

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

Francisco de Nates No. 207 y M. Echeverría
almeidap@uio.satnet.net Tel. 098307531 456228
Quito – Ecuador

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares)

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

He realizado la auditoría del balance general de FLORES DE PISHIGLATA S.A., al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros es 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 auditoría 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 libres de errores significativos. Una auditoría 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 las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada ofrece 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 2007, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad aceptados en el país.

Quito, 24 de abril del 2008



Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC – RNAE 57

FLORES DE PISHIGLAT S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	24,755	Préstamos y sobregiros bancarios	207,822
Inversiones temporales	2,557	Porción corriente del pasivo a l.plazo (Nota 7)	204,585
Documentos y cuentas por cobrar:		Documentos y cuentas por pagar:	
Clientes	200,022	Proveedores	175,908
Compañías relacionadas (Nota 3)	138,305	Obligaciones laborales y fiscales	164,075
Deudores varios	111,352	Varios acreedores	<u>76,829</u>
Provisión cuentas dudosas (Nota 4)	<u>-19,880</u>		416,812
	429,799		
Inventarios:		Gastos acumulados (Nota 8)	<u>19,510</u>
Suministros y materiales	102,015		
Cultivos en proceso vegetativo	<u>47,893</u>	Total pasivo corriente	848,729
	149,908		
Pagos anticipados	<u>27,747</u>		
	27,747	PASIVO A LARGO PLAZO	
Total activo corriente	634,766	Préstamos bancarios (Nota 7)	149,994
ACTIVOS FIJOS (Nota 5)	453,387		
OTROS ACTIVOS (Nota 6)	886,311	PATRIMONIO (Notas 9 - 10)	975,741
TOTAL ACTIVOS	<u>1,974,464</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>1,974,464</u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
DEL 1o DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas - exportación	1,485,687
Ventas - locales	311,491
Total ingresos	<u>1,797,178</u>

COSTOS:

Insumos y materiales	540,458
Mano de obra	121,927
Gastos de producción	992,035
Costo de ventas	<u>1,654,420</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 142,758

GASTOS:

Gastos de administración y ventas	98,053
Gastos financieros	81,352
Total gastos	<u>179,405</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	63,610
Otros egresos	7,829
Total otros - neto	<u>55,781</u>

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 19,134

Provisiones:

Participación de trabajadores (Nota 11)	-2,870
Impuesto a la renta (Nota 11)	-4,827

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 11,437

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

FLORES DE PISHIGLATA S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	APORTES FUTURA CAPITALIZAC	RESERVA DE CAPITAL	DÉFICIT ACUMULADO	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	501,138	4,503	314,486	234,728	-17,541	-76,716	960,598
Transferencia resultado ejercicio anterior					-76,716	76,716	0
Regulacion menor					3,706		3,706
Utilidad neta del ejercicio						11,437	11,437
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007	<u>501,138</u>	<u>4,503</u>	<u>314,486</u>	<u>234,728</u>	<u>-90,551</u>	<u>11,437</u>	<u>975,741</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 2007
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Utilidad neta del ejercicio		11,437
CARGOS A RESULTADOS DEL AÑO QUE NO REPRESENTAN DESEMBOLSOS DE FONDOS:		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>579,623</u>	579,623
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
Documentos y cuentas por cobrar	1,588	
Inventarios	-87,784	
Pagos anticipados	11,746	
Documentos y cuentas por pagar	-115,761	
Gastos acumulados	<u>3,414</u>	
		-186,797
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		<u>404,263</u>
Activos fijos - adquisiciones	-187,127	
Activos fijos - retiros	<u>4,470</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-182,657
Obligaciones bancarias - neto	<u>-209,324</u>	
EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		<u>-209,324</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		<u>12,282</u>
EFFECTIVO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO		12,473
EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO		<u><u>24,755</u></u>

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 2007
(Expresadas dólares)

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 2007, 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 2007, 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 mismos que exceden al valor de mercado.

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 período.

d) 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 corresponden a flores de verano y presentan diferentes tipos de amortización de acuerdo a la variedad de la planta, edificios, construcciones e instalaciones 10%, maquinaria y equipo de fábrica 10%, muebles enseres y equipo de oficina al 10-20-33,33%, y vehículos 20%.

e) 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.

f) 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.

g) Impuesto a la renta

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

h) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros. a partir del ejercicio 2005.

3.- COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Al 31 de diciembre del 2007, se presenta un saldo deudor con la Compañía relacionada HOJAS VIVAS por \$ 964.616, principalmente por préstamos directos y por entregas de flor concedidos a dicha empresa en el ejercicio actual y en años anteriores.

4.- PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a regular cuentas dudosas ee la cartera, \$ 2.000, 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 2007, ascendió a \$ 19.880.

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 2007, la Compañía debido a que se constituyó en 1998 no ha considerado prudente establecer esta provisión, que es obligatoria para las compañías que tienen trabajadores con más de diez años de antigüedad.

14. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de elaboración del presente informe (abril 25 del 2008), 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.

5.- ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre del 2007, el movimiento de este rubro se detalla de la siguiente manera:

	TOTAL AL 31-12-2006	ADICIONES	RETIROS Y BAJAS	DEPRECIACION AMORTIZACION	TOTAL AL 31-12-2007
Plantas	2,158,619	413,643	-1,643,242		929,020
Instalaciones-eq.riego,electrico,frio	304,065		-304,065		0
Construcciones e instalaciones	341,273		-16,205		325,068
Maquinaria y equipo agricola	86,280	1,635	-69,454		18,461
Muebles y eq. de oficina	51,588	1,790	-42,471		10,907
Vehiculos	93,886		-60,601		33,285
Suman	3,035,711	417,068	-2,136,038		1,316,741
DEPRECIACION					
Plantas	1,773,705		-1,643,242	545,395	675,858
Instalaciones-eq.riego,electrico,frio	304,065		-304,065	0	0
Construcciones e instalaciones	140,164		-16,205	25,086	149,045
Maquinaria y equipo agricola	75,606		-69,454	1,821	7,973
Muebles y eq. de oficina	44,840		-38,001	664	7,503
Vehiculos	76,919		-60,601	6,657	22,975
Suman	2,415,299	0	-2,131,568	579,623	863,354
TOTAL - NETO	620,412	417,068	-4,470	-579,623	453,387

En el presente ejercicio efectuaron adquisiciones por \$ 187.127. Se transfirieron \$ 229.941 de inventarios de cultivos en proceso vegetativo.

Se dieron de baja contablemente plantas y activos que completaron su vida útil por un valor neto de \$ -4.470. Las depreciaciones y amortizaciones que se cargaron a los resultados del ejercicio fueron por \$ 579.623.

6.- OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de este rubro corresponde a un préstamo a largo plazo otorgado a la compañía relacionada HOJAS VIVAS S.A. a 36 meses y vence en diciembre del 2009.

COMPAÑIAS RELACIONADAS	TOTAL AL MVMTO NETO 31-12-2006	TOTAL AL 31-12-2007
HOJAS VIVAS S.A.	886,311	<u>0</u> <u>886,311</u>

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2007, el préstamo a largo plazo y la porción corriente se detalla como sigue:

BANCO OPERACIÓN	FECHAS DE INICIO VCMTO	INT %	TOTAL 2006 PRESTAMOS	PASIVO CANCELACIÓN	PORCIÓN LARGO PLAZO	PORCIÓN CORRIENTE
INTERNACIONAL	09-05 07-09	11.50	747,792	-393,213	149,994	204,585
TOTAL			<u>747,792</u>	<u>-393,213</u>	<u>149,994</u>	<u>204,585</u>

Con el Banco Internacional, se mantiene un préstamo, pagaderos en 48 cuotas mensuales fijas de \$ 19.582 incluido intereses, que vencen en julio del 2009.

Los préstamos están garantizados con la plantación indicados en la nota 5 del presente informe.

8.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2007, las provisiones efectuadas en este rubro se detalla como sigue:

Beneficios sociales:	5,413
Intereses	6,400
Participación de trabajadores	2,870
Impuesto a la renta	4,827
TOTAL	<u>19,510</u>

9.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía al 31 de diciembre del 2007 es de \$ 501.138 y está dividido en 501.138 acciones ordinarias y nominativas de un \$ 1,00 cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2007, el saldo de este rubro por \$ 234.728, se mantiene de ejercicios anteriores. Esta reserva sirve para incrementar el capital social o para absorber pérdidas. La Reserva de capital esta conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria.

11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2007, el cálculo del impuesto a la renta se determina como sigue:

Resultado del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	19,134	19,134
Participación de trabajadores 15%	-2,870	-2,870
Base para el calculo trabajadores	<u>16,264</u>	
(más) Gastos no deducibles	<u>7,829</u>	
(menos) Amortización de pérdidas Gastos no deducibles	<u>-4,784</u>	
Base para el calculo impuesto renta	<u>19,309</u>	
Impuesto a la renta 25%	<u>-4,827</u>	-4,827
Utilidad neta del ejercicio		<u>11,437</u>

12.- 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 de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Al 31 de diciembre del 2007, la Compañía no ha considerado prudente establecer un fondo de reserva para la jubilación patronal.

13.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha de elaboración del presente informe (24 de abril del 2008) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros auditados.