

RAMIRO ALMEIDA
AUDITOR INDEPENDIENTE
REG. NACIONAL SC-RNAE-057

FRANCISCO DE NATES No. 207 Y M. ECHEVERRIA
almeidap@uiio.satnet.net Fax 921205 TL 098307531 456228
QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

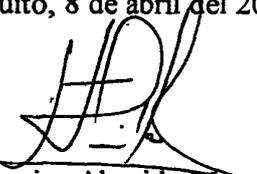
A los señores accionistas de:
FLORES DE PISHIGLATA S.A.

He realizado la auditoria del balance general de FLORES DE PISHIGLATA S.A., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORES DE PISHIGLATA S.A., al 31 de diciembre del 2002, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Quito, 8 de abril del 2003


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
Activo Corriente:	Pasivo Corriente:
Caja - bancos 12,569	Préstamos y sobregiros bancarios 84,070
Documentos y cuentas por cobrar:	Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota 7) 154,914
Clientes 470,992	Documentos y cuentas por pagar:
Compañías relacionadas (Nota 3) 366,929	Proveedores 34,598
Deudores varios 153,463	Obligaciones laborales 29,359
Provisión cuentas dudosas (Nota 4) <u>-3,317</u> 988,067	Varios acreedores <u>22,272</u> 86,229
Inventarios:	Gastos acumulados (Nota 8) <u>59,029</u>
Insumos y materiales 87,783	Total pasivo corriente 384,242
Plantas en proceso de producción <u>16,191</u> 103,974	PASIVO A LARGO PLAZO
Pagos anticipados <u>20,822</u>	Préstamos bancarios (Nota 7) 525,238
Total activo corriente 1,125,432	PATRIMONIO (Notas 10-11) 1,065,588
ACTIVOS FIJOS (Nota 5) 848,342	
OTROS ACTIVOS (Nota 6) 1,294	
TOTAL ACTIVOS <u>1,975,068</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO <u>1,975,068</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO
COMPENDIDO DEL 1o. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

INGRESOS:

Ventas - exportación	1,165,793
Ventas - locales	55,943
Total ingresos	<u>1,221,736</u>

COSTOS:

Costo de ventas	1,044,603
-----------------	-----------

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>177,133</u>
---------------------------------	----------------

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	145,591
-----------------------------------	---------

Gastos financieros	47,070
--------------------	--------

Total gastos	<u>192,661</u>
--------------	----------------

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	32,884
----------------	--------

Otros egresos	-554
---------------	------

Total otros - neto	<u>32,330</u>
--------------------	---------------

UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>16,802</u>
--	---------------

PROVISIONES

Participación de trabajadores (Nota 11)	-2,520
---	--------

Impuesto a la renta (Nota 11)	-3,709
-------------------------------	--------

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>10,573</u></u>
------------------------------------	----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio 10,573

**CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN
DESEMBOLSOS DE FONDOS:**

Depreciaciones y amortizaciones de activos fijos 222,226
Amortizaciones de otros activos 645 222,871

**EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar -556,950
Inventarios 25,934
Pagos anticipados -10,588
Documentos y cuentas por pagar -110,809
Gastos acumulados 25,084

-627,329

EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS

-393,885

Adquisiciones de activos fijos -47,287
Retiros de activos fijos 2,212

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSION

-45,075

Aportes futuras capitaliaciones
Préstamos bancarios recibidos a largo plazo 459,314
Préstamos bancarios -34,891
Porción corriente del pasivo a largo plazo -73,831

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

350,592

NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES

-88,368

EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO

100,937

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO

12,569

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURAS CAPITALIZ	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	DEFICIT ACUMULADO	DEFICIT DEL EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001	4,000	168	314,485	260,544	475,020	-23,777	24,575	1,055,015
Transferencia resultado ejercicio anterior		2,458				22,118	-24,575	0
Enjuagación de pérdidas				-25,813		25,813		0
Incremento del capital social (Nota 10)	996,000		-314,485	-184,377	-475,020	-22,118		0
Utilidad neta del ejercicio							10,573	10,573
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002	1,000,000	2,626	0	50,354	0	2,036	10,573	1,065,588

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

FLORES DE PISHIGLATA S.A. es una Compañía de nacionalidad ecuatoriana y su domicilio principal se establece en la ciudad de Ambato provincia de Tungurahua el 12 de marzo de 1998 y en diciembre del 2002, se aprueba el cambio de domicilio a la ciudad de Quito. Su objeto social consiste principalmente en la importación, exportación, representación, distribución, promoción, diseño, producción y ensamblaje en todas sus fases de todo tipo de flores, invernaderos, semillas, maquinaria para la agricultura y ganadería en especial para la floricultura.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de FLORES DE PISHIGLATA S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros. Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2002, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de cultivos de plantaciones, están registrados al costo, los suministros, materiales y repuestos están registrados al costo promedio. Los cultivos de plantas en proceso de producción corresponden a las plantas y enjertaciones, los costos de preparación de suelos, materia prima, mano de obra, regalías y otros gastos que se acumulan en este rubro durante cuatro meses, tiempo aproximado en que se forma la planta entra producción y contablemente se las transfiere al activo fijo para iniciar con su amortización.

c) Activos fijos

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. El costo de reparación y mantenimiento inclusive la reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del periodo.

f) Otros activos

Los activos menores registrados en este rubro, corresponden a sistemas de computación y líneas telefónicas, los cuales están registrados al costo y se amortizan en línea recta al 33% y al 20%, respectivamente.

e) Depreciación y amortización

Las provisiones para la depreciación y amortización de los activos fijos se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: plantas 12.5%, edificios, construcciones e instalaciones al 10%, maquinaria y equipo de fábrica al 5%, muebles enseres y equipo de oficina al 10 - 20%, y vehículos al 20%.

f) Otros activos

Están registrados valores menores de líneas de celulares y programas de computación que se amortiza en línea recta al 20% .

g) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

h) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

i) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía está gravada con el 25 %.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2002, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada HOJAS VIVAS por \$ 366.929, principalmente por préstamos concedidos a dicha empresa que se arrastran de ejercicios anteriores y por entregas de flor.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a provisionar \$ 577, valor que corresponde al 1 % de la cartera de clientes al final del año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2002, ascendió a \$ 3.317.

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2002, el movimiento de este rubro se detalla de la siguiente manera:

ACTIVOS	TOTAL AL 31-12-2001	ADICIONES 2002	RETIROS 2002	DEPRECIACION AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2002
Plantas	1,163,094	7,252			1,170,346
Costo de fomento	114,647	0			114,647
Instalaciones-eq.riego, electrico, frio	304,065	0			304,065
Construcciones e instalaciones	168,099	1,853			169,952
Maquinaria y equipo	75,796	2,001			77,797
Muebles y eq. de oficina	31,679	9,142			40,821
Vehículos	124,331	27,039	-25,101		126,269
Suman	1,981,711	47,287	-25,101	0	2,003,897
DEPRECIACION					
Plantas	521,119			145,688	666,807
Costos de fomento	80,022			5,733	85,755
Instalaciones-eq.riego, electrico, frio	162,873			30,408	193,281
Construcciones e instalaciones	57,737			10,811	68,548
Maquinaria y equipo	55,328			5,793	61,121
Muebles y eq. de oficina	15,495			5,092	20,587
Vehículos	63,642		-22,886	18,701	59,457
Suman	956,216	0	-22,886	222,226	1,155,556
TOTAL - NETO	1,025,495	47,287	-2,215	-222,226	848,341

Durante el presente ejercicio efectuaron adquisiciones por \$ 47.287. Retiros por un valor neto de \$ -2.215. Igualmente se cambiaron las tasas de depreciacion de los activos fijos: plantas y la maquinaria y equipo, de acuerdo al tiempo de vida util estimado de duracion de dichos activos. Las depreciaciones y amortizaciones que se cargaron a los resultados del periodo fueron por \$ 222.226.

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía mantiene en este rubro unos saldos menores que se detallan a continuación:

ACTIVOS:	TOTAL AL 31-12-2001	ADICIONES 2002	RETIROS 2002	DEPRECIACION AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2002
Programas de computación	3,220				3,220
Líneas telefónicas	959				959
Suman	4,179				4,179
AMORTIZACION					
Programas de computación	2,241			644	2,885
TOTAL	1,938	0	0	-644	1,294

La amortización que se cargó a los resultados del periodo fue por \$ 644

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2002, los préstamos a largo plazo, como la porción corriente de los mismos se detallan a continuación:

BANCOS	FECHA DE	INTERES	TOTAL	CANCELAC.	PASIVOS	PASIVO	PASIVO
	INICIO VCMTO	%	PASIVOS	DEL EJERCIC.	31/12/02	L. PLAZO	PORC.CRTE.
PRODUBANCO	07-99 - 07-06	9,69 %	202,500	-18,482	184,018	144,323	39,695
PRODUBANCO	07-99 - 07-06	10,85 %	22,500	-2,005	20,495	16,153	4,342
PRODUBANCO	- 09-03	18,00 %	44,669	-44,669	0	0	0
			<u>269,669</u>	<u>-65,156</u>	<u>204,513</u>	<u>160,476</u>	<u>44,037</u>
INTERNACIONAL	09/02 - 02-06	16,00 %	100,000	-9,402	90,598	69,479	21,119
INTERNACIONAL	09/02 - 02-06	16,00 %	100,000	-9,403	90,597	69,478	21,119
INTERNACIONAL	07/02 - 01-06	16,00 %	325,000	-30,556	294,444	225,805	68,639
			<u>525,000</u>	<u>-49,361</u>	<u>475,639</u>	<u>364,762</u>	<u>110,877</u>
TOTALES			<u>794,669</u>	<u>-114,517</u>	<u>680,152</u>	<u>525,238</u>	<u>154,914</u>

Los dos primeros préstamos fueron en su inicio fueron entregados por COFIEC, banco cerrado posteriormente la cartera fue adquirida por el Produbanco.

El tercer préstamo, adquirido en el presente ejercicio a la fecha del presente informe se encuentra totalmente cancelado.

Los préstamos con el banco Internacional, fueron otorgados en el presente ejercicio, al 16%, con pagos semestrales al 16 % de interes.

Dichos préstamos se encuentran garantizados con hipoteca abierta de los activos fijos indicados en la nota 5 del presente informe y garantías hipotecarias otorgadas por los accionistas.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2002, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

BENEFICIOS SOCIALES	3.066
INTERESES	49.734
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	2.520
IMPUESTO A LA RENTA	3.709
TOTAL	<u>59,029</u>

9.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2002, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	16,802	16,802
Participación de trabajadores 15%	-2,520	-2,520
(más) Gastos no deducibles	554	
Base para el calculo impuesto renta	14,836	
Impuesto a la renta 25%	<u>-3,709</u>	<u>-3,709</u>
Utilidad neta del ejercicio		<u>10,573</u>

10.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 es de \$ 1.000.000. En diciembre del 2002, según resolución No. 02 A.DIC.KIC.259 de la Intendencia de Compañías se aprueba el aumento del capital social por \$ 966.000.

El capital social es de \$ 1.000.000 y se encuentra dividido por 1.000, acciones ordinarias y nominativas de mil dolares cada una.

11.- RESERVA DE CAPITAL

Esta cuenta se encuentra conformada por las reservas por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria. Durante el presente ejercicio de este rubro se transfirieron \$ 184.377, para incrementar el capital social de la Compañía, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2002, se presenta por \$ 50.354.

12. - SITUACIÓN TRIBUTARIA

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 2000.

13. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la ley del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los empleadores siempre y cuando hubiera completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinticinco años de servicio, en la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía debido a que se constituyó en 1998 no ha considerado prudente establecer esta provisión.

14. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 8 del 2002), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditados.