

47703

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003 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 2003 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. Este informe se emite únicamente para información y uso por parte de los Accionistas de **ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.** y para su presentación ante la Superintendencia de Compañías en cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 03.Q.ICI.002 y otros organismos de control, y no debe ser usado para otro propósito.

Quito, 13 de abril de 2004


Dra. Rita Díaz Salazar
AUDITORA EXTERNA

Registro Nacional de Auditores Externos
SC.RNAE- 403

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVOS			PASIVOS				
	Notas	2003	2002		Notas	2003	2002
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS CORRIENTES				
Caja y Bancos	5	430	14.282	Obligaciones bancarias	15	173,010	79.293
Documentos y cuentas por cobrar:				Documentos y cuentas por pagar:			
Clientes	6	322,365	292.089	Proveedores	16	96,651	129.586
Funcionarios y empleados	7	1,730	1.596	Cuentas por pagar	17	85,093	4.451
Cuentas por cobrar relacionadas	8	126,089	40.251	Sueldos y salarios	18	23,496	16.591
Otras cuentas por cobrar	9	38,406	31.193	Beneficios sociales por pagar	19	41,432	23.796
Reserva cuentas incobrables	10	-4,602	-5.197	Cuentas relacionadas			2.377
Inventarios	11	7,438	14.165	Otras cuentas por pagar	20	22,694	5.621
Pagos anticipados	12	20,139	17.832	TOTAL PASIVOS CORRIENTES		442,376	261.715
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		511,996	406.211				
ACTIVOS FIJOS			PASIVOS A LARGO PLAZO				
Terreno	13	160,173	160.173	Obligaciones bancarias	21	363,763	452.189
Invernaderos		1,081,560	1.081.560	Préstamos de accionistas	22	308,862	685.587
Maquinaria - equipo y sistemas		118,777	119.662	Obligaciones con terceros	23	31,519	111.939
Edificios e instalaciones		169,023	169.023	TOTAL PASIVOS A LARGO PLAZO		704,144	1.249.715
Muebles y enseres		7,892	7.892				
Vehículos		8,500	10.015	TOTAL PASIVOS		1,146,519	1.511.431
Equipos de oficina		2,650	2.650				
Equipos de computación		6,184	6.988	PATRIMONIO			
Equipos de comunicación		4,071	4.072	Capital social	24	38,218	38.218
Herramientas mayores		10,173	10.173	Aportes a futura capitalización	25	422,908	12.908
Depreciación acumulada		-707,669	-578.503	Reserva de Capital	26	320,095	639.114
TOTAL ACTIVOS FIJOS		861,333	993.705	Reservas	27	8,618	8.618
				Resultados acumulados			-248.102
OTROS ACTIVOS	14			Utilidad del Ejercicio		-228,026	-70.917
Activos amortizables		939,105	1.000.967	TOTAL PATRIMONIO		561,813	379.839
Amortización acumulada		-604,102	-509.613				
TOTAL OTROS ACTIVOS		335,003	491.354				
TOTAL ACTIVOS		1,708,332	1,891.270	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,708,332	1,891.270

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 30)

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL PERIODO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	2003	2002
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas netas	678,735	943,102
COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES		
Costo de producción	-655,667	-678,834
Gastos de administración y ventas	-118,918	-64,936
OTROS INGRESOS Y EGRESOS		
Otros ingresos	26	
Gastos bancarios	-132,202	-68,148
Pérdida del ejercicio	<u>-228,026</u>	<u>-70,917</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 30)

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.
 ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
 (Expresado en dólares)

	Capital	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva de Capital	Utilidades Ejercicios Anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2002	38,218	12,908	5,613	3,004	639,113	-248,102	-70,917	379,839
Transferencia resultados 2002						-70,917	70,917	-
Aumento Aportes Futura Capitalización		410,000						410,000
Compensación de Pérdidas					-319,019	319,019		-
Utilidad del ejercicio							-228,026	-228,026
Saldo al 31 de diciembre del 2003	38,218	422,908	5,613	3,004	320,095	-	-228,026	561,813

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros (1 al 30)

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003
(Expresado en dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

Efectivo recibido de clientes	549,426	
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-389,247	
Gasto por intereses	-97,918	
Ingreso por intereses	<u>26</u>	
Efectivo neto provisto por actividades de operación		US \$ <u>62,287</u>

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Préstamos a Corto Plazo	-102,641	
Pago Obligaciones a Largo Plazo	<u>26,501</u>	
Efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>-76,140</u>
Aumento neto de Efectivo y Equivalentes de Efectivo		<u>-13,853</u>
Efectivo al comienzo del año		<u>14,282</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
AL FINAL DEL AÑO		US \$ <u>430</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 30)

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.
CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETOS PROVISTOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003
 (Expresado en dólares)

Utilidad Neta		US \$ <u>-228,026</u>
---------------	--	-----------------------

Partidas de conciliación entre la utilidad y el flujo
de efectivo neto provisto por actividades de operación:

Gastos de depreciación y amortizaciones	288,654	
Provisión intereses	<u>34,284</u>	
Total		US \$ <u>322,939</u>

Cambios netos en activos y pasivos:

Aumento en cuentas por cobrar	-36,125	
Aumento en otras cuentas por cobrar	-93,184	
Disminución en inventarios	6,726	
Aumento en gastos anticipados y otros activos	-2,239	
Aumento Cuentas por Pagar	<u>92,197</u>	
Total		US \$ <u>-32,625</u>

Efectivo neto provisto por actividades de operación		US \$ <u>62,287</u>
---	--	---------------------

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 30)

ESPIGA DRIEDFLOWER S.A.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2003

Nota 1. – La Compañía

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

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.

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 2. – Entorno Económico

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía, a través del cual el Gobierno del Ecuador determinó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Con el cambio de la unidad monetaria, se incorpora al dólar de los Estados Unidos de América como moneda estable, sin embargo se ha producido variación en los índices de precios al consumidor en el país. (Ver Nota 4). Para hacer un análisis comparativo de estos estados financieros con los del año anterior se debe considerar esta circunstancia.

Nota 3. - 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 y construcciones al 5%;
- Muebles, enseres, equipos de oficina, instalaciones y adecuaciones al 10 %;
- Vehículos al 20%;
- Equipos de computación al 33 % anual.

Las ganancias o pérdidas por venta o retiros de los activos se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren.

e) Activos diferidos

Los activos diferidos que mantiene la Compañía corresponden a diferencial cambiario, regalías, software, plásticos para invernadero, plantas en producción.

La correspondiente amortización se realiza en base el método de línea recta considerando un tiempo de 5 años, de acuerdo a la normativa legal, excepto en el caso de plásticos para invernadero que se amortiza a 2 años y las plantas en producción en 8 años. Las regalías se pagan a 4 obtentores que son: Meilland Star Rose, Rosen Tantau, Ruiters y Unique Latin Propagation.

Nota 4 – Índice de Precios al Consumidor.-

Porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Año terminado diciembre 31	Variación porcentual
2000	91
2001	22
2002	9
2003	6

Nota 5. - Caja - bancos.-

La composición de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003, se detalla a continuación:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Internacional		1.339
Citibank		12.371
Produbanco		422
Cajas	430	150
Total caja y bancos	430	14.282

Nota 6.- Clientes.-

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 se descompone en:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Flor de exportación	316.090	285.684
Flor nacional	6.275	6.405
Cuentas por cobrar clientes	322.365	292.089

Nota 7.- Funcionarios y empleados.-

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 se descompone en:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Anticipos de quincena	1.357	1.228
Préstamo empleados	373	368
Cuentas por cobrar funcionarios y empleados	1.730	1.596

Nota 8.- Cuentas por cobrar relacionadas.-

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre del 2003 se descompone en:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Nimroset S.A.	126.089	25.866
Verdillano		11.589
Marus Roses		2.796
Total cuentas por cobrar relacionadas	126.089	40.251

Nota 9.- Otras cuentas por cobrar.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Anticipos a proveedores	10	
Santa Martha	4.998	5.049
Rosen Pavillon	14.086	14.100
Serfidec	6.980	12.044
Verdillano	11.589	
Marus Roses	743	
Total otras cuentas por cobrar	38.406	31.193

Nota 10.- Provisión cuentas incobrables.-

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Provisión cuentas incobrables	-4.602	-5.197

Nota 11. - Inventarios.-

Al 31 de diciembre del 2003 la composición de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Insumos y fertilizantes	834	1.138
Funguicidas - insecticidas	1.859	1.763
Material de empaque	2.824	7.657
Suministros y repuestos	104	193
Materiales de invernadero	1.817	2.678
Materiales de buquetería		735
Total inventarios	7.438	14.165

Nota 12. - Pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta se descompone de la siguiente manera:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Crédito Tributario IVA	20.139	17.832

Nota 13.- Activos fijos .-

El movimiento de esta cuenta durante el año 2003 se resume a continuación:

Descripción	Diciembre -31			
	U.S. dólares			
	2002	Adiciones	Bajas	2003
Terreno	160.173			160.173
Invernaderos	1.081.560			1.081.560
Maquinaria – Equipo – Sistemas	119.662		885	118.777
Edificios e instalaciones	169.023			169.023
Muebles y enseres	7.892			7.892
Vehículos	10.015		1.515	8.500
Equipos de oficina	2.650			2.650
Equipos de computación	6.988		804	6.183
Equipos de comunicac.	4.071			4.071
Herramientas mayores	10.173			10.173
Total Activos	1.572.206		3.204	1.569.002
Depreciaciones	-578.502	-132.406	3.239	-707.669
Total Activos netos	993.705	11.524	-134.517	861.333

Nota 14.- Otros activos.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre -31			
	U.S. dólares			
	2002	Adiciones	Bajas	2003
Software – programas	3.164			3.164
Plásticos de invernaderos	110.734			110.734
Plantas en producción	335.932		61.794	274.138
Regalías	136.979			136.979
Diferencial cambiario	414.089			414.089
Invers. Banco Progreso	69		69	0
Total Costo	1.000.967		61.863	939.105
Amortización	-509.613			-604.102
Total otros Activos netos	491.354			335.003

Nota 15.- Obligaciones bancarias a corto plazo.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Sobregiro bancario	10.937	0
Produbanco	127.789	75.811
Produbanco intereses	34.284	3.009
Bancomex intereses		473
Total obligaciones bancarias a corto plazo	173.010	79.293

Nota 16.- Proveedores.-

Al 31 de diciembre del 2003 la cuenta se descompone como se cita a continuación:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Aboquímicos Cia. Ltda..		2.716
Cofecsa		16.100
Recomplast		4.241
Distribuidora Maderera		2.102
Agrojes		4.294
Quimiteq		5.371
Ecoagro		2.942
Portainjerto		3.500
Dinámica		2.240
Planvive Cia. Ltda..		3.960
Agrofertisa Cayambe	3,157	10.721
Corpcultivos	4,118	2.260
Agropaxi Cia.Ltda.	3,891	4.836
Plastilene	10,716	12.898
Punto Quimica	4,116	8.175
Agroconsultores	2,337	
Agroespacios	3,153	

Irec	4,547	
Sumiflor	2,304	
Nacional de Trenzados	1,740	
Worker's Transport	1,867	
Expoflores	1,876	
Cartorama	8,603	
Jairo Chaparro	1,616	
Prisma Plastic	5,690	
Floralpack	6,277	
Proaño Farinango Cesar	3,179	
Especialistas en Seguridad	1,998	
Guerrero Espinosa	2,866	
Restaurante Rosita Reyes	6,235	
Otros proveedores	16,365	14.315
Total proveedores	96.651	129.586

Nota 17.- Cuentas por pagar.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Meilland Star Rose	1.443	
Superintendencia de Cias.	6.975	4.451
Rosen Tantau	27.476	
Ruiter's	26.494	
Unique Latin Propagation	8.272	
Sensation	6.134	
Marsplanet	8.299	
Total cuentas por pagar	85.093	4.451

Nota 18.- Sueldos y salarios.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Sueldos y salarios	21.972	16.429
Liquidación de haberes	1.523	162
Total sueldos y salarios	23.496	16.591

Nota 19.- Beneficios sociales por pagar.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

	Décimo Tercer Sueldo	Décimo Cuarto Sueldo	Fondo de Reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2002	15.755	613	7.428	23.796
Pagado	9.750	5.144		14.894
Provisión	13.503	7.903	7.983	29.389
Ajustes		3.141		3.141
Saldo al 31 de diciembre del 2003	19.508	6.513	15.411	41.432

Nota 20.- Otras cuentas por pagar.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre-31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Impuestos	6.446	832
Aportes IESS	15.592	4.789
Préstamos IESS	656	0
Total otras cuentas por pagar	22.694	5.621

Nota 21.- Obligaciones bancarias a largo plazo.-

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del año 2003 se resume a continuación:

Descripción	Diciembre 31		
	(1)	2003	2002
	U.S. dólares		
Capital Pagado		36.448	0
Capital Vencido		39.363	0
Interés Vencido		39.324	3.482
Obligación Corriente por Vencer		88.426	75.811
Obligación Largo Plazo por Vencer		363.763	452.189

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

Nota 22. - Préstamos de accionistas.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Rodrigo Espinoza C.	308.754	685.480
Rodrigo Espinoza B.	107	107
Total préstamos de accionistas	308.862	685.588

Nota 23. - Obligaciones con terceros.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Fabián Guarderas	16.039	16.039
Meylland Star Rose		1.443
Rosen Tantau		49.313
Ruiter's		26.494
Unique Latin Propagation		9.150
Martha Brinkmann de Espinosa	9.500	9.500
Planvive Cia. Ltda..	5.980	
Total obligaciones con terceros	31.519	111.939

Nota 24. - Capital Social.-

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta es:

Descripción	Diciembre 31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Rodrigo Espinosa B.	24	24
Rodrigo Espinosa C.	30.484	30.484
Hugo Coronel	3.657	3.657
Filanfondos	4021	4021
Voltaire Galárraga	28	28
Isabel Galárraga de Martínez	4	4
Total capital social	38.218	38.218

Nota 25.- Aportes para Futura Capitalización.-

El saldo al 31 de diciembre del 2003 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Rodrigo Espinosa B.	1.782	1.782
Rodrigo espinosa C.	11.127	11.127
Mauricio Calisto	410.000	0
Total aportes para futura capitalización	422.908	12.908

Nota 26.- 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.

En el presente período esta cuenta fue compensada con las pérdidas de ejercicios anteriores por un valor de US\$ 319.019.

Al 31 de diciembre del 2003 esta cuenta es la siguiente:

Descripción	Diciembre 31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Reserva de Capital	320.095	639.113

Nota 27.- Reserva Legal.-

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 2003 de esta cuenta se detalla como sigue:

Descripción	Diciembre 31	
	2003	2002
	U.S. dólares	
Reserva legal	5.614	5.614
Reserva facultativa	3.004	3.004
Total reservas	8.618	8.618

Nota 28. - Situación Tributaria.-

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

Nota 29. – Situación Financiera.-

La administración de la Compañía deberá emprender políticas financieras adecuadas de tal manera que permita generar utilidades, puesto que de seguir como hasta hoy se está poniendo en peligro la existencia de la entidad.

Nota 30. - Eventos Subsecuentes.-

Entre el 31 de diciembre del 2003 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.