de VERDILLANO CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y sus flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, se emite por separado.

Paredes Santos & Asoc.
Paredes Santos & Asociados
No. De registro en la
Superintendencia de
Compañías: 327

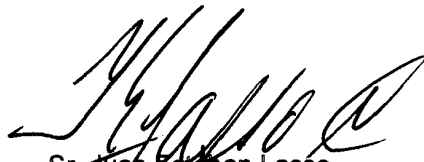
Rocio Cruz G.
Lcda. Rocio Cruz G.
Socia
- No. De Registro Nacional
de Contadores: 21704

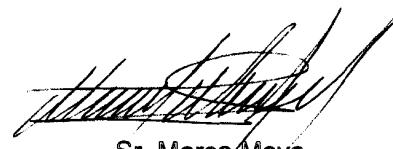
VERDILLANO CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos			10.856,23
Cuentas por cobrar			397.302,09
Clientes	194.759,39		
Empleados	105.423,84		
Crédito tributario	14.848,66		
Valores por liquidar	80.200,25		
Otras cuentas por cobrar	2.069,95		
Inventarios			14.073,23
Total del activo corriente			422.231,55
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS			
			837.119,13
ACTIVOS DIFERIDOS			
			55.725,69
Total del activo			1.315.076,37
PASIVO			
PASIVO CORTO PLAZO			
Cuentas por pagar			209.869,95
Obligaciones bancarias			6.767,98
Obligaciones patronales			34.636,54
Impuestos por pagar			3.799,59
Total pasivo corto plazo			255.074,06
PASIVO LARGO PLAZO			
			545.753,85
PATRIMONIO			
			514.248,46
Total pasivos y patrimonio			1.315.076,37

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Juan Esteban Lasso
GERENTE GENERAL

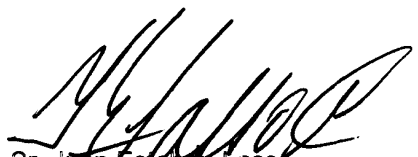

Sr. Marco Moya
CONTADOR

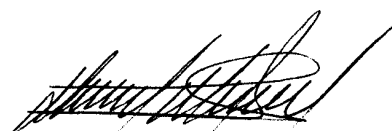
VERDILLANO CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

VENTAS		896.251,23
Flor de exportación	885.970,58	
Flor nacional	10.280,65	
(-) COSTO DE PRODUCCION		612.117,48
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		284.133,75
(-) GASTOS OPERATIVOS		225.178,50
Gastos administrativos	141.091,01	
Gastos de ventas	36.787,70	
Gastos financieros	47.299,79	
UTILIDAD EN OPERACIONES		58.955,25
(+/-) OTROS INGRESOS/EGRESOS NETO	-	56.768,44
UTILIDAD DEL EJERCICIO		2.186,81

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Juan Esteban Lasso
GERENTE GENERAL


Sr. Marco Moya
CONTADOR

VERDILLANO CIA. LTDA.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004
(Expresado en dólares)

CAPITAL SOCIAL

Saldos iniciales al 01-01-2004 251.734,04

RESERVAS DE CAPITAL

Saldos iniciales al 01-01-2004 201.677,86

RESERVA POR REVALORIZ. ACTIVOS

Saldos iniciales al 01-01-2004 308.243,32

Ajustes 93.176,80

Saldo final del año 401.420,12

RESULTADOS ACUMULADOS

Saldos iniciales al 01-01-2004 - 273.507,55

Ajustes a resultados ejercicios anteriores - 69.262,82

Utilidad del ejercicio 2.186,81

Saldo al final del año - 340.583,56

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldos iniciales al 01-01-2004 488.147,67

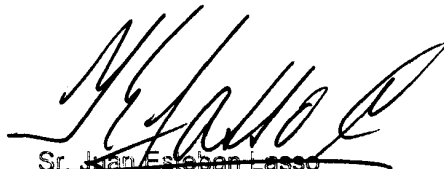
Ajustes a reservas 93.176,80

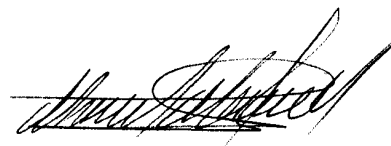
Ajustes a resultados ejercicios anteriores - 69.262,82

Utilidad del ejercicio 2.186,81

Saldo al final del año 514.248,46

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Juan Esteban Lasso
GERENTE GENERAL


Sr. Marco Moya
CONTADOR

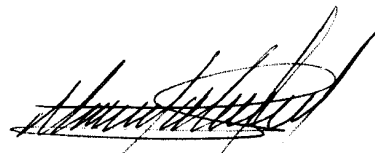
VERDILLANO CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

Fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad del ejercicio	2.186,81
Más - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	141.277,49
Amortización	49.503,60
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(96.827,09)
Inventarios	(2.048,71)
Cuentas por pagar	(17.682,98)
Gastos acumulados	<u>(17.900,84)</u>
Fondos netos generados en las operaciones	58.508,28
Fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento neto de propiedades, planta y equipos	(41.110,35)
Disminución neta de fondos	<u>75.812,56</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>34.702,21</u>
Fondos de las actividades de financiamiento:	
Disminución obligaciones bancarias	(106.821,78)
Incremento ajustes a reserva por revalorización plantas	93.176,80
Disminución resultados acumulados por ajustes	<u>(69.262,82)</u>
Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>(82.907,80)</u>
Incremento neto de fondos	10.302,69
Saldo inicial caja	<u>553,54</u>
Saldo final de caja	<u><u>10.856,23</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Juan Esteban Lasso
GERENTE GENERAL


Sr. Marco Moya
CONTADOR

VERDILLANO CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA 1 - OPERACIONES

La Compañía fue constituida el 17 de enero de 1997, cuyo principal objeto social es el de dedicarse a actividades agroindustriales relacionadas con la producción y comercialización de artículos alimenticios y ornamentales, pudiendo importar y exportar y ejercer la representación de empresas nacionales y extranjeras referentes a su objetivo social.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Las siguientes son las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares.

b. Ingresos, costos y gastos

Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la flor, los costos y gastos se registran cuando se incurren.

c. Inventarios

Los inventarios de insumos, químicos, materiales y suministros se muestran al costo de adquisición.

El valor contable de los inventarios, es utilizado para determinar el costo de producción de las flores y se basa en el costo histórico determinado mediante el método de costo promedio.

d. Cargos Diferidos

Está registrado en este rubro la Pérdida Diferida (Cuentas incobrables de clientes del exterior) generada hasta el 31 de diciembre del 2001 registradas al costo menos su correspondiente amortización acumulada. Se amortiza a 5 años.

e. Cultivo de rosas

Se muestran al costo de adquisición de las plantas, más los costos de formación (ciclo vegetativo) hasta que entran a la producción, menos la correspondiente depreciación acumulada. Estas plantas se deprecian entre 5 a 6 años en línea recta.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año.

Los gastos de mantenimiento de las plantas en producción se cargan a los costos de producción del año.

NOTA 2 – CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

		US \$
CLIENTES		
Clientes del exterior	(1)	194.241,95
Clientes nacionales		<u>517,44</u>
		194.759,39
EMPLEADOS	(2)	105.423,84
VALORES POR LIQUIDAR	(2)	80.200,25
CREDITO TRIBUTARIO		14.848,66
OTRAS CUENTAS POR COBRAR		<u>2.069,95</u>
Total cuentas por cobrar		397.302,09

(1) Corresponde al cliente Roses & Roses que es una compañía comercializadora de flor, quien se encarga de la comercialización de la flor que produce Verdillano. Este saldo pendiente de cobro tiene una antigüedad promedio de 60 días.

(2) Corresponde a valores entregados al Sr. Juan Esteban Lasso, quien es accionista y desempeña el cargo de Gerente General. Estos valores son: anticipos a sueldos, gastos varios que no han sido liquidados por falta de documentos soportes como facturas, etc. En el año 2005 se disminuirá este saldo en base a la facturación directa por servicios.

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

(Ver cuadro en página siguiente)

	<u>US \$</u>
Insumos y agroquímicos	6.268,66
Materiales de empaque	7.804,57
	14.073,23

NOTA 4 - MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende

	<u>US \$</u>	<u>% Tasa anual de Dep.</u>
Terrenos	156.000,00	
Edificaciones	109.898,02	5%
Invernaderos	268.073,46	10%
Maquinaria y Equipos	98.951,85	10%
Plantaciones rosas	471.226,56	5 y 10%
Equipo menor	13.344,94	10%
Instalaciones	53.848,56	10%
Cuarto frío	24.213,37	10%
Muebles y enseres	16.872,55	10%
Equipos de computación	13.766,12	20 y 33
Software	4.345,00	33%
	1.230.540,43	
Menos:		
Depreciación acumulada	(393.421,30)	
Total al 31 de diciembre del 2004	837.119,13	

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2004	937.286,27
Adiciones y Retiros neto	41.110,35
Depreciación del año	(141.277,49)
Total al 31 de diciembre del 2004	837.119,13

NOTA 5 – ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

(Ver cuadro en página siguiente)

	<u>US \$</u>
Pérdida diferida	139.314,09
(-) Amortización acumulada	<u>(83.588,40)</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	55.725,69

Estos activos hasta el 31 de diciembre del 2004, se están amortizando a una tasa del 20% anual.

El movimiento del rubro en el año fue el siguiente:

Saldo inicial al 1 de enero del 2003	181.041,85
Adiciones y Retiros neto	(75.812,56)
Amortización del año	<u>(49.503,60)</u>
Total al 31 de diciembre del 2004	- 55.725,69

NOTA 6 – CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 comprende:

		<u>US \$</u>
Proveedores	(a)	39.038,29
Acreedores	(b)	140.796,15
Préstamos accionistas		8.000,00
Regalías por pagar	©	22.035,51
		<u>209.869,95</u>

- (a) Entre los principales están: Carlisan, Industrias Omega, Pilvicsa, Flormintanga, Cransa. Son proveedores de productos químicos, material de empaque y otros.
- (b) Incluye \$ 105.271,64 como anticipos recibidos por ventas. También incluye en esta cuenta proveedores de servicios como: Rosa Mejía (proveedora del comedor), Corral & Rosales (Abogados), Expoflores y otros.

- (c) Corresponde a regalías por pagar a los siguientes obtentores: Meilland Star Rose, D.R. Ecuador Roses, E.G.Hill Company Inc.

NOTA 7 – PASIVO A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre comprende:

		US \$
BANCO DEL PICHINCHA		
OP # LPL-1003	(1)	5.200,00
OP # LPL-1004		11.000,00
OP # LPL-1005		13.800,00
		30.000,00
FILANBANCO		
Filanbanco en liquidación - capital	(2)	301.308,88
Filanbanco en liquidación - intereses		115.331,70
Filanbanco Internacional - capital	(3)	68.836,22
Filanbanco Internacional - intereses		30.277,05
		515.753,85
Total al 31 de diciembre del 2004		545.753,85

- (1) Préstamos otorgados por el Banco del Pichincha para capital de operación, a tasas de interés del 10%, 7% y 6,25% respectivamente. Estos créditos son renovables cada 90 días.
- (2) Corresponde a créditos otorgados en el año 1999 y que están siendo reestructurados con Filanbanco (en liquidación) a un plazo de 8 años, con intereses reajustables trimestralmente (100% TAR) y un período de gracia de 2 años. Existe un convenio de pago entre Filanbanco en liquidación y Verdillano, que a la fecha del presente informe aún no se encuentra firmado.
- (3) Créditos reestructurados pero aún no está definidos los plazos y las tasas de interés.

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital social suscrito y pagado de Verdillano Cia. Ltda. consiste en US \$ 251.734,04.

NOTA 9- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación de estos estados financieros (22 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.