



Quito, 6 de Abril de 1999

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

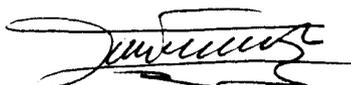
**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE
FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI.**

He auditado el Balance General adjunto de FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI al 31 de diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja a esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los Principios de Contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Debido a que fuimos contratados como auditores después del 31 de diciembre de 1998, no estuvimos presentes para observar la toma física de los inventarios practicada en esa fecha, y no hemos podido satisfacernos respecto del importe de dichos inventarios por medio de procedimientos de auditoría.

En mi opinión, los referidos estados financieros excepto por lo expuesto en el párrafo anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI al 31 de diciembre de 1998, el resultado de sus operaciones y el flujo de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de las disposiciones legales vigentes.


CPA. DR. JOSÉ VILLAVICENCIO R.
AUDITOR EXTERNO

Registro Nacional de Auditores Externos No. 162
Registro Federación Nacional de Contadores No. 6772

**FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS	NOTAS	1998
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y equivalentes de caja	2	S/. 192.592
Cuentas por cobrar comerciales	3	800.855
Inventarios	4	122.211
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	546.192
		<hr/>
Total activos corrientes		1.661.850
 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Propiedad , planta y equipo neto	6	9.799.919
		<hr/>
 OTROS ACTIVOS		
Cargos diferidos	7	771.690
		<hr/>
TOTAL ACTIVOS		S/. 12.233.459
		<hr/> <hr/>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



**FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres)

PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	1998
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones por pagar a bancos	8	S/ 1.975.155
Cuentas por pagar	9	1.089.805
Obligaciones fiscales	10	2.181
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	94.136
		<hr/>
Total pasivos corrientes		3.161.277
PASIVOS LARGO PLAZO		
Obligaciones bancarias	12	2.930.552
Préstamos de accionistas	13	2.087.982
		<hr/>
Total pasivo largo plazo		5.018.534
TOTAL PASIVOS		S/ <hr/> 8.179.811
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social	14	1.710.000
Aportes para futuras capitalizaciones	15	1.098.875
Reserva por revalorización del patrimonio	17	1.738.513
Pérdida del ejercicio		(493.740)
		<hr/>
Total patrimonio de los accionistas		S/ 4.053.648
		<hr/>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		S/ <hr/> 12.233.459

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres)

		1998
VENTAS NETAS	S/.	3.603.678
COSTO DE VENTAS		<u>(2.528.505)</u>
MARGEN BRUTO		1.075.173
GASTOS DE OPERACIÓN		(808.414)
Gastos de administración	(524.986)	
Gastos de ventas	(283.428)	
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>266.759</u>
INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS:		(760.209)
Intereses ganados	14.031	
Cargos bancarios	(4.646)	
Intereses pagados	(490.411)	
Diferencia tipo de cambio neto	<u>(279.183)</u>	
OTROS EGRESOS:		(290)
Multas e intereses	(290)	
TOTAL PERDIDA Del EJERCICIO	S/.	<u><u>(493.740)</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres)	1998
CAPITAL SOCIAL	
Saldo al comienzo del año	S/ 1.710.000
	<hr/>
Saldo al fin del año	1.710.000
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	
Saldo al comienzo del año	91.252
Aportes del período	1.007.623
	<hr/>
Saldo al fin de año	1.098.875
RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO:	
Saldo al comienzo del año	440.185
Efectos de corrección monetaria	1.018.236
Transferencia de Reexpresión Monetaria	280.092
	<hr/>
Saldo al fin del año	1.738.513
REEXPRESION MONETARIA :	
Saldo al comienzo del año	297.204
Efectos de corrección monetaria	1.909.666
Diferencial cambiario	(1.926.778)
Transferencia a Reserva Revalorización del Patrimonio	(280.092)
	<hr/>
Saldo al fin del año	0



FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres) 1998

PERDIDAS DEL EJERCICIO

Saldo al comienzo del año	0
Perdida de ejercicio	(493.740)

Saldo al fin de año	(493.740)
---------------------	-----------

TOTAL PATRIMONIO:

Saldo al comienzo del año	2.538.641
Aportes futuras capitalizaciones	1.007.623
Efectos de corrección monetaria	1.001.124
Perdida de ejercicio	(493.740)

Saldo al fin de año	S/. 4.053.648
---------------------	---------------

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

**FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI****ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**(Expresado en miles de sucres) 1998**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Recibido de clientes	S/. 2.589.708
Pagado a proveedores y otros.	(2.181.765)
Intereses pagados	(427.450)
Impuestos pagados	(24.150)
Intereses ganados	14.031
Diferencial cambiario neto	(2.211.941)
Otros movimientos	(4.356)

Efectivo neto proveniente de actividades de operación (2.245.923)**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Adquisición de activo fijo, neto	(305.668)
Incremento gastos preoperacionales	(157.811)

Efectivo neto utilizado en actividades de inversión (463.479)**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Incremento prestamos de accionistas	944.085
Incremento de obligaciones por pagar a bancos	1.722.965
Incremento de aportes para aumento de capital	27.623

Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento 2.694.673

Aumento neto durante el año	(14.729)
Comienzo del año	207.321

FIN DEL AÑO S/. 192.592

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



FLORES DE MACHACHI S.A. FLORMACHACHI

**ESTADO DE FLUJO DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en miles de sucres) 1998

**CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO
PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Pérdida neta	S/.	(493.740)
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de propiedades , planta y equipo,		731.704
Amortización cargos diferidos.		117.962
Cambio en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales		(493.961)
Inventarios		(454)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		(415.270)
Proveedores por pagar		98.479
Intereses por pagar		62.961
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		79.154
Diferencial cambiario, neto		<u>(1.932.758)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	S/.	<u><u>(2.245.923)</u></u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS