

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

C O N T E N I D O

- *Informe del Auditor Independiente*
- *Balance general*
- *Estado de resultados*
- *Estado de evolución del patrimonio*
- *Estado de flujos de efectivo*
- *Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado en actividades de operación*
- *Notas a los estados financieros*

Informe de Auditoría Independiente

A los miembros del Directorio y

Accionistas de

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.

1. *He auditado el balance general adjunto de ESPIGA DRIEDFLOWER S.A., al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.*
2. *Mi auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. 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. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.*
3. *En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ESPIGA DRIEDFLOWER S.A. al 31 de diciembre del 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año*

terminado en esta fecha de conformidad con principios contables generalmente aceptados en el Ecuador.

4. En la Nota 4 la administración describe las condiciones económicas imperantes en el país durante el año 2002 y las medidas tomadas por las autoridades durante el año . La nota también explica que debido a que no se cuenta aun con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de las economía nacional y su eventual incidencia en la posición económica y financiera de la compañía, los estados financieros adjuntos deber ser leídos a la luz de las circunstancias que allí se describen.
5. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.** requeridas por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, 29 de mayo del 2003


Dra. Rita Díaz Salazar
AUDITORA EXTERNA

Registro Nacional de Auditores Externos
SC.RNAE- 403

ESPIGA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

Página 4 de 21

<u>ACTIVOS</u>			<u>PASIVOS</u>				
	Notas	2002	2001		Notas	2002	2001
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos	6	14,282	820	Documentos y cuentas por pagar:			
Documentos y cuentas por cobrar:				Obligaciones bancarias			
Clientes	7	292,089	231,172	14	129,586	11,450	136,931
Funcionarios y empleados		1,596	1,079	15	5,621	9,372	
Cuentas por cobrar relacionadas	8	40,251		Cuentas por pagar			
Otras cuentas por cobrar		31,193	66,178		16,591	13,485	
Reserva cuentas incobrables	9	-5,197	-2,341	16	23,796	5,622	
Inventarios	10	14,165	17,211	Beneficios sociales por pagar			
Pagos anticipados	11	17,832	17,107	Cuentas relacionadas			
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		406,211	331,226	Otras cuentas por pagar			
				TOTAL PASIVOS CORRIENTES			
					182,422	234,240	
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS A LARGO PLAZO				
Terreno	12	160,173	160,173	17	531,482	616,562	
Invernaderos		1,081,560	1,081,560	18	685,588	635,996	
Maquinaria - equipo y sistemas		119,662	116,638	19	111,939	117,155	
Edificios e instalaciones		169,023	169,022	TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO			
Muebles y enseres		7,892	7,892		1,329,009	1,369,713	
Vehículos		10,015	1,515	TOTAL PASIVOS			
Equipos de oficina		2,650	2,650		1,511,431	1,603,953	
Equipos de computación		6,988	6,988	PATRIMONIO			
Equipos de comunicación		4,071	4,071	Capital social			
Herramientas mayores		10,173	10,173	20	38,218	38,218	
Depreciación acumulada		-578,502	-443,985	Aportes futura capitalización			
TOTAL ACTIVOS FIJOS		993,705	1,116,697	Reservas			
				21	8,618	8,618	
OTROS ACTIVOS	13			Reserva de Capital			
Otros activos		1,000,967	966,199	22	639,113	639,113	
Amortización acumulada		-509,613	-359,414	Resultados acumulados			
TOTAL OTROS ACTIVOS		491,353	606,785	Utilidad del Ejercicio			
				-70,917			
TOTAL ACTIVOS		1,891,270	2,054,708	TOTAL PATRIMONIO			
				379,839			
				450,755			
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
				1,891,270			
				2,054,708			

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 25)

ESPIGA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	2002	2001
INGRESOS OPERACIONALES		
<i>Ingreso por Ventas</i>	943,102	873,517
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
<i>Costo de producción</i>	-838,884	-861,596
<i>Gastos de administración y ventas</i>	-86,936	-105,228
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
<i>Intereses ganados</i>		489
<i>Gastos bancarios</i>	-88,199	-143,031
Pérdida del ejercicio	-70,917	-235,849

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 25)

ESPIGA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Expresado en dólares)

	Capital Social	Reserva Legal y Facultativa	Aportes Futura Capitalización	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre del 2001	38,218	8,618	12,908	639,113	-12,253	-235,849	450,755
Pérdida del Ejercicio 2002						-70,917	-70,917
Saldo al 31 de diciembre del 2002	38,218	8,618	12,908	639,113	-248,102	-319,019	379,838

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 25)

ESPIGA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

<i>Efectivo recibido de clientes</i>	952,297	
<i>Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros</i>	-751,476	
<i>Impuesto a la Renta Pagado</i>	-714	
<i>Otros gastos</i>	-88,199	
<i>Efectivo provisto para actividades de operación</i>		111,908

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

<i>Pago por la compra de activos fijos</i>	-11,524	
<i>Pago por la compra de activos diferidos</i>	-34,768	
<i>Efectivo utilizado en actividades de inversión</i>		-46,292

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

<i>Préstamos a Corto Plazo</i>	-11,450	
<i>Pago Obligaciones a Largo Plazo</i>	-40,704	
<i>Efectivo utilizado en actividades de financiamiento</i>		-52,154

<i>Disminución neta de Efectivo y Equivalentes de Efectivo</i>	13,462
--	---------------

<i>Efectivo al comienzo del año</i>	14,282
-------------------------------------	---------------

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	27,744
--	---------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 25)

ESPIGA S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002
(Expresado en dólares)

Pérdida		<u>-70,917</u>
<i>Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo de efectivo neto utilizado en actividades de operación:</i>		
<i>Gastos de depreciación y amortizaciones</i>	<u>284,716</u>	
Total		<u>284,716</u>
 Cambios netos en activos y pasivos		
<i>Disminución en cuentas por cobrar</i>	9,195	
<i>Aumento en otras cuenta por cobrar</i>	-73,041	
<i>Disminución en inventarios</i>	3,046	
<i>Aumento en gastos anticipados y otros activos</i>	-725	
<i>Disminución en cuentas por pagar y gastos acumulados</i>	-39,654	
<i>Disminución en impuestos por pagar</i>	<u>-714</u>	
Total		<u>-101,892</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación		<u>111,908</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 25)

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2002

Nota 1. - Identificación de la Compañía

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A. está constituida en la República del Ecuador, mediante escritura pública celebrada el 10 de febrero de 1993.

Nota 2. - Objeto Social

La compañía se halla regida por las Leyes del Ecuador, su objeto social comprende la siembra, cultivo, producción, explotación, industrialización, comercialización y exportación de flores y cualquier actividad agroindustrial en todas sus fases.

Nota 3. - Administración

La Compañía es gobernada, según lo indican sus estatutos, por la Junta General de Socios que es el órgano supremo de la Compañía. La administración corresponde al Presidente y al Gerente General en forma conjunta.

Nota. 4. – Entorno Económico.-

La recesión económica que el país ha sufrido en los últimos años, ocasionada por la deteriorada capacidad productiva de los sectores económicos, llevó al Gobierno del Ecuador a aprobar el proceso de dolarización en la economía, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de Estados Unidos de América. Por lo que, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad se registra en dólares USA.

Se estableció el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, sin embargo la variación en los índices de precios al consumidor (Ver Nota 5) en la República del Ecuador han incrementado algunos importes incluidos en los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de estos estados financieros con los del año anterior debe realizarse considerando esta circunstancia.

Nota 5. - Principales Políticas Contables.-

La Compañía ha preparado sus estados financieros de acuerdo a los principales principios, normas y técnicas contables aprobadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, la Superintendencia de Compañías y Servicio de Rentas Internas, que se encuentran plasmadas especialmente en la publicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, entre las que citamos:

a) Equivalentes de efectivo.-

La Compañía considera que el efectivo de caja, los saldos en bancos y los documentos de alta liquidez son equivalentes de efectivo para propósitos del Estado de Flujos de Efectivo.

b) Ingresos, costos y gastos.-

Se reconocen en base a la emisión de las facturas emitidas a los clientes y a la entrega de la flor.

c) Inventarios.-

Los inventarios de insumos, químicos, materiales y suministros se muestran al costo de adquisición.

d) Activos Fijos.-

Se presentan de acuerdo a la resolución de la Superintendencia de Compañías No. SB-SC-SRI-01 sobre las normas para la conversión de los estados financieros a dólares publicada en el Registro Oficial No. 57 del 13 de abril del año 2000. Adicionalmente los activos adquiridos con fecha posterior se presentan a su valor de adquisición.

La depreciación de estos activos se realiza en base el método de línea recta en función de los porcentajes que determinan las normas tributarias:

Edificios, construcciones.	5%
Muebles, enseres, equipos de oficina, instalaciones y adecuaciones.	10%
Edificios, construcciones	5%
Vehículos y equipos de computación.	20%

e) Activos Diferidos.-

Los activos diferidos que mantiene la Compañía corresponden a diferencial cambiario de fecha 31 de diciembre de 1999.

La correspondiente amortización se realiza en base el método de línea recta considerando un tiempo de vida útil de 5 años.

Nota 6. – Índice de Precios al Consumidor.-

Año Terminado - Diciembre 31	Variación Porcentual
1999	61
2000	91
2001	22
2002	9

Nota 7. - Caja Bancos.-

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002, se detalla a continuación:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Internacional	1.339	
Citibank	12.371	
Citibank		
Produbanco	422	679,84
Cajas	150	140,00
Total caja y bancos	14.282	819,84

Nota 8.- Clientes.-

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2002 se descompone en:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Flor de exportación	285.684	228.540
Flor nacional	6.405	5.527
Cuentas por cobrar clientes	292.089	234.067

Nota 9.- Otras cuentas por cobrar.-

El saldo al 31 de diciembre del 2002 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Rosen Pavillon	14.101	14.780
Serfidec	12.044	11.676
Verdillano	11.589	11.589
Santa Martha	5.049	6.623
Nimrosel	25.866	
Marus Roses	2.796	
Anticipos a proveedores		21.510
Total otras cuentas por cobrar	71.445	66.178

Nota 10.- Provisión Cuentas Incobrables.-

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Provisión cuentas incobrables	-5.197	-3.441

Nota 11. - Inventarios.-

Al 31 de diciembre del 2002 la composición de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Insumos y fertilizantes	1.138	1.729
Funguicidas - insecticidas	1.763	2.665
Material de empaque	7.657	6.210
Suministros y repuestos	193	262
Materiales de invernadero	2.678	5.317
Materiales de buquetería	735	1.028
Total	14.165	17.211

Nota 12. - Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2002 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Crédito Tributario IVA	17.832	12.504

Nota 13.- Activos Fijos .-

El movimiento de esta cuenta durante el año 2002 se resume a continuación:

Descripción	Diciembre -31			
	U.S. dólares			
	2001	Adiciones	Bajas	2002
Terreno	160.173			160.173
Invernaderos	1.081.560			1.081.560
Maquinaria – Equipo – Sistemas	116.638	3.024		119.662
Edificios e instalaciones	169.023			169.023
Muebles y enseres	7.892			7.892
Vehículos	1.515	8.500		10.015
Equipos de oficina	2.650			2.650
Equipos de computación	6.988			6.988
Equipos de comunicac.	4.071			4.071
Herramientas mayores	10.173			10.173
Total Activos	1.560.682	11.524		1.572.206
Depreciaciones	-443.985		-134.517	-578.502
Total Activos netos	1.116.698	11.524	-134.517	993.705

Nota 14.- Otros activos.-

El saldo al 31 de diciembre del 2002 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre -31			
	U.S. dólares			
	2001	Adiciones	Bajas	2002
Software – programas	3.164			3.164
Plásticos de invernaderos	82.006	28.729		110.735
Plantas en producción	329.892	6.040		335.932
Regalías	136.979			136.979
Diferencial cambiario	414.089			414.089
Invers. Banco Progreso	69			69
Total Costo	966.199	34.769		1.000.968
Amortización	-359.414		-150.199	-509.613
Total otros activos netos	606.785	34.769	-150.199	491.354

Nota 15.- Proveedores.-

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta se descompone como se cita a continuación:

Descripción	Diciembre-31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Proveedores	129.586	136.931

Nota 16.- Cuentas por pagar.-

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta se detalla:

Descripción	Diciembre 31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Impuestos	832	714
IESS	4.789	2.281
Retenciones empleados	16.591	6.338
Total cuentas por pagar	22.213	9.332

Nota 17.- Beneficios sociales por pagar.-

Al 31 de diciembre del 2002 la cuenta presenta:

Descripción	Diciembre 31			
	U.S. dólares			
	2.001	Pagado	Provisiones	2002
Décimo Tercer sueldo	3.056	-14.056	4.755	15.755
Décimo Cuarto sueldo	414	-702	325	613
Fondo de Reserva	2.151	-5.278	4.301	7.428
Total	5.621	-20.036	9.382	23.796

Nota 18.- Obligaciones bancarias.-

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2002 se resume a continuación:

Descripción	Diciembre 31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
FINAGRO		68.365
Bancomex	473	3.244
Produbanco (1)	528.000	528.000
Produbanco intereses	3.009	16.952
Total Obligaciones	531.482	616.562

1) Préstamo de US\$ 528,000.00 refinanciado en septiembre del 2000 a una tasa del 16%. A pagarse en 7 años.

Nota 19. - Préstamos de accionistas.-

El saldo al 31 de diciembre del 2002 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Rodrigo Espinoza C.	685.480	635.863
Rodrigo Espinoza B.	107	134
Total préstamos de accionistas	685.588	635.997

Nota 20. - Obligaciones con terceros.-

El saldo al 31 de diciembre del 2002 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Fabian Guarderas	16.039	25.052
Meylland Star Rose	1.443	1.443
Rosen Tantau	49.313	53.361
Ruiter's	26.494	28.149
Unique Latin Propagation	9.150	9.150
Martha Brinkmann de Espinosa	9.500	
Total obligaciones con terceros	111.939	117.155

Nota 21. - Capital social.-

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A. al 31 de diciembre del 2002 presenta un capital suscrito y pagado de US\$ 38,217.72.

Nota 22.- Reservas.-

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como " Reserva Legal " hasta que se alcance como mínimo el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

El saldo al 31 de diciembre del 2002 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Reserva legal	5.613	5.613
Reserva facultativa	3.004	3.004
Total reservas	8.618	8.618

Nota 23. - Reserva de Capital.-

En esta cuenta se registran los valores de las cuentas "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y "Reexpresión Monetaria" originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, así como los resultantes de la aplicación de la NEC 17, respectivamente transferidos a esta cuenta. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2002 esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Diciembre 31	
	2002	2001
	U.S. dólares	
Reserva de Capital	639.113	639.113

Nota 24. - Situación Tributaria

Los estados financieros de la compañía han sido sujetos de revisión por las autoridades de control hasta el año 2000.

Nota 25. - Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de presentación de mi informe se está efectuando el reclamo del crédito tributario al SRI, excepto por lo mencionado no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.