



Edin Mantilla Castillo
Auditor Externo SC - RNAE 027

66294

GUAYAQUIL - ECUADOR

9 de Agosto del 2001

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas de la Compañía
" VERDITOP " S.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía; " VERDITOP " S.A., al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base de mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libre de errores importante. Una auditoría incluye sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la Compañía; " VERDITOP " S.A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,

Edin Mantilla C.
C.P.A. 1755

VERDITOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DEL ACTIVO

	Anexo		
	No.		
ACTIVO CORRIENTE:			
DISPONIBLES:			1,849.05
Caja y Bancos	3	<u>1,849.05</u>	
EXIGIBLES:			191,761.79
Ctas. y Doc. Por Cobrar	4	68,703.33	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	5	<u>123,058.46</u>	
DIFERIDOS:			4,759.25
Pagos Anticipados	-	3,510.62	
Impuestos Diversos	6	<u>1,248.63</u>	
Total Activo Corriente			<u>198,370.09</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
FIJO:			330,396.10
Bienes Depreciables	7	702,781.99	
Menos:			
Depreciación Histórica	7	<u>-372,385.89</u>	
DIFERIDO:			1,346.01
Otros Activos	-	<u>1,346.01</u>	
Total Activo no Corriente			<u>331,742.11</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO			<u><u>530,112.20</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

VERDITOP S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

CUENTAS DE PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:	Anexo		
	No.		236,598.37
EXIGIBLES A CORTO PLAZO:			
Ctas. y Documentos por Pagar	8	199,671.34	
Ctas. Afiliadas y Asociadas	-	36,692.69	
Pasivos Acumulados	-	234.34	
		<u>234.34</u>	
Total Pasivo Corriente			<u>236,598.37</u>
PASIVO NO CORRIENTE:			
EXIGIBLES A LARGO PLAZO:			93,195.82
Aporte Futura Capitalización		<u>93,195.82</u>	
PATRIMONIO:			200,318.01
Capital Social	-	200.00	
Reserva Legal	-	2,343.32	
Reserva Facultativa	-	20,500.97	
Reexpresión Monetaria	-	14,774.76	
Superávit Patrimonial	-	161,590.18	
P/G. del Ejercicio	-	908.78	
		<u>908.78</u>	
Total Pasivo no Corriente			<u>293,513.83</u>
TOTAL CTAS. DE PASIVO Y PATRIMONIO			<u><u>530,112.20</u></u>

(*) Ver Notas a los Estados Financieros.

VERDITOP S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en Dólares)

INGRESOS:		-194,923.84
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	-110,923.84	
ALQUILER DE MENAJES	<u>-84,000.00</u>	
EGRESOS:		
COSTOS POR SERVICIOS		<u>40,259.03</u>
Utilidad Bruta		-154,664.81
Menos:		
GASTOS GENERALES		<u>143,965.29</u>
Utilidad		-10,699.52
Más/Menos:		9,790.74
REL	-20,239.39	
GASTOS FINANCIEROS	65,464.75	
OTROS INGRESOS (no operacionales)	<u>-35,434.62</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u><u>-908.78</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" VERDITOP " S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
 (Expresado en Dólares)

	CAPITAL social	RESERVAS legal	RESERVAS facultativa	SUPERAVIT patrimonial	REEXPRE- sión	RESULTADOS acumulados	BALANCE
Saldo al 31 de diciembre de 1999	256.07	3,000.28	26,248.45	1,727,962.14	-	-3,624.06	1,753,842.88
Disminución por Brecha	-56.07	-656.96	-5,747.48	-	-	-	-
Reserva Patrimonial	-	-	-	-1,566,371.96	-	-	-1,566,371.96
Reexpresión Monetaria	-	-	-	-	14,774.76	-	14,774.76
Resultados acumulados	-	-	-	-	-	3,624.06	3,624.06
P/G. del Ejercicio	-	-	-	-	-	908.78	908.78
Saldos al 31 de diciembre del 2000	200.00	2,343.32	20,500.97	161,590.18	14,774.76	908.78	200,318.01

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" VERDITOP " S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones:

- Resultados del Ejercicio	908.78
- Gastos que no requieren desembolso capital de trabajo:	
a) Depreciación, neta	-422,473.28
b) Aumento Ctas.patrimoniales por C.M.	<u>712,534.28</u>
	<u>290,969.78</u>

Resultados Acumulados	3,624.06
Capital Social	-36.07
Aportes Capitalización	93,195.82
Cta. Accionistas o Socios	-953,079.66
Reserva Legal	-656.96
Reserva Facultativa	<u>-5,747.48</u>
	<u>-571,750.51</u>

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

Bienes no depreciables	-223,665.07
Bienes depreciables	69,535.44
Otros activos	<u>377.36</u>
	<u>-153,752.27</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -725,502.78

**RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO
AUMENTOS (DISMINUCIONES):**

Caja y bancos	-598,681.44
Ctas. y documentos por cobrar	-41,256.87
Ctas. accionistas o socios	
Ctas. afiliadas o asociadas	86,101.49
Inventarios	
Pagos anticipados	-4,560.89
Impuestos diversos	878.80
Deudas bancarias y financieras	3,029.61
Ctas. y documentos por pagar	-199,671.34
Créditos diversos	12,204.86
Pasivos acumulados	<u>16,453.00</u>

DISMINUCION EN EL CAPITAL DE TRABAJO: -725,502.78

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

" VERDITOP " S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000
(Expresado en Dólares)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día once de diciembre de mil novecientos noventa y uno, ante el Abogado MARCOS DÍAZ CASQUETE, Notario Vigésimo Primero de este Cantón, se constituye una Sociedad Anónima denominada "VERDITOP S.A."

La Compañía se dedicará a la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra, venta, distribución, consignación, representación y comercialización de productos agroquímicos, farmacéuticos, teléfonos, cables, redes y centrales telefónicas, equipos de instrumentos médicos y quirúrgicos, equipos especiales contra incendios, equipos náuticos, equipos para la pesca y construcción de barcos, toda clase de insumos, materiales y suministros para la industria metalmeccánica, toda clase de productos alimenticios para consumo humano, vegetal y animal, computadoras e impresoras, así como sus partes, repuestos y suministros, así como de los medios para la conservación de informaciones; implementos, útiles y equipos de oficina sus repuestos y accesorios; prestar asistencia técnica para montaje de instalaciones industriales. Podrá dedicarse a la compra, venta, arrendamiento, administración de bienes inmuebles, a su corretaje, permuta y agenciamiento, así como cualquier otro acto jurídico relacionado directamente con bienes inmuebles; a la construcción por cuenta propia y/o ajena de toda clase de viviendas vecinales o unifamiliares y de toda clase de edificios, centros comerciales residenciales, condominios e industriales inclusive en propiedad. La compañía también podrá importar, comprar o arrendar maquinaria liviana y pesada para la construcción; o la instalación y administración de agencias de viajes, hoteles, moteles, restaurantes, clubes, cafetería, ciudades y campos vacacionales. La compañía no podrá dedicarse a la compra y venta de cartera, ni a la intermediación financiera. Para el cumplimiento de sus fines la Compañía podrá celebrar toda clase de contratos y ejecutar toda clase de actos relacionados con su objeto y permitidos por las leyes.

El plazo de duración de la Sociedad es de cincuenta años contados a partir de la fecha de inscripción del presente contrato en el Registro Mercantil de Guayaquil. El domicilio principal de la Sociedad será la ciudad de Guayaquil, cantón Guayaquil, Provincia del Guayas. Su nacionalidad es ecuatoriana.

El capital Social de la Compañía es de dos millones de sucres, divididos en dos mil acciones ordinarias y nominativas de un mil sucres cada una.

El veintisiete de octubre de mil novecientos noventa y cuatro ante el abogado Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario Décimo Séptimo del Cantón se resolvió aumentar el capital de la compañía en la suma de tres millones de sucres las cuales fueron suscritas y han sido pagadas en efectivo por los actuales accionistas, en proporción a las acciones que los mismos actualmente poseen, con lo cual el capital de la compañía queda aumentado a la suma de cinco millones de sucres.

Al cierre del presente ejercicio económico el capital social de la Compañía, VERDITOP S.A. asciende a la cantidad de doscientos dólares de los Estados Unidos de América.

2. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES:

BASES DE PRESENTACION:

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) establecidos por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con el aval de la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas del Ecuador, coincidiendo dichas normas en los aspectos importantes con principios de contabilidad de general aceptación.

El Gobierno Ecuatoriano a través de Ley emitida en marzo del 2000, dispuso la aplicación del Esquema de Dolarización, el cual consistía en la sustitución de los Sucres (Unidad Monetaria de la República del Ecuador) por US dólares, fijando la tasa de cambio de S/25.000 por USD 1.00.

Bajo esta Ley, se establece que toda persona natural o jurídica obligada a llevar contabilidad convierta sus estados financieros de sucres a dólares por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de marzo del 2000, y mantenga sus registros contables en US. Dólares a partir del 1 de Abril del 2000.

Los registros contables expresados en sucres fueron convertidos a US dólares de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17

Con el propósito de preparar los estados de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, la compañía convirtió a US dólares, el balance general expresado en sucres al 31 de diciembre de 1999, aplicando la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 y utilizando el tipo de cambio de mercado libre de S/19.820 por US\$1.00 para las cuentas monetarias; y S/19,525.89 por US\$1.00 para las cuentas no monetarias.

a) AJUSTES Y CONVERSIÓN A DÓLARES ESTADOUNIDENSES:

Las cuentas de la compañía, que fueron llevados en sucres hasta el 31 de marzo del 2.000 han sido ajustadas y convertidas a dólares estadounidenses mediante la aplicación y normativas establecidas en la NEC No. 17 "Conversión de los Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización". Esta norma establece los siguientes procedimientos de ajustes y conversión:

- 1) Ajuste por inflación de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio al 31 de marzo del 2000.
 - 2) Reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio mediante la aplicación de un índice especial de brecha entre la inflación y devaluación del sucre con respecto al dólar estadounidense acumulada entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de cada partida en el caso de ser positivo, y el 31 de marzo del 2000.
 - 3) Reducción del valor de los activos no monetarios, determinados mediante los procedimientos arriba indicados, a los valores de mercado o de recuperación, en el caso de ser éstos inferiores.
 - 4) Conversión a dólares estadounidenses de los saldos ajustados en la forma arriba indicada y de las demás cuentas del activo, pasivo y patrimonio y del resultado del
-

período terminado en dicha fecha; la conversión se efectúa a una tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$1.00 establecida oficialmente.

Las contrapartidas de los ajustes mencionados en los párrafos anteriores son contabilizadas a la cuenta Reexpresión monetaria del patrimonio cuando estos correspondan a la corrección del efecto de la brecha entre la inflación y devaluación acumulada, al 31 de diciembre de 1999, y la cuenta de resultado por exposición a la inflación del estado de resultado, cuando se trate de ajustes por inflación y reexpresión por la corrección de brecha entre la inflación y devaluación atribuible a los primeros tres meses del año 2000.

Con el propósito de la conversión a dólares, los cargos a los resultados del período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, originados en el costo de los bienes en existencia al cierre del ejercicio anterior con relación a la depreciación y amortización de estos activos, se basan en el valor histórico o reexpresado de dichos bienes que tenía al 31 de diciembre de 1999, de acuerdo a las normas contables que rigieron a dicha brecha.

Debido a que, según lo establecido en la NEC. No. 17, la contabilidad en dólares se inició con base a la conversión de los saldos en sucres al 31 de marzo del 2000, ajustados en la forma arriba indicada, la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares para todos los saldos (sucres) al inicio del ejercicio de las cuentas de activo, pasivo y patrimonio ni para los movimientos registrados en el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2000, por este motivo, para fines de información de los estados de cambio en el patrimonio y del cambio de la situación financiera, la compañía asignó equivalentes estimados en dólares a los referidos saldos iniciales en dichos estados calculados a la tasa de cambio de S/19,525.89 por US\$1.00

b) ACTIVO FIJO:

Están registrados al costo de adquisición, más los efectos por la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC.) No. 17.

c) DEPRECIACIÓN:

La depreciación es calculada sobre la base del método de línea recta, en función de la vida útil estimada del respectivo activo y los porcentajes de depreciación establecidos en la Ley de Régimen Tributario Interno cuyos porcentajes anuales son los siguientes:

Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	20%
Otras Propiedades y Equipos	10%

d) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de Activo Fijo, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimiento y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

e) RESERVA DE CAPITAL:

Incluye los efectos de la aplicación de la Norma de Contabilidad No. 17 de activo no monetarios y del patrimonio de accionistas, por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de diciembre de 1999.

f) IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITALS:

Representa el 0.80% de impuesto pagado sobre los depósitos efectuados en las instituciones del sistema financiero nacional el cual fue derogado a partir del 1 de enero del 2001. Este tributo fue registrado de Enero a agosto del 2000 con cargo a los resultados. El impuesto pagado de septiembre a diciembre del 2000 fue registrado en cuentas por cobrar, con el propósito de presentar antes las autoridades tributarias un reclamo de pago indebido.

REALIZACION:

El ingreso es reconocido usualmente cuando los activos son vendidos o los servicios son prestados, siendo esta la base o forma de mediación del principio de realización. Este principio se considera realizado considerando ciertas modalidades de perfeccionismo jurídico, criterios económicos y otras normas técnicas pertinentes e importantes.

EVENTOS SUBSECUENTES:

El Servicio de Rentas Internas con fecha diciembre 13 del 2000, emitió la Resolución No. 921, y resolvió que el saldo de la cuenta "RESULTADO POR EXPOSICIÓN A LA INFLACIÓN" sea considerado como un gasto deducible o un ingreso gravable según sea el caso, para efecto de determinar el impuesto a la renta año 2000. Esta situación originó que representantes de las Cámaras de Comercio e Industrias, presenten antes el Tribunal Distrital de lo Fiscal una demanda de Amparo Constitucional contra el Servicio de Rentas Internas, por considerar ilegítima la mencionada resolución.

El 13 de marzo del 2001, el Tribunal Distrital de lo Fiscal declaró la nulidad de la Resolución No. 921 y el 15 de marzo del 2001, el Servicio de Rentas Internas impugnó este fallo ante el mismo Tribunal.

3.- CAJA Y BANCOS:

Al 31 de Diciembre del año 2000, el saldo de la cta. Caja y Bancos se forma de la siguiente manera:

Caja General		168.76
Caja Chica		
a/c- Dpto. Administrativo		12.00
Bancos		1668.29
Bolivariano c/c. 2725-9	494.27	
c/c. 2835-7	1,174.02	
		<u>1,849.05</u>
B/G		<u>1,849.05</u>

4.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Al 31 de diciembre de 2000, el saldo de esta cta. consistía en:

Pensiones		70,715.85
Menos: Reserva por cobros dudosos		<u>-11,203.95</u>
		59,511.90
Cheques Protestados		5,495.00
Otros		3,696.43
Escuela de Chile	559.32	
Escuela de Argentina	426.18	
Mónica Herrera	47.62	
Seminario cuatro escuelas	159.57	
Diversos	2,503.74	
		<u>68,703.33</u>
B/G		<u>68,703.33</u>

5.- CIAS. AFILIADAS Y ASOCIADAS:

Al 31 de Diciembre del año 2000, el saldo de la cta. Cías. Afiliadas y Asociadas se forma así:

Educrea Cía.Ltda.	6,106.41
Fundación Innovación y Desarrollo	<u>116,952.05</u>
B/G	<u><u>123,058.46</u></u>

6.- IMPUESTOS DIVERSOS:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de la cta. de Impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

Jefatura de Renta	
Anticipo Impuesto	288.85
Retención en la Fuente	959.78
Retenido	956.40
IVA.	<u>3.38</u>
B/G	<u><u>1,248.63</u></u>

7.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de esta cta. presenta las siguientes variaciones:

	PROPIEDADES			DEPRECIACIONES			BALANCE		
	saldos 31/12/1999	cargos	créditos	saldos 31/12/2000	saldos 31/12/1999	cargos		créditos	saldos 31/12/2000
DEPRECIABLES									
Muebles Adm.	15,866.04		-518.70	15,347.34	-9,253.81		-2,513.61	-11,767.42	3,579.92
Muebles Docencia	25,774.79	5,593.16		31,367.95	-12,036.97		-6,826.73	-18,863.70	12,504.25
Eq. Administrativos	35,112.88		-12,512.40	22,600.48	-16,886.60	691.27		-16,195.33	6,405.15
Eq. Docencia	674,313.45		-479,129.86	195,183.59	-284,114.91	125,728.39		-158,386.52	36,797.07
Edificio	1,989,826.01		-1,568,732.81	421,093.20	-471,441.28	309,732.24		-161,709.04	259,384.16
Otros	2,355.22	14,834.21		17,189.43	-1,125.59		-4,338.29	-5,463.88	11,725.55
B/G	2,743,248.39	20,427.37	-2,060,893.77	702,781.99	-794,859.16	436,151.90	-13,678.63	-372,385.89	330,396.10

8.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

Al 31 de diciembre del año 2000, el saldo de la cta. "Ctas. y Documentos por Pagar" se forma de la siguiente manera:

Cuentas por Pagar		185,699.16
Marcia de Babra	48,002.33	
Mónica Herrera	48,002.31	
Alicia Cantarero	48,002.31	
María de Andrade	3,474.35	
Sara Lecaro	3,474.35	
Caridad Arosemena	3,474.35	
Carmen Hugo	3,474.35	
Cecilia Solá	3,474.35	
María de Guarderas	3,474.35	
Gilda de Althaus	3,474.35	
Isabel de Ponce	3,474.35	
María Loo Botero	3,474.35	
Alvapesa	3,474.35	
Pazone S.A.	3,474.35	
Alegría de Vera	<u>3,474.36</u>	
Otros		13,972.18
Mónica Herrera	6,295.62	
Seminario Comunicación	1,313.33	
Convenio PMT	2,211.62	
Escuela El Salvador	66.38	
Varios	<u>4,085.23</u>	
B/G		<u><u>199,671.34</u></u>