



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

11 de marzo del 2003

A los miembros del Directorio y  
Accionistas de

### FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores de Nápoles Flornapol S. A., al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y del flujo de fondos por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorias.
2. Nuestras auditorias se realizaron 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, basándose en 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 nuestras auditorias proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en la Nota 2 e. y 5 a los estados financieros, acogiéndose a opciones establecidas en el Decreto Ejecutivo 1628 del 22 de diciembre de 1999 y su disposición transitoria sexta (Registro Oficial No. 350 del 30 de diciembre de 1999), la compañía difirió al 31 de diciembre de 1999 pérdidas en cambio devengadas en dicho año por un monto equivalente a US \$753,310. Hasta el año 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de US\$ 320.882 cargándose a resultados. Este Tratamiento contable, si bien está permitido por las normas legales vigentes, no está de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al final del año 2002 se encuentran subestimadas en US\$ 432.428.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del diferimiento de las pérdidas en cambio que se menciona en el párrafo precedente, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Flores de Nápoles Flornapol S. A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

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

*Luis Paredes Santos*  
Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
de Contadores: 8376

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S. A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**

**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	2002	2001	PASIVO Y PATRIMONIO	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	12,637	18,829	Proveedores	119,140	200,952
Inversiones			Préstamos accionistas corto plazo	440,000	
Documentos y cuentas por cobrar			Beneficios sociales	1,700	2,132
Clientes	307,008	304,768	Impuestos	2,481	5,167
Anticipos proveedores	3,245	5,087	Total del pasivo corriente	563,321	208,251
Empleados	523	2,372			
Otros	20	825	PASIVO LARGO PLAZO		
Provisión para cuentas incobrables	(3,482)	(3,382)	Préstamo accionistas	800,223	1,329,223
Inventarios	8,349	6,365	Total pasivo largo plazo	800,223	1,329,223
Gastos anticipados	53,714	35,457			
Total del activo corriente	382,014	370,321	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	1,096,704	1,210,486
PROPIEDADES,PLANTA Y EQUIPOS	1,467,685	1,613,806			
CARGOS DIFERIDOS	610,549	763,832	Total Pasivo y Patrimonio	2,460,248	2,747,960
Total del Activo	2,460,248	2,747,960			

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S. A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 y 2000**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas		
Ventas al exterior	969,504	944,128
Ventas nacionales	3,664	39,779
Costo de Ventas	<u>(758,240)</u>	<u>(753,737)</u>
Utilidad Bruta	214,928	230,170
Gastos Operativos		
De Administración	(134,186)	(118,695)
De Venta	<u>(58,329)</u>	<u>(58,692)</u>
Utilidad en Operación	22,413	52,783
Gastos Financieros (neto)	(53,562)	(55,431)
Amortización diferencia en cambio diferida	(120,000)	(50,220)
Otros ingresos (egresos) neto	37,367	(1,675)
Pérdida del ejercicio	<u>(113,782)</u>	<u>(54,543)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S. A.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2001	4,000	137,457	1,332,402	(208,830)	1,265,029
Pérdida del año 2001				(54,543)	(54,543)
Saldo al 1 de enero del 2002	4,000	137,457	1,332,402	(263,373)	1,210,486
Pérdida del año 2002				(113,782)	(113,782)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u>4,000</u>	<u>137,457</u>	<u>1,332,402</u>	<u>(377,155)</u>	<u>1,096,704</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	971,028	880,429
Efectivo pagado a proveedores	(317,126)	(256,635)
Pago a empleados y funcionarios	(348,799)	(368,143)
Intereses pagados	(53,562)	(55,431)
Inversiones financieras		7,560
Amortización diferencia en cambio (neta)	(120,000)	(50,220)
Otros ingresos (egresos) neto	37,367	(1,675)
Fondos netos provistos por actividades de operación	168,908	155,885
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(46,752)	(4,724)
Incremento Cargos Diferidos	(39,348)	(38,388)
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(86,100)	(43,112)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Disminución de obligaciones bancarias		(455,159)
Incremento (disminución) préstamos accionistas	(89,000)	319,002
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	(89,000)	(136,157)
Incremento (Disminución neta de fondos)	(6,192)	(23,384)
Efectivo al principio de año	18,829	42,213
Efectivo al fin del año	<u>12,637</u>	<u>18,829</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 y 2001**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación		
Pérdida neta del año	(113,782)	(54,543)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	192,873	188,962
Amortización	192,631	115,581
	271,722	250,000
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	2,357	(84,248)
Inversiones financieras	-	7,560
Inventarios	(1,984)	10,268
Cuentas por Pagar	(81,812)	(12,433)
Gastos anticipados	(18,257)	(20,343)
Gastos acumulados	(3,118)	5,081
	168,908	155,885

Las notas explicativas anexas 1 a 8 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**

**NOTA 1 – OPERACIONES**

La Compañía fue constituida el 8 de mayo de 1997, con el objeto de dedicarse al cultivo, producción, comercialización, importación, exportación y representación de toda clase de semillas, flores, plantas y demás productos agropecuarios en general así como también insumos, maquinarias, partes y equipos propios y necesarios para esta actividad.

En el año 2001 la compañía genera pérdidas por US\$ 54.543 después de absorber US\$ 50.220 de pérdidas diferidas en el año 1999 (Ver Nota 5). Igualmente en el año 2002 se genera pérdidas pos US\$ 113.782 luego de absorver pérdidas diferidas por US\$ 120.000. Sin embargo la compañía ha logrado disminuir pasivos en US\$ 173.930. La deuda con accionistas se ha cancelado normalmente de acuerdo a un plan de pagos establecidos.

Al cierre del año 2002 se presenta un déficit de capital de trabajo de aproximadamente US\$ 181.000, debido a la reclasificación de la deuda con accionistas de largo a corto plazo. El plan de la empresa prevé que estará en capacidad de pagar dicha obligación en el año 2003.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificados para inventarios, gastos pagados por anticipado, propiedad planta y equipo, cargos diferidos y patrimonio de acuerdo a procedimientos de ajuste y conversión a dólares estadounidenses establecidas en la NEC 17.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo de adquisición que no excede al valor de mercado.

**d. Propiedades y equipos**

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda, menos depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos 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 los resultados del año.

**e. Cargos diferidos y otros activos**

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(continuación)**

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio. Se amortizan en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante los años 2002 y 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de los años de US\$ 120.000 y 50.220 respectivamente.

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

Debido a que la compañía no generó utilidades en los años 2002 y 2001, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

**g. Provisión para impuesto a la renta**

A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía generó pérdida.

**h. Jubilación patronal**

La compañía no constituyó una provisión para este rubro porque considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

**i. Reserva de capital**

De acuerdo con la NEC 17 se estableció que los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para futuras capitalizaciones deben imputarse inicialmente a la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta reexpresión monetaria, a la cuenta Reserva de capital.

Esta cuenta podrá ser utilizado para incrementos de capital.

**NOTA 3 - INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Insumos químicos	1,835	2,960
Material de embalaje	6,378	3,287
Materiales varios	136	118
	<u>8,349</u>	<u>6,365</u>

#### **NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 comprende:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	Tasa anual de depreciación %
Obras Civiles	522,601	522,601	5,10 y 25%
Equipos y herramientas	170,072	165,614	10,20,33 y 50%
Vehículos	12,685	23,142	20%
Muebles y Enseres	15,245	15,072	10%
Plantas	972,349	972,349	12,5%
Instalaciones	53,136	53,136	10%
	<u>1,746,088</u>	<u>1,751,914</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(920,323)	(734,275)	
	<u>825,765</u>	<u>1,017,639</u>	
Terrenos	596,167	596,167	
Construcción en curso	45,753		
Total al 31 de diciembre del 2002 y 2001	<u>1,467,685</u>	<u>1,613,806</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldos netos al comienzo del año	1,613,806	1,798,044
Adiciones y retiros (netos)	46,752	4,724
Gasto depreciación	(192,873)	(188,962)
Saldos netos a finales del año	<u>1,467,685</u>	<u>1,613,806</u>

#### **NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 este rubro comprende:

##### **Pérdidas netas en cambio**

(ver página siguiente)

**NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS**  
**(continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	552,428	602,648
Amortización del año	(120,000)	(50,220)
	<u>432,428</u>	<u>552,428</u>
<b>Otros Activos</b>		
Gastos preoperacionales	44,491	44,491
Regalías Plantas	272,544	272,544
Plásticos	103,739	64,360
Software Contable	2,850	2,850
	<u>423,624</u>	<u>384,245</u>
Amortización Acumulada	(245,503)	(172,841)
	<u>178,121</u>	<u>211,404</u>
Saldos al final del año	<u>610,549</u>	<u>763,832</u>

El movimiento de cargos diferidos durante el año fue como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al comienzo del año	763,832	841,025
Amortización del diferencial cambiario	(120,000)	(50,220)
Adiciones netas	39,348	38,388
Amortización del año de otros cargos diferidos	(72,631)	(65,361)
Saldo al final del año	<u>610,549</u>	<u>763,832</u>

**NOTA 6 – PRESTAMOS ACCIONISTAS CORTO Y LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 este rubro comprende.

(ver página siguiente)

**NOTA 6 – PRESTAMOS ACCIONISTAS CORTO Y LARGO PLAZO**  
**(continuación)**

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
CORTO PLAZO		
Martín Elizando	17,600	
Cristian Proaño	39,600	
Edwin Proaño	136,400	
Fernando Proaño	123,200	
Alfredo García	123,200	
Total	<u>440,000</u>	-
LARGO PLAZO		
Martín Elizando	32,009	47,359
Cristian Proaño	72,021	136,505
Edwin Proaño	248,069	403,493
Fernando Proaño	224,062	371,923
Alfredo García	224,062	369,943
Total	<u>800,223</u>	<u>1,329,223</u>

Préstamos otorgados por los accionistas para cubrir obligaciones bancarias. Valores iniciales de US\$ 330.000, y US\$ 999,223, generan un interés del 14% y 2% respectivamente.

**NOTA 7 – CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2002 comprende 100.000 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$ 0.04 cada una, según escritura de Conversión a dólares del capital suscrito y autorizado del 9 de abril del 2001.

**NOTA 8 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión de estos estados financieros (11 de marzo 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 que no se hayan revelado en los mismos.