

SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

27 ABR. 2012

OPERADOR 4
QUITO

AUDITORES EXTERNOS

**FLORES DE NAPOLES
FLORNAPOL S.A.
INFORME DE AUDITORÍA
EXTERNA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010**

Quito:

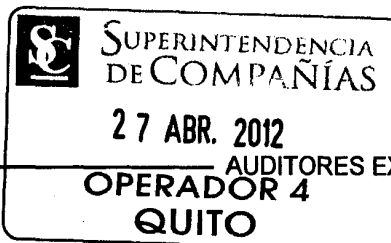
Gaspar de Villarroel y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedefauditores@hotmail.com

Guayaquil:

Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:

Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:
FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S. A.

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.**, que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, 2010, estado de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, por los años que terminaron en estas fechas, y un resumen de las políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros.

2. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores.

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basada en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objeto obtener una seguridad razonable, para determinar si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos por errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al realizar las evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también evalúa los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Quito:
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441

Opinión

5. En nuestra opinión, los referidos estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.**, al 31 de diciembre del 2011, 2010, el resultado de sus operaciones, evolución de patrimonio y flujos de efectivo por los períodos terminados en estas fechas de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

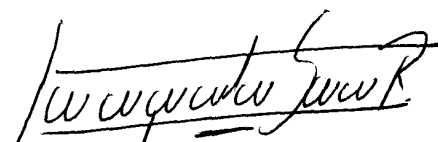
Párrafo de Énfasis

6. Como se explica en Nota 3 a los estados financieros, a partir del ejercicio económico 2012 **FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.** emitirá sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Otros Asuntos

7. Cumpliendo disposiciones legales emitidas por el SRI (Resolución No. NAC-DGER 2006-0214), la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán elaborados y conciliados por la Compañía.
8. Por disposición de la Superintendencia de Compañías, establecidas en la Resolución No. 06.Q.ICI 003 del 21 de agosto del 2006 y No. ADM-08-199 del 3 de julio del 2008, se implementaran las Normas de Auditoría y Aseguramiento "NIAA" y su aplicación a partir de enero 1 de 2.009

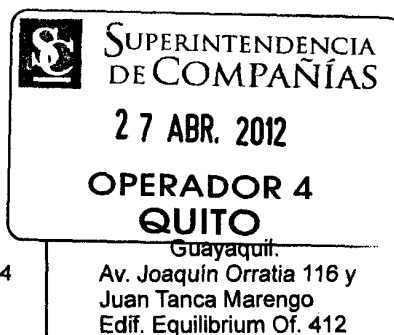
Cayambe – Ecuador
Marzo 08 del 2.012



Jacqueline Serrano R.
CPA No.17726



Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 571



Quito:
Gaspar de Villarreal y Av. 6 de Diciembre
Conjunto Parque Real Edificio Plaza 6 Of.: 34
Telefax: 3360411 / 3360024
Email: cedelaudidores@hotmail.com

Guayaquil:
Av. Joaquín Orratía 116 y
Juan Tanca Marengo
Edif. Equilibrium Of. 412

Cuenca:
Miguel Cordero s/n y Av. Paucarbamba
Edif. Work Center 2do. Piso of. 208
Teléfono: (07) 409 1441



FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.
BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2011	AÑO 2010		AÑO 2011	AÑO 2010
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES:			PASIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos (Nota 4)			Préstamo y Sobregiro bancario (Nota 16)	143.939,48	74.949,87
Documentos y cuentas por cobrar:			Documentos y cuentas por pagar:		
Clientes (Nota 5)			Proveedores (Nota 11)	282.197,25	300.692,66
Anticipos proveedores	325.614,95	274.830,01	Anticipo clientes	1.830,04	-
Otras cuentas por cobrar (Nota 6)	14.957,29	1.926,79	Impuestos y retenciones legales (Nota 12)	17.214,30	15.713,02
	41.296,93	39.040,99	Otras cuentas por pagar (Nota 13)	143.561,78	161.581,38
Inventarios (Nota 7)	54.125,41	48.113,53	Gastos acumulados:		
Gastos anticipados (Nota 8)	57.652,34	95.686,29	Beneficios sociales (Nota 14 y 15)	47.846,85	50.317,18
			15% Participación trabajadores (Nota 17)	2.904,10	1.705,94
			Impuesto a la renta (Nota 17)	-	7.996,93
Total corriente	557.305,26	525.925,77	Total corriente	639.493,80	612.956,98
ACTIVO FIJO - NETO (Nota 9)	978.014,93	1.513.898,47	PASIVOS A LARGO PLAZO:		
			Préstamo Bancario (Nota 16)	347.742,88	399.206,15
			Préstamo Accionistas	455.363,23	546.863,23
			Total pasivos largo plazo	803.106,11	946.069,38
OTROS ACTIVOS (Nota 10)	587.632,37	118.837,16	PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
			Capital social (Nota 19)	500.000,00	500.000,00
			Aportes futuras capitalización (Nota 20)	222.956,97	137.456,97
			Reserva Legal (Nota 21)	167,01	167,01
			Resultados Acumulados	(39.491,98)	(39.491,98)
			(Pérdida) Utilidad del Ejercicio	(3.279,35)	1.503,04
			Total patrimonio	680.352,65	599.635,04
Total	2.122.952,56	2.158.661,40	Total	2.122.952,56	2.158.661,40

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

CIDE S.A.

FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2.010

(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2011	AÑO 2010
INGRESOS Y COSTO DE VENTAS		
Ventas netas	1.833.981,09	1.859.055,89
(-) Costo de ventas	(1.296.232,79)	(1.338.454,17)
UTILIDAD BRUTA	537.748,30	520.601,72
GASTOS DE OPERACIÓN:		
Gastos administrativos	(315.689,39)	(256.684,67)
Gastos de venta	(224.506,06)	(210.401,72)
Sub-total	(540.195,45)	(467.086,39)
(PÉRDIDA) UTILIDAD OPERACIONAL	(2.447,15)	53.515,33
FINANCIEROS Y OTROS:		
Gastos financieros	(58.665,82)	(44.319,69)
+/- Otros ingresos-egresos (Neto)	80.473,65	2.177,28
Sub-total	21.807,83	(42.142,41)
UTILIDAD ANTES DE DEDUCCIONES LEGALES	19.360,68	11.372,92
Menos:		
Participación a trabajadores (Nota 18)	2.904,10	1.705,94
Impuesto a la renta (Nota 18)	19.735,93	7.996,93
Reserva Legal (Nota 21)	-	167,01
Sub-total	22.640,03	9.869,88
(PÉRDIDA) UTILIDAD DEL EJERCICIO	(3.279,35)	1.503,04

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)



FLORES DE NAPOLES FLORNAPOLO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO	APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	RESERVA LEGAL	RESULTADOS ACUMULADOS	UTILIDAD DEL EJERCICIO	TOTAL
Saldos iniciales al 1 de enero 2010	500.000,00	137.456,97	-	9.624,27	(49.116,25)	597.964,99
Transferencia resultados acumulados						
Resultados del Ejercicio				(49.116,25)	49.116,25	-
15% Participación Trabajadores 2010					11.372,92	11.372,92
25% Impuesto a la Renta 2010					(1.705,94)	(1.705,94)
Reserva Legal			167,01		(7.996,93)	(7.996,93)
					(167,01)	-
Saldos finales al 31 de diciembre del 2010	500.000,00	137.456,97	167,01	(39.491,98)	1.503,04	599.635,04
Saldos iniciales al 1 de enero 2011	500.000,00	137.456,97	167,01	(39.491,98)	1.503,04	599.635,04
Transferencia resultados acumulados						
Dividendos				1.503,04	(1.503,04)	-
Aporte Futuras Capitalizaciones		85.500,00		(1.503,04)		(1.503,04)
Resultados del Ejercicio					19.360,68	85.500,00
15% Participación Trabajadores 2011					(2.904,10)	19.360,68
24% Impuesto a la Renta 2011					(19.735,93)	(2.904,10)
						(19.735,93)
Saldos finales al 31 de diciembre del 2011	500.000,00	222.956,97	167,01	(39.491,98)	(3.279,35)	680.352,65

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2011 CON CIFRAS COMPARATIVAS DEL 2010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Flujo de efectivo de actividades de operación:		
Resultado del ejercicio	19.360,68	11.372,92
Ajustes para conciliar la utilidad neta para los flujos netos provistos por las actividades operativas:		
Depreciaciones y amortizaciones	173.358,56	247.705,69
Sub-total	173.358,56	247.705,69
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento / Disminución Clientes	(50.784,94)	39.823,43
Aumento / Disminución Anticipos Proveedores	(13.030,50)	110.171,91
Aumento Otras cuentas por cobrar	(2.255,94)	(9.005,09)
Aumento Inventarios	(6.011,88)	(772,75)
Disminución / Aumento Gastos Pagados por anticipado	38.033,95	(7.805,26)
Disminución Proveedores	(18.495,41)	(158.077,49)
Aumento / Disminución Anticipo clientes	1.830,04	(124.767,90)
Disminución Impuesto a la Renta	(27.732,86)	-
Aumento / Disminución Impuestos y retenciones	1.501,28	(8.064,24)
Disminución Participación Trabajadores	(1.705,94)	-
Disminución / Aumento Otras cuentas por pagar	(18.019,60)	42.105,51
Disminución Beneficios Sociales	(107.896,28)	(83.237,44)
Sub-total	(204.568,08)	(199.629,32)
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de operación	(11.848,84)	59.449,29
Recursos utilizados en actividades de inversión:		
Adquisición de Activos Fijos	(6.458,03)	(188.203,50)
Otros activos	5.613,75	110.631,87
Efectivo neto (utilizado) en actividades de inversión	(844,28)	(77.571,63)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento:		
Prestamos y sobregiros bancarios	11.526,34	(38.818,96)
Dividendos	(1.503,04)	-
Efectivo neto provisto (utilizado) en actividades de financiamiento	10.023,30	(38.818,96)
Disminución neta del efectivo	(2.669,82)	(56.941,30)
Efectivo al principio del año	66.328,16	123.269,46
Efectivo al final del año	63.658,34	66.328,16

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 a 28)

FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

1. OPERACIONES

La Compañía fue constituida en la República del Ecuador el 8 de mayo del 1997 y su actividad principal constituye el cultivo, propagación, producción, comercialización, importación, exportación de toda clase de flores, así como de productos agropecuarios, insumos, maquinaria, partes y equipos.

2. PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES

2.a. Bases de presentación

La Compañía mantiene sus registros contables en US\$ dólares americanos preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones emitidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento de aplicación y disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

La preparación de estados incluye el uso ciertas estimaciones contables para determinar la valuación de activos, pasivos y resultados, así como la revelación de activos y pasivos contingentes. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos se basaron en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de los montos estimados.

2.b. Inventarios

Los inventarios están valorizados al costo de adquisición, el cual no excede al valor neto realizable. El costo se ha determinado sobre la base del método promedio.

Los inventarios en tránsito al costo según factura más los gastos incurridos en su importación.

2.c. Anticipo Empleados

Al 31 de diciembre del 2.011, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

2.d. Provisión para cuentas de dudosa cobrabilidad

Se registra una provisión de dudosa cobrabilidad para cubrir futuros riesgos de pérdida que pueden llegar a producirse en la realización de cuentas por cobrar a clientes, exclusivamente.

2.e. Activos fijos

Están registrados al costo y su depreciación es calculada sobre valores históricos (modificado por los ajustes del sistema de corrección monetaria registrada hasta el ejercicio económico 2000) sobre la base del método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos, los mismos que oscilan entre 3 y 20 años.

Las reparaciones y mantenimientos (menores) se registran en los resultados del ejercicio corriente. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas y los activos reemplazados son dados de baja.

Las adiciones del período y su correspondiente depreciación, se ajustaron en base a los porcentajes proporcionales.

2.f. Otros activos

Se registra al costo de adquisición, este rubro incluye inversiones permanentes, documentos por cobrar de clientes a largo plazo, activos intangibles y gastos de constitución, que se amortizan en línea recta a 20 años.

2.g. Participación a trabajadores

Según disposiciones legales establecidas por el Código del Trabajo, la Compañía entrega a sus empleados y trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos, estableciendo su registro en el período económico 2011.

2.h. Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad está gravada a la tasa del 24% (25% en el año 2011), y es política de la Compañía registrar su provisión en el ejercicio económico.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

2.i. Estimaciones contables

Las normas ecuatorianas de contabilidad, requieren que la administración registre estimaciones y supuestos que afectan a los saldos reportados de activos y pasivos. Los resultados actuales pueden diferir de aquellas estimaciones.

2.j. Reconocimiento del ingreso y gasto

El ingreso es reconocido, cuando los activos debidamente documentados para su transferencia de dominio, es vendido; por lo tanto, constituye la base de medición del principio contable del devengado.

Los gastos se contabilizan por el método de causación.

2.k. Costos financieros

Los costos financieros son registrados como gastos en el período en el cuál se incurren.

2.l. Flujos de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo, la Compañía registra como efectivo y equivalente de efectivo, únicamente los saldos de efectivo en caja y bancos.

3. IMPLEMENTACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA.

De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004 publicada en el Registro Oficial 348 de septiembre del 2006 y No. 08.GDSC.010 publicada en el Registro Oficial 498 de diciembre del 2008 relacionadas con la implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIFF) a partir del ejercicio económico 2012.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

La Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con estas Normas, teniendo como base de año de transición el 1 de enero del 2011.

En el proceso de implementación de las NIIF puede haber ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2012, como también cambios a políticas contables que tendrán un impacto en el resultado de sus operaciones.

Para efectos comparativos y por requerimientos de las referidas NIIF, los estados financieros del período económico 2011 deberán registrar algunos ajustes y podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos.

A fecha de emisión del presente informe, la administración está evaluando el impacto de la implementación de estas normativas contables, en la situación financiera y en el estado de resultados.

4. CAJA Y BANCOS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Bancos (i)	63,358.34	66,028.16
Caja	300.00	300.00
Total:	63,658.34	66,328.16

(i) Fondos disponibles en cuentas corrientes

Ver página siguiente: Clientes

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

5. CLIENTES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Da Flowers	21,039.87	-
Ecrus Holding	6,849.27	-
Segundo Jitala	10,300.00	10,300.00
CDV Exportación Import	16,149.37	-
Floreard Co Ltda.	10,980.21	-
Impex Flowers	9,932.50	-
Natalia de Velez	1,606.73	-
New Beckenham Invest	7,532.50	-
Nisa Flowers Lolita	4,125.22	10,257.51
Sierra Flowers	11,437.20	23,469.97
Ridanflowers S.A.	5,652.73	-
Top Quality Flowers	1,831.00	-
Maxi Flor	3,992.20	3,992.20
Blue Crest Trading	4,689.15	4,689.15
Saj Corporation	13,492.62	13,492.62
World of the Roses	7,525.49	8,483.99
Zigzag Group	16,038.08	5,428.62
Virgin Farms	4,759.53	4,759.53
Tradewinds Internacional	14,495.53	35,340.39
Gori SRL	9,954.00	10,053.00
Gala Fruit	11,006.50	30,393.75
Four Seasons	13,918.26	10,876.01
Flower Direct Export	-	5,486.85
Esprit Miami	11,595.08	9,651.74
Equiflor Miami	22,198.77	23,530.89
Comtransflor	11,432.50	13,338.74
Artexporoses	6,542.70	6,365.75
Otros menor valor	66,537.94	44,919.30
Total:	325,614.95	274,830.01

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Cheques devueltos	21,220.50	21,220.50
Anticipo Empleados	11,069.39	5,162.15
Préstamos Empleados	1,770.44	1,770.44
Cuentas por Cobrar Florsaika	2,488.57	2,488.57
Otras menor valor	4,748.03	8,399.33
Total:	41,296.93	39,040.99

7. INVENTARIOS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Inventario de insumos químicos	1,490.80	828.56
Inv. materiales de embalaje	44,133.90	36,527.82
Inv. materiales varios	1,512.39	2,582.93
Inv. suministros de oficina	200.02	17.67
Inv. insumos orgánicos	6,788.30	8,156.55
Total:	54,125.41	48,113.53

8. GASTOS ANTICIPADOS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Crédito Tributario	13,415.83	50,171.28
Anticipo Impuesto a la Renta	30,520.72	38,517.63
Crédito Tributario Imp. a la Renta	1,887.18	1,887.18
Retenciones Impuesto a la Renta	31.29	31.29
Seguros Prepagados	11,797.32	5,078.91
Total:	57,652.34	95,686.29

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

9. ACTIVOS FIJOS 2.011

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	BAJAS / AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	596.166,97			596.166,97	
Plantas	827.620,86		827.620,86	-	
Plásticos	152.984,07		152.984,07	-	
Técnico Fertilización y Fumigación	11.785,09			11.785,09	
Invernaderos	620.228,24			620.228,24	
Construcciones	111.012,78			111.012,78	
Barrera rompe vientos	3.022,48			3.022,48	
Reservorio	48.521,54			48.521,54	
Cisterna	3.174,20			3.174,20	
Cable Vía	52.735,59			52.735,59	
Sistema de Riego	169.107,85			169.107,85	
Equipo de Campo	7.519,43	2.040,00		9.559,43	
Equipo de energía eléctrica	35.222,90			35.222,90	
Herramientas	1.659,76		40,00	1.619,76	
Muebles y enseres finca	16.256,76			16.256,76	
Muebles y enseres oficina	7.403,81			7.403,81	
Vehículos	35.618,68	33.050,53		68.669,21	
Equipo de computación	17.574,17	4.636,74		22.210,91	
Equipo de monitoreo (vigilancia)	2.966,80			2.966,80	
Equipo de Fumigación	3.376,43	495,00		3.871,43	
Implementos comedor	3.518,86	60,00		3.578,86	
Tanques plásticos bioles	5.484,58	4.669,04		10.153,62	
Instalaciones florícolas	64.990,98			64.990,98	
Equipo de oficina	14.728,35	714,19		15.442,54	
Software Contable	3.850,00			3.850,00	
Implementos laboratorio	1.566,85			1.566,85	
Subtotal	2.818.098,03	45.665,50	980.644,93	1.883.118,60	

DEPRECIACIONES:

Invernaderos	439.121,79	25.607,04		464.728,83	10%
Plantas	314.044,43		314.044,43	-	33%
Plásticos	152.984,07		152.984,07	-	20%
Construcciones	64.466,41	5.550,60		70.017,01	10%
Barrera rompe vientos	3.022,48			3.022,48	10%
Reservorio	29.931,64	2.426,04		32.357,68	10%
Cisterna	2.111,52	158,76		2.270,28	10%
Cable Vía	22.395,29	5.273,52		27.668,81	10%
Sistema de Riego	134.165,17	4.446,72		138.611,89	10%
Equipo de Campo	3.098,86	735,90		3.834,76	10%
Equipo de energía eléctrica	18.152,80	2.077,32		20.230,12	10%
Herramientas	584,32	180,60		764,92	10%
Muebles y enceres de finca	13.883,55	631,17		14.514,72	10%
Instalaciones Florícolas	60.114,30	1.401,80		61.516,10	10%
Equipo de oficina	13.219,91	283,06		13.502,97	10%
Muebles y enceres oficina	3.815,85	423,72		4.239,57	10%
Vehiculos	5.421,26	11.444,24		16.865,50	20%
Equipo de computación	15.491,63	2.794,87		18.286,50	33,33%
Técnicos Fertilización y fumigación	4.535,46	1.549,12		6.084,58	10%
Equipo poscosecha	679,49			679,49	10%
Equipo Monitoreo	634,93	296,64		931,57	10%
Implementos comedor	315,84	352,96		668,80	10%
Tanques de bioles	849,01	858,53		1.707,54	10%
Software Contable	1.069,40	1.283,28		2.352,68	
Implementos laboratorio	90,15	156,72		246,87	
Subtotal	1.304.199,56	67.932,61	467.028,50	905.103,67	
TOTAL:	1.513.898,47	(22.267,11)	513.616,43	978.014,93	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 Y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS FIJOS 2.010

	SALDO INICIAL	COMPRAS Y / O ADICIONES	BAJAS / AJUSTES	SALDO FINAL	% DEPRECIACIÓN
Terreno	596.166,97			596.166,97	
Plantas	753.449,92	49.174,50		802.624,42	
Plásticos	152.984,07			152.984,07	
Preparación del Suelo	241,00		(241,00)	-	
Estructura Manejo Orgánico	2.134,18		(2.134,18)	-	
Técnico Fertilización y Fumigación	11.785,09			11.785,09	
Invernaderos	620.228,24			620.228,24	
Construcciones	98.514,56	12.498,22		111.012,78	
Barrera rompe vientos	3.022,48			3.022,48	
Reservorio	48.521,54			48.521,54	
Cisterna	3.174,20			3.174,20	
Cable Vía	52.735,59			52.735,59	
Sistema de Riego	144.328,77	24.779,08		169.107,85	
Equipo de Campo	3.482,88	4.036,55		7.519,43	
Equipo de energía eléctrica	35.222,90			35.222,90	
Herramientas	1.659,76			1.659,76	
Muebles y enseres finca	16.256,76			16.256,76	
Muebles y enseres oficina	4.047,56	3.356,25		7.403,81	
Vehículos	15.183,45	35.435,23	(15.000,00)	35.618,68	
Equipo de computación	15.312,65	2.261,52		17.574,17	
Equipo de monitoreo (vigilancia)	1.744,80	1.222,00		2.966,80	
Ampliación poscosecha	10.123,04		(10.123,04)	-	
Equipo de Fumigación	2.879,23	497,20		3.376,43	
Implementos comedor	2.153,36	1.365,50		3.518,86	
Tanques plásticos bioles	4.967,00	517,58		5.484,58	
Instalaciones florícolas	64.990,98			64.990,98	
Equipo de oficina	14.539,35	189,00		14.728,35	
Software Contable	3.850,00			3.850,00	
Implementos laboratorio	1.566,85			1.566,85	
Subtotal	2.685.267,18	135.143,63	(27.498,22)	2.818.098,03	
DEPRECIACIONES:					
Invernaderos	411.813,41	27.308,38		439.121,79	10%
Plantas	272.302,56	41.741,87		314.044,43	33%
Plásticos	152.984,07			152.984,07	20%
Construcciones	58.893,46	5.572,95		64.466,41	10%
Barrera rompe vientos	3.022,48			3.022,48	10%
Reservorio	25.724,43	4.207,21		29.931,64	10%
Cisterna	1.965,29	146,23		2.111,52	10%
Cable Vía	17.271,07	5.124,22		22.395,29	10%
Sistema de Riego	130.663,24	3.501,93		134.165,17	10%
Equipo de Campo	2.969,37	129,49		3.098,86	10%
Equipo de energía eléctrica	15.844,14	2.308,66		18.152,80	10%
Herramientas	260,09	324,23		584,32	10%
Muebles y enceres de finca	13.317,04	566,51		13.883,55	10%
Instalaciones Florícolas	58.553,83	1.560,47		60.114,30	10%
Equipo de oficina	12.986,47	233,44		13.219,91	10%
Muebles y enceres oficina	3.499,20	316,65		3.815,85	10%
Vehículos	15.081,63	5.339,63	15.000,00	5.421,26	20%
Equipo de computación	13.300,25	2.191,38		15.491,63	33,33%
Técnicos Fertilización y fumigación	2.357,02	2.178,44		4.535,46	10%
Equipo poscosecha	679,49			679,49	10%
Equipo Monitoreo	405,67	229,26		634,93	10%
Implementos comedor	86,88	228,96		315,84	10%
Tanques de bioles	338,77	510,24		849,01	10%
Software Contable	1.069,40			1.069,40	
Implementos laboratorio	90,15			90,15	
Subtotal	1.215.479,41	103.720,15	15.000,00	1.304.199,56	
TOTAL:	1.469.787,77	31.423,48	(42.498,22)	1.513.898,47	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

10. OTROS ACTIVOS

Incluye:

		AÑO 2.011	AÑO 2.010
Plantas		805,688.32	-
Amortización	12.5%	(417,218.92)	-
Regalias		535,318.03	406,583.41
Amortización	5%	(337,235.87)	(288,827.06)
Semovientes		1,080.81	1,080.81
Total:		587,632.37	118,837.16

11. PROVEEDORES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
E.G. HILL Company	2,863.13	-
Plastivalle	3,602.83	1,709.02
Rosen Tantu	10,377.33	9,273.57
Sanchez Matiz Ricardo	5,770.21	5,770.21
Jitala Cabascango	34,128.97	153,644.00
Cartorama C.A.	12,442.05	12,442.05
Negocios Integrados	46,251.40	18,555.81
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	24,894.49	22,244.71
Industrias Omega	13,853.39	7,442.99
Agroplasticos S.A.	23,991.12	15,685.17
Plantas Técnicas Plantec S.A	12,663.38	10,134.47
Schreusd	15,062.01	3,809.88
Otros menor valor	76,296.94	39,980.78
Total:	282,197.25	300,692.66

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

12. IMPUESTOS Y RETENCIONES LEGALES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Impuesto a la renta por pagar	-	391.11
Impuestos mensuales por pagar	-	281.86
Retenciones en la Fuente	1,648.61	1,031.82
Retenciones IVA	1,723.14	1,583.73
12% IVA	-	180.71
IESS (*)	11,975.65	11,014.44
Préstamos IESS	1,574.90	1,229.35
Otros menor valor	292.00	-
Total:	17,214.30	15,713.02

Retenciones en la Fuente de IVA

Corresponde a la acumulación mensual del impuesto al valor agregado, retenciones en la fuente y retención del impuesto al valor agregado, impuestos a los que está sujeto como agente de retención y percepción de obligaciones tributarias, los cuales no han sido cancelados, valores que serán cancelados en enero del 2012.

(*) = IESS

Corresponde a los valores pendientes de pago al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social por conceptos de aporte personal, aporte patronal, IECE y Secap, valores que serán cancelados en enero del 2012.

13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Liquidación de haberes por pagar	41,000.28	31,795.86
Fondo empleados	9,478.12	9,478.12
E.G. Hill Company	-	58,979.52
Sueldos y Salarios por pagar	60,665.47	46,501.12
Otros menor valor	32,417.91	14,826.76
Total:	143,561.78	161,581.38

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

14. BENEFICIOS SOCIALES

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Décimo tercer sueldo	10,551.54	11,077.71
Décimo cuarto sueldo	14,327.03	13,642.87
Vacaciones	22,056.62	24,921.18
Fondos de reserva	911.66	675.42
Total:	47,846.85	50,317.18

Ver siguiente página: Movimiento de Provisiones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

15. MOVIMIENTO DE PROVISIONES

Al 31 de Diciembre del 2.011, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

	PROVISIÓN CUENTAS DUDOSA COBRABILIDAD	DECIMO TERCER SUELDO	DECIMO CUARTO SUELDO	VACACIONES	FONDOS DE RESERVA
SALDOS INICIALES	-	11.077,71	13.642,87	24.921,18	675,42
Débitos:					
Pagos		(54.287,88)	(40.294,37)	(2.899,73)	(10.253,96)
Ajustes	(1.705,29)		160,34		
Créditos					
Provisión	1.705,29	53.761,71	41.138,87	35,17	10.490,20
SALDOS FINALES	-	10.551,54	14.327,03	22.056,62	911,66

Al 31 de Diciembre del 2.010, el movimiento de las provisiones para activos y pasivos se presenta así:

SALDOS INICIALES	-	34.181,32	6.962,81	41.868,89	224,42
Débitos:					
Pagos	-	(26.889,38)	(3.522,16)	(16.947,71)	(1.616,90)
Ajustes	(1.624,27)				
Créditos					
Provisión	1.624,27	3.785,77	10.202,22	-	2.067,90
SALDOS FINALES	-	11.077,71	13.642,87	24.921,18	675,42

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

16. PRÉSTAMOS Y SOBREGIRO BANCARIO

Incluye al 31 de diciembre del 2.011:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional			
Operación 98593, con vencimiento el 22 de julio del 2017. Préstamo de tipo productivo.	69,427.16	329,778.99	399,206.15
Sub total:	69,427.16	329,778.99	399,206.15
Produbanco			
Operación CAR10100140464000, con vencimiento el 08 de mayo del 2013. Préstamo de tipo productivo.	24,512.32	17,963.89	42,476.21
Operación CAR10100151421000, con vencimiento el 15 de mayo del 2012. Préstamo de	50,000.00	-	-
Sub total:	74,512.32	17,963.89	42,476.21
Total:	143,939.48	347,742.88	441,682.36

Incluye al 31 de diciembre del 2.010:

	Porción corriente	Porción largo plazo	Total
Corporación Financiera Nacional			
Operación 0010186693, con vencimiento el 17 de julio del 2012. Préstamo de tipo productivo.	69,427.16	399,206.15	468,633.31
Sub total:	69,427.16	399,206.15	468,633.31
Sobregiro Bancario	5,522.71	-	-
Total:	74,949.87	399,206.15	468,633.31

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)

17. PRÉSTAMOS ACCIONISTAS

Incluye:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
Ing. Fausto Falconi	131,441.41	175,901.41
Sr. Fernando Proaño	158,068.82	181,588.82
Sr. Alfredo Garcia	81,426.50	94,686.50
Sra. Ana María López	84,426.50	94,686.50
Total:	<u>455,363.23</u>	<u>546,863.23</u>

18. PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Cumpliendo disposiciones legales, la conciliación de la base imponible para la participación a trabajadores e impuesto a la renta, fue determinada según detalle siguiente:

	AÑO 2.011	AÑO 2.010
a.- CONCILIACIÓN 15% TRABAJADORES:		
Utilidad antes de deducciones:	19,360.68	11,372.92
15% Participación a trabajadores	<u>2,904.10</u>	<u>1,705.94</u>
b.- CONCILIACIÓN IMPUESTO A LA RENTA:		
Utilidad antes de deducciones	19,360.68	11,372.92
(-) Participación a trabajadores	(2,904.10)	(1,705.94)
(+) Gastos no deducibles	62,003.73	27,182.42
(-) Amortización perdidas tributarias año 2009	-	(4,861.68)
Base Impositiva	78,460.31	31,987.72
Impuesto a la Renta Causado	<u>18,830.47</u>	<u>7,996.93</u>
c.- CONCILIACIÓN PARA EL PAGO		
Anticipo impuesto a la renta calculado	19,735.94	7,996.93
(-) Anticipo pagado	(19,735.94)	(19,734.60)
Saldo a favor	<u>-</u>	<u>(11,737.67)</u>

d.- TASA IMPOSITIVA

En el suplemento del R.O. 484 del 31 de diciembre del 2001, en el Art.38, referente a la tasa impositiva de las sociedades, se establece una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta, en que la Junta de Accionistas resuelve la capitalización de las utilidades ó el 25 % sobre las utilidades sujetas a distribución de dividendos, la Compañía decide la tasa del 24% (25% en el 2010).

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

A partir de la vigencia del D.E. 374, publicado en el Registro Oficial 209 del 8 de junio del 2010, la Compañía considera para el cálculo del impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto causado en el año corriente.

19. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2011, el capital social de **FLORES DE NAPOLES FLORNAPOL S.A.**, por US\$ 500.000 participaciones ordinarias y nominativas y negociables por un valor de US\$ 1,00 cada una a valor nominal unitario.

20. APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN

De acuerdo a acta de Junta General de Accionistas celebradas el 26 de mayo del 2.011 se resolvió el aumento de aporte futura capitalización mediante la capitalización de pasivos por un valor de US\$ 85.500,00

21. RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías, de la utilidad neta debe transferirse el 10% para formar la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo utilizarse para ser capitalizada en su totalidad o absorber pérdidas.

22. AMORTIZACIÓN DE PÉRDIDAS

Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

En caso de liquidación de la sociedad o terminación de sus actividades en el país el saldo de pérdidas acumuladas durante los últimos cinco ejercicios, será deducible en su totalidad en el ejercicio impositivo en que concluya su liquidación o se produzca la terminación de las actividades

23. SITUACIÓN FISCAL

La Compañía no ha sido auditada tributariamente por parte del Servicio de Rentas Internas hasta el presente ejercicio económico, por consiguiente los ejercicios económicos 2011, 2010 y 2009, se encuentran abiertos a revisión.

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento del R.O. 494 del 31 de Diciembre del 2004, incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, nuevas normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con compañías relacionadas.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.011 y 2.010 (Expresado en US\$ dólares)**

24. DERECHOS DE AUTOR

Cumpliendo disposiciones legales, descritas en Registro Oficial No. 289 del 10 de marzo del 2004, la Compañía ha cumplido con todas las normas sobre derechos de autor, en cuanto se refiere a los programas y licencias de computación utilizados en su procesamiento informático.

25. INFORME TRIBUTARIO

Por disposición establecida en el R.O 740 del 8 de enero del 2004 (Resolución 1071) el Servicio de Rentas Internas, dispone que todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar los anexos y respaldos en sus declaraciones fiscales; a la emisión de este informe, la Compañía se encuentra preparando dicha información.

Será responsabilidad de los Auditores Externos, el dictaminar la razonabilidad de la información y reportes descritos en el párrafo precedente.

26. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía mantiene y registra transacciones relacionadas con personas naturales o sociedades, tal como lo indica la resolución No. 2430 publicada en el registro oficial 494 del 31 de diciembre del 2004.

27. OTRAS REVELACIONES

En cumplimiento con disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, aquellas no descritas son inmateriales y/o inaplicables para su revelación y lectura de terceros.

28. EVENTOS SUBSECUENTES

Al 31 de Diciembre del 2011 y la fecha de preparación de este informe (Marzo 8 del 2012), no se han producido eventos económicos, que en opinión de la Gerencia, deban ser revelados.

Con fecha 13 de enero del 2012 el Ministerio de Relaciones Laborales, estableció el procedimiento para el cálculo, pago y control de cumplimiento de la compensación económica para el salario digno. Cuyo cálculo deberá ser registrado en el ejercicio 2011 y cancelar al trabajador hasta el 31 de marzo 2012.



SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS

27 ABR. 2012

OPERADOR 4
QUITO