



Paredes Santos
&
Asociados

Auditores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES


4 de marzo del 2004

A los miembros del Directorio y
Accionistas de

FLORES DE NÁPOLES FLORNAPO S. A.

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Flores de Nápoles Flornapol S. A., al 31 de diciembre del 2003 y 2002 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 nuestra auditoría.
2. Nuestras auditorías 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 auditorías 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 2003 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas por un monto de US\$ 553.310 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 2003 se encuentran subestimadas en US\$ 200.000 que corresponde al saldo por amortizar de pérdidas en cambio diferidas (ver nota 5).
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 2003 y 2002 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.


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


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

FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S. A.
BALANCE GENERAL
31 de diciembre del 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVO	2003	2002	PASIVO Y PATRIMONIO	2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja y bancos	47,728	12,637	Sobregiro Bancario	2,602	
Documentos y cuentas por cobrar			Proveedores	106,235	119,140
Clientes	300,851	307,008	Préstamos accionistas corto plazo	131,600	440,000
Anticipos proveedores	6,786	3,245	Beneficios sociales	3,511	1,700
Empleados	1,060	523	Impuestos	2,450	2,481
Otros	839	20	Total del pasivo corriente	246,398	563,321
Provisión para cuentas incobrables	(1,299)	(3,482)			
			PASIVO LARGO PLAZO		
Inventarios	11,102	8,349	Préstamo accionistas	989,710	800,223
Gastos anticipados	69,446	53,714	Total pasivo largo plazo	989,710	800,223
Total del activo corriente	436,513	382,014			
			Total pasivo	1,236,108	1,363,544
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	1,314,135	1,467,685			
CARGOS DIFERIDOS	338,047	610,549	PATRIMONIO (ver estado adjunto)	852,587	1,096,704
Total del Activo	2,088,695	2,460,248	Total Pasivo y Patrimonio	2,088,695	2,460,248

Las notas explicativas anexas 1 a 10 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 2003 y 2002
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas	1,065,413	973,168
Costo de Ventas	<u>(862,780)</u>	<u>(758,240)</u>
Utilidad Bruta	202,633	214,928
Gastos Operativos		
De Administración	(159,977)	(134,186)
De Venta	<u>(47,405)</u>	<u>(58,329)</u>
Utilidad (pérdida) en Operación	(4,749)	22,413
Gastos Financieros (neto)	(11,122)	(53,562)
Amortización diferencia en cambio diferida	(232,428)	(120,000)
Otros ingresos (egresos) neto	4,182	37,367
Pérdida del ejercicio	<u><u>(244,117)</u></u>	<u><u>(113,782)</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 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 2003 y 2002
 (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 2002	4,000	137,457	1,332,402	(263,373)	1,210,486
Pérdida del año 2002				(113,782)	(113,782)
Saldo al 1 de enero del 2003	4,000	137,457	1,332,402	(377,155)	1,096,704
Pérdida del año 2003				(244,117)	(244,117)
Saldo al 31 de diciembre del 2003	4,000	137,457	1,332,402	(621,272)	852,587

Las notas explicativas anexas 1 a 10 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 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Flujo de fondos generados por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	1.069.387	971.028
Efectivo pagado a proveedores	(230.892)	(317.126)
Pago a empleados y funcionarios	(379.434)	(348.799)
Intereses pagados	(11.122)	(53.562)
Inversiones financieras	-	-
Amortización diferencia en cambio (neta)	(232.428)	(120.000)
Otros ingresos (egresos) neto	4.182	37.367
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos provistos por actividades de operación	219.693	168.908
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de Activo fijo neto	(42.609)	(46.752)
Incremento Cargos Diferidos	(25.682)	(39.348)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de inversión	(68.291)	(86.100)
Flujo de fondos provenientes de actividades de financiamiento:		
Incremento de sobregiro bancarias	2.602	-
Incremento (disminución) préstamos accionistas corto y largo plazo	(118.913)	(89.000)
	<hr/>	<hr/>
Fondos netos utilizados en actividades de financiamiento	(116.311)	(89.000)
Incremento (Disminución neta de fondos)	35.091	(6.192)
Efectivo al principio de año	12.637	18.829
Efectivo al fin del año	<u>47.728</u>	<u>12.637</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 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 2003 y 2002
(Expresado en dólares estadounidenses)
(Continuación)

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de fondos provistos por actividades de operación	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Pérdida neta del año	(244,117)	(113,782)
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	196,159	192,873
Amortización	<u>298,184</u>	<u>192,631</u>
Total cargos que no requieren flujo de efectivo	<u>494,343</u>	<u>385,504</u>
	250,226	271,722
 +/- Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(923)	2,357
Inventarios	(2,753)	(1,984)
Cuentas por Pagar	(12,905)	(81,812)
Gastos anticipados	(15,732)	(18,257)
Gastos acumulados	<u>1,780</u>	<u>(3,118)</u>
Fondos netos provistos por actividades de operación	<u><u>219,693</u></u>	<u><u>168,908</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 10 son parte integrante de los estados financieros.

**FLORES DE NÁPOLES FLORNAPOL S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2003 y 2002**

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 2002 la compañía genera pérdidas por US\$ 113.782 después de absorber US\$ 120.000 de pérdidas diferidas en el año 1999 (Ver Nota 5). Para el año 2003 también se genera pérdidas por US\$ 244,117 luego de absorber pérdidas diferidas por US\$ 232.428. La administración de la compañía espera obtener resultados positivos en los próximos años, que permita absorber dichas pérdidas, así como mejorar el flujo de fondos para cubrir la deuda que se mantiene con los accionistas, de una manera más rápida.

**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 la correspondiente 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.

La depreciación de los activos 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 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLÍTICAS CONTABLES
(continuación)**

e. Cargos diferidos y otros activos

Incluye pérdidas netas en cambio diferidas en 1999 de acuerdo con las disposiciones legales que rigieron en dicho ejercicio, para su amortización en un plazo máximo de cinco años a partir del año 2000. Durante los años 2003 y 2002 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a los resultados de los años de US\$ 232.428 y 120,000 respectivamente.

f. Provisión cuentas incobrables

La compañía constituyó una provisión para este rubro equivalente al 1% del total de las cuentas por cobrar a clientes generadas durante el año 2003.

g. Participación de los trabajadores en las utilidades

Debido a que la compañía no generó utilidades en los años 2003 y 2002, no se ha provisionado el 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral.

h. 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 2003 y 2002 no se registró provisión por este concepto debido a que la compañía generó pérdida.

i. 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.

j. Reserva de capital

De acuerdo con la NEC 17 se establece 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. De acuerdo a disposiciones legales a partir de diciembre del 2001, esta reserva puede ser utilizada para compensar pérdidas de ejercicios anteriores y/o para incrementos de capital

NOTA 3 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 comprende:

(ver página siguiente)

NOTA 3 – INVENTARIOS
(continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Insumos químicos	3,185	1,835
Material de embalaje	7,603	6,378
Materiales varios	314	136
	<u>11,102</u>	<u>8,349</u>

NOTA 4 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>	Tasa anual de depreciación %
Obras Civiles	575,355	522,601	5,10 y 25%
Equipos y herramientas	173,186	170,072	10,20,33 y 50%
Vehículos	27,685	12,685	20%
Muebles y Enseres	15,922	15,245	10%
Plantas	989,167	972,349	12,5%
Instalaciones	53,136	53,136	10%
	<u>1,834,451</u>	<u>1,746,088</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,116,483)</u>	<u>(920,323)</u>	
	<u>717,968</u>	<u>825,765</u>	
Terrenos	596,167	596,167	
Construcción en curso		45,753	
Total al 31 de diciembre del 2003 y 2002	<u>1,314,135</u>	<u>1,467,685</u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente

	<u>2003</u>	<u>2001</u>
SalDOS netos al comienzo del año	1,467,685	1,613,806
Adiciones y retiros (netos)	42,609	46,752
Gasto depreciación	<u>(196,159)</u>	<u>(192,873)</u>
SalDOS netos a finales del año	<u>1,314,135</u>	<u>1,467,685</u>

NOTA 5 - CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende:

Pérdidas netas en cambio

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al comienzo del año	432,428	552,428
Amortización del año	(232,428)	(120,000)
	<u>200,000</u>	<u>432,428</u>
Otros Activos		
Gastos preoperacionales	44,491	44,491
Regalias Plantas	272,544	272,544
Plásticos	129,141	103,739
Software Contable	3,130	2,850
	<u>449,306</u>	<u>423,624</u>
Amortización Acumulada	(311,259)	(245,503)
	<u>138,047</u>	<u>178,121</u>
 Saldos al final del año	 <u>338,047</u>	 <u>610,549</u>

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

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Saldo al comienzo del año	610,549	763,832
Amortización del diferencial cambiario	(232,428)	(120,000)
Adiciones netas	25,682	39,348
Amortización del año de otros cargos diferidos	(65,750)	(72,031)
	<u>338,047</u>	<u>610,549</u>

NOTA 6 – PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES

Al 31 de diciembre del 2003, el movimiento de la provisión fue el siguiente:

(ver página siguiente)

NOTA 6 – PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES
(continuación)

2003

Saldo Inicial	3,482
Incrementos	1,299
Usos	(3,482)
	<u>1,299</u>

La compañía provisiona el 1% del total de las cuentas por cobrar a clientes, generadas durante el año 2003. Sin embargo esta provisión puede ser insuficiente frente a la cartera de dudoso cobro que la compañía mantiene desde años anteriores, pues el valor de aproximadamente US\$ 90.000 se encuentran en trámite de recuperación legal y que corresponde a clientes del exterior..

NOTA 7 – PRESTAMOS ACCIONISTAS CORTO Y LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002 este rubro comprende.

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
CORTO PLAZO		
Martín Elizando	-	17,600
Cristian Proaño	32,900	39,600
Edwin Proaño	32,900	136,400
Fernando Proaño	32,900	123,200
Alfredo García	32,900	123,200
Total	<u>131,600</u>	<u>440,000</u>
 LARGO PLAZO		
Martín Elizando	47,359	32,009
Cristian Proaño	53,506	72,021
Edwin Proaño	312,981	248,069
Fernando Proaño	288,922	224,062
Alfredo García	286,942	224,062
Total	<u>989,710</u>	<u>800,223</u>

Préstamos otorgados por los accionistas para cubrir obligaciones bancarias y capital de trabajo. Hasta el año 2002 generaban un interés del 14%, a partir del año 2003 no generan ningún tipo de interés.

NOTA 8 – CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la compañía al 31 de diciembre del 2003 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 9 – CONTINGENCIAS

En base al artículo 55 A de la Ley de Régimen Tributario Interno la compañía tiene el derecho a efectuar el reclamo de restitución del Impuesto al valor agregado pagado en actividades de exportación. Así, la compañía mantiene en libros un saldo de US\$ 68.323 (incluido dentro de pagos anticipados) de crédito tributario a ser reclamado. La compañía está efectuando dicho reclamo, por el período comprendido entre los meses de marzo y diciembre del 2002. Sin embargo el Servicio de Rentas Internas tiene la facultad de negar la devolución del mencionado crédito tributario.

NOTA 10 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (4 de marzo del 2004) 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.