

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

25 de abril del 2003

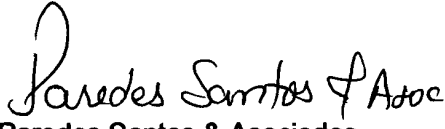
A los miembros del Directorio y  
accionistas de

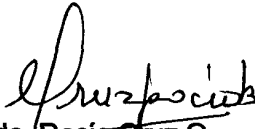
### **ROMAVERDE S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Romaverde S.A. al 31 de diciembre del 2002 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 basados 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 soportan 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 antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Romaverde S.A. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y los cambios en los flujos de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.
4. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, al 31 de diciembre del 2002, la compañía presenta un capital de trabajo negativo por US \$ 1'502.905,08 (incluye registro en activos a largo plazo, la inversión realizada por compra de CDR'S, para pagar deuda con Filanbanco) y una pérdida en operaciones de US \$ 857.313,60 (que incluye el registro del gasto amortización de la diferencia en cambio por \$ 540.315,36). La compañía conjuntamente con los accionistas siguen evaluando posibilidades de negocios que le permitan hacer rentable su operación y obtener flujos de efectivo suficientes para cubrir adecuadamente sus obligaciones actuales para que pueda continuar como empresa en marcha, hasta tanto cuenta con el apoyo económico financiero de los accionistas., a la fecha de nuestro informe los accionistas han cancelado la deuda total que la compañía mantenía con el Filanbanco (actualmente en liquidación). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre. La compañía ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los ajustes o reclasificaciones, que serían necesarios en caso

de que la Compañía no estuviera en condiciones de operar como empresa en marcha o requiera reestructuraciones operativas importantes y por esta razón se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de los negocios y por montos o en plazos diferentes a los expuestos en los estados financieros adjuntos.

5. 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 2002, se emite por separado.

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

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

**ROMAVERDE S.A.**

**BALANCE GENERAL  
31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares)**

**ACTIVO CORRIENTE**

Caja y Bancos 746.28

Documentos y cuentas por cobrar

Cientes 167,877.85

Anticipos 23,169.47

Otras cuentas por cobrar 4,716.44

(-) Provision ctas incobrables (1,670.00) 194,093.76

Inventarios 12,903.65

Total del activo corriente 207,743.69

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 834,816.27

INVERSIONES A LARGO PLAZO 1,504,959.63

OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES 591,335.71

Total del Activo 3,138,855.30

**PASIVO Y PATRIMONIO**

**PASIVO CORRIENTE**

Obligaciones bancarias 542,940.25

Cuentas por pagar

Proveedores 63,810.82

Acreedores varios 379,678.22

Accionistas 4,728.85 448,217.89

Pasivos acumulados

Obligaciones patronales 12,776.25

Impuestos por pagar 1,714.38 14,490.63

Total del pasivo corriente 1,005,648.77

PASIVO LARGO PLAZO 1,805,000.00

PATRIMONIO (ver estado adjunto) 328,206.53

Total Pasivo y Patrimonio 3,138,855.30

Las notas explicativas anexas 1 a 12 son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL

  
C.P.A. Betty Guamán  
CONTADORA

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares)**

Ventas netas		
Flor de exportación	486,588.50	
Flor nacional	<u>17,813.40</u>	504,401.90
Costo de producción y ventas		<u>(539,653.27)</u>
Pérdida bruta		(35,251.37)
Gastos operativos		
De administración	(45,621.51)	
De venta	(51,751.00)	
Financieros	<u>(724,689.72)</u>	<u>(822,062.23)</u>
Pérdida en operaciones		(857,313.60)
Otros ingresos, egresos		636,175.12
Pérdida del ejercicio		<u>(221,138.48)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL

  
C.P.A. Betty Guamán  
CONTADORA

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares)**

**CAPITAL SOCIAL**

Saldos iniciales al 01-01-2002	110,000.00
--------------------------------	------------

**APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES**

Saldos iniciales al 01-01-2002	694.53
--------------------------------	--------

**RESERVAS DE CAPITAL**

Saldos iniciales al 01-01-2002	661,490.89
--------------------------------	------------

Compensación pérdidas años anteriores	-222,840.21
---------------------------------------	-------------

Saldo final	438,650.68
-------------	------------

**RESULTADOS ACUMULADOS**

Saldos iniciales al 01-01-2002	-225,254.89
--------------------------------	-------------

Ajustes gastos 2001	2,414.68
---------------------	----------

Compensación pérdidas con RRP	-222,840.21
-------------------------------	-------------

Resultados del ejercicio	-221,138.48
--------------------------	-------------

Saldo al final del año	-666,818.90
------------------------	-------------

**TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Saldo al comienzo del año	546,930.53
---------------------------	------------

Ajuste gastos 2001	2,414.68
--------------------	----------

Resultados netos del año	-221,138.48
--------------------------	-------------

Saldo al final del año	328,206.73
------------------------	------------

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. Francisco Roldán  
GERENTE GENERAL

  
C.P.A. Betty Guamán  
CONTADORA

**ROMAVERDE S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002  
(Expresado en dólares)**

**Fondos generados por actividades de operación:**

Pérdida del ejercicio	(221,138.48)
Más - cargos a resultados que no afectan el efectivo	
Depreciación	204,113.87
Provisión cuentas dudosas	649.65
Amortización	540,315.36

**Cambios en activos y pasivos:**

Cuentas por cobrar	(14,671.48)
Inventarios	6,852.16
Cuentas y documentos por pagar	916,927.11
Gastos acumulados	(13,122.62)

Fondos netos generados en las operaciones	<u>1,419,925.57</u>
---	---------------------

**Fondos aplicados a las actividades de inversión:**

Incremento de propiedades, planta y equipo - neto,	(80,702.59)
Inversión compra CDR's	(1,504,959.63)
Incremento otros activos no corrientes	<u>(322.10)</u>

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,585,984.32)
---	----------------

**Fondos de las actividades de financiamiento:**

Incremento obligaciones bancarias	164,350.44
Ajustes resultados acumulados ej. 2001	2,414.59

Efectivo neto provenientes de actividades de financiamiento	<u>166,765.03</u>
---	-------------------

Incremento neto de fondos	706.28
Saldo inicial caja	40.00
Saldo final de caja	<u><u>746.28</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros.

  
Dr. Francisco Boldán  
GERENTE GENERAL

  
C.P.A. Betty Guamán  
CONTADORA

## **ROMAVERDE S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2002**

#### **NOTA 1 – OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 24 de julio de 1996, con el objeto de dedicarse a la industrialización o fabricación, importación, exportación, compra venta, distribución, empaque, consignación, representación y comercialización de toda clase de productos agropecuarios, manufacturados, agroindustriales y alimenticios.

Al 31 de diciembre del 2002, la compañía presenta un capital de trabajo negativo por US \$ 1'502.905,08 (incluye registro en activos a largo plazo, la inversión realizada por compra de CDR'S, para pagar deuda con Filanbanco) y una pérdida en operaciones de US \$ 857.313,60 (que incluye el registro del gasto amortización de la diferencia en cambio por \$ 540.315,36). La compañía conjuntamente con los accionistas siguen evaluando posibilidades de negocios que le permitan hacer rentable su operación y obtener flujos de efectivo suficientes para cubrir adecuadamente sus obligaciones actuales para que pueda continuar como empresa en marcha, hasta tanto cuenta con el apoyo económico financiero de los accionistas., a la fecha de nuestro informe los accionistas han cancelado la deuda total que la compañía mantenía con el Filanbanco (actualmente en liquidación). Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre. La compañía ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha. En consecuencia, los estados financieros no reflejan los ajustes o reclasificaciones, que serían necesarios en caso de que la Compañía no estuviera en condiciones de operar como empresa en marcha o requiera reestructuraciones operativas importantes y por esta razón se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus pasivos, obligaciones y compromisos contingentes en otra forma que no sea a través del curso normal de los negocios y por montos o en plazos diferentes a los expuestos en los estados financieros adjuntos.

#### **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**

Los ingresos 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 causan.

**c. Criterio de empresa en marcha**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002 han sido preparados sobre la base de principios de contabilidad aplicables a un negocio en marcha. En consecuencia, dichos estados no reflejan el efecto de ajustes, si los hubiere, que podrían ser necesarios en caso que la Compañía no estuviera en condiciones de continuar operando como una empresa en marcha, y por esta razón, se viera obligada a realizar sus activos y liquidar sus obligaciones en otra forma que no sea a través del curso normal de sus operaciones y por montos que difieran de los expuestos en los estados financieros.

**d. Inventarios**

Los inventarios de químicos, materiales, insumos 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.

**e. Propiedades, maquinaria y equipos**

Se muestran al costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a las operaciones del año.

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

**NOTA 3 – CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Al 31 de diciembre del 2002 comprende :

ROSES & ROSES

(1)

US \$  
167,877.85





(1) Esta cartera fue recuperada en el año 2003, en un promedio de 90 días.

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

	<u>US \$</u>
Abonos y químicos	7,310.31
Material de empaque	4,258.26
Implementos de trabajo	<u>1,883.52</u>
	13,452.09

#### NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

	<u>US \$</u>	<u>Tasa anual</u> %
Terrenos	333,980.13	
Invernaderos	202,388.24	20
Maquinaria y Equipos	102,525.99	10
Edificios e instalaciones	87,074.40	10
Muebles y enseres y Equipos	18,269.94	10 y 20
Plantaciones rosas	<u>913,201.53</u>	12.5
	1,657,440.23	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(699,212.68)</u>	
Total al 31 de diciembre	958,227.55	

La tasa de depreciación de las plantaciones de rosas para el año 2002, es del 12.5% ya que se amplió de 5 a 8 años la vida útil de las mismas con respecto a la tasa que se utilizaba hasta el año 2000.

El movimiento del rubro en el año 2002 es el siguiente:

(Ver cuadro en página siguiente)



	US \$
Saldo inicial	970,047.19
Adiciones y retiros neto	155,979.59
Depreciación del año	- 167,799.23
Saldo final al 31 de diciembre del 2001	958,227.55

#### NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2002 incluye en esta cuenta la diferencia en cambio diferida neta por US \$ 590.411,75 que se amortiza hasta 5 años.

#### NOTA 7 – ACTIVOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2002, corresponde a US \$ 1'504.959,63, que corresponde a compra de certificados de depósito reprogramables al accionista principal Sr.Cristobal Roldán por \$ 1.166.423,11 y a terceros por \$ 338.536,52. Estos certificados a la fecha de nuestro informe se utilizaron para cancelar la deuda que la compañía mantenía con el Filanbanco en liquidación, además generaron un ingreso no operativo para la compañía por cuanto se compraron con aproximadamente un 40% de descuento.

#### NOTA 8 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

		US \$
<b>CORTO PLAZO:</b>		
Sobregiro Banco del Pichincha		40,707.36
Pichincha	(1)	73,000.00
Intereses por pagar bancos		429,232.89
		542,940.25
<b>LARGO PLAZO:</b>		
Filanbanco	(2)	1,100,000.00
Total corto y largo plazo:		1,642,940.25

(1) Préstamo sobre firmas, a una tasa del 13.50%, con fecha de vencimiento septiembre del 2002.

(2) Corresponde a: Préstamo hipotecario por US \$ 1'100.000. Este préstamo fue reestructurado acogiendo a la Ley de Reestructuración a una tasa del 15.75%, a un plazo de 7 años con 2 pagos al año y 4 períodos de gracia y cuyo vencimiento es en Febrero 12 del 2007, para lo cual tiene hipotecada su propiedad y avales. A la fecha del informe este préstamo fue cancelado en su totalidad mediante entrega de Certificados de depósito reprogramados

de propiedad del principal accionista de la compañía, quien endosó los mismos para la cancelación de las obligaciones de Romaverde S.A., con el Filanbanco.

#### NOTA 9 – PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:


		US \$
Meilland Star Rose	(1)	10,327.50
El Huerto	(2)	7,703.57
Cransa	(2)	2,450.25
Proqand	(2)	28,464.36
Filanfondos	(3)	2,118.75
Otros menores		14,411.65
		<u>65,476.08</u>

- (1) Corresponde a saldo por pagar por regalías.
- (2) Corresponde saldo por pagar a proveedores de agroquímicos, plástico de invernadero y material de empaque.
- (3) Saldo por pagar por honorarios por fiducia, saldo que se mantiene desde el año 2001.

#### NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR ACREEDORES VARIOS

Al 31 de diciembre del 2002 comprende:

		US \$
Cristobal Roldán Cobo	(a)	51,500.00
Francisco Roldán Cobo	(a)	78,668.21
CDR'S Repsol	(b)	91,455.80
CDR'S Duragas	(b)	90,833.52
CDR'S Semapesa	(b)	3,903.77
Otros	©	11,990.09
		<u>328,351.39</u>

- (a) Son préstamos entregados para capital de trabajo, a una tasa del 12%, no tienen un plazo definido para el pago.
  - (b) Corresponden a la compra de certificados de depósitos reprogramados, que fueron utilizados para cancelación de deuda con el Filanbanco en el año 2003.
  - (c) Incluye en este saldo \$ 8.681 por pagar a la Superintendencia de Compañías por contribuciones no pagadas desde el año 1999.
- 

#### **NOTA 11 – PASIVO A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002 comprende \$ 705.000, préstamo otorgado por el accionista principal de la compañía Sr. Cristobal Roldán, el mismo que fue utilizado para la compra de certificados de depósito reprogramados para la cancelación de la deuda que la compañía mantiene con el Filanbanco en liquidación. Este préstamo no tiene un plazo ni tasa definida de pago.

#### **NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL**

El capital social suscrito y pagado de Romaverde S.A, corresponde a US \$ 110.000 al 31 de diciembre del 2002, consistente en 110.000 acciones de US \$ 1 cada una. Existen aportes para futuras capitalizaciones por US \$ 694.53.

#### **NOTA 13 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de abril 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.

