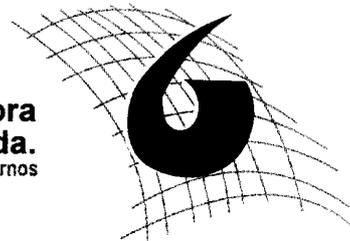
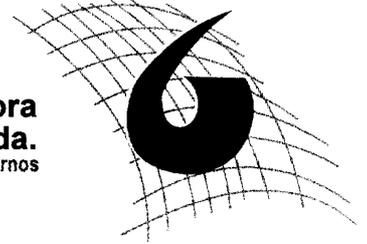


**consultora  
gabela cía. Itda.**  
Auditores Externos



**PRODUCNORTE S.A.**  
**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas de  
PRODUCNORTE S.A.**

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general reexpresado por corrección monetaria de PRODUCNORTE S.A., al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la empresa y la nuestra es la de emitir una opinión sobre los mismos, basados en la auditoría que practicamos.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que nuestro trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. La auditoría incluye un examen, a base de pruebas de evidencias, que respaldan las cifras y las informaciones reveladas en los estados financieros. Nuestra auditoría comprende también una evaluación de la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país, de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), y de las estimaciones importantes hechas por la administración de PRODUCNORTE S.A., así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

De acuerdo a disposiciones legales vigentes en el país, hemos verificado que la empresa ha cumplido con sus obligaciones tributarias durante el período de 1999. Al respecto, emitiremos un informe al Servicio de Rentas Internas por el ejercicio económico en mención.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de PRODUCNORTE S.A. al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y el flujo del efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y con normas ecuatorianas de Contabilidad (NEC), de aplicación obligatoria a partir del mes de octubre de 1999.

El deterioro de la situación económica del país durante el año 1999 y la escalada alcista del dólar, evidenciada principalmente en el último semestre del año, obligó a que en el mes de enero del 2000, el Gobierno Nacional anunciara la adopción de la dolarización como sistema monetario, con una relación cambiaria de veinticinco mil sucres por dólar. En el mes de marzo del 2000 se aprobó la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, que reforma aspectos relativos a las áreas: monetaria, tributaria, laboral, financiera, entre otras. La información contenida en los estados financieros deber ser analizada e interpretada, tomando en consideración lo expuesto anteriormente.

Marzo, 31 de 1999

*Consultora Gabela Cía. Ltda.*

RNAE - 004

Atentamente,

*Torres*

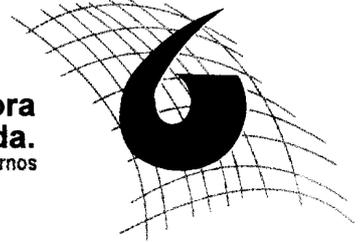
Janeth Torres Z.  
Socia de Auditoría  
RN # 19311



**PRODUCTOR NORTE S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION GENERAL REEXPRESADO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>		<u>PASIVO CORTO PLAZO</u>	
CAJA BANCOS	(NOTA 4) 258.238.264	OBLIGACIONES CORTO PLAZO	(NOTA 12) 4.926.225.700
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(NOTA 5) 6.634.359.465	CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	(NOTA 13) 2.669.843.949
ANTICIPOS A PROVEEDORES Y SUBCONTRATISTAS	(NOTA 6) 200.400.100	OBLIGACIONES FISCALES	6.580.348
PRESTAMOS Y ANTICIPOS EMPLEADOS	9.915.486	PASIVOS ACUMULADOS	(NOTA 14) 68.821.481
PAGOS ANTICIPADOS	26.494.736	INTERESES POR PAGAR	1.699.982.125
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 7) 92.076.124	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>4.411.664</u>
INVENTARIOS	(NOTA 8) 2.725.636.610	TOTAL PASIVO CORTO PLAZO	9.375.865.267
OTROS ACTIVOS	<u>32.843.309</u>	<u>PASIVO LARGO PLAZO</u>	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	9.979.964.094	OBLIGACIONES CORTO PLAZO	(NOTA 16) 34.717.105.466
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>		PRESTAMOS SOCIOS	(NOTA 18) 5.557.020.036
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9) 21.281.780.016	APORTES FUTURA CAPITALIZACION	(NOTA 15) <u>206.075.000</u>
GASTOS DIFERIDOS	(NOTA 11) <u>24.302.692.646</u>	TOTAL PASIVOS	49.856.065.769
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	45.584.472.662	<u>PATRIMONIO</u>	
TOTAL ACTIVOS	<u>55.564.436.756</u>	CAPITAL SOCIAL	(NOTA 17) 1.000.000.000
		RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	(NOTA 18) 4.627.461.641
		REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 19) -
		RESULTADOS ACUMULADOS	(NOTA 20) <u>80.909.346</u>
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	<u>5.708.370.987</u>
		TOTAL PATRIMONIO	
		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>55.564.436.756</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



**PRODUCNORTE S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

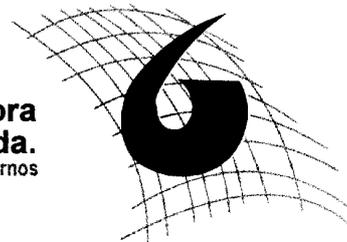
	1.999		SALDO AL
	ENERO-ABRIL	MAYO-DICIEMBRE	31-DICIEMBRE-99
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
VENTAS	3.313.686.804	14.105.918.219	17.419.605.023
MENOS: COSTO DE VENTAS	(2.205.327.325)	(4.171.334.497)	(6.376.661.822)
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<u>1.108.359.479</u>	<u>9.934.583.722</u>	<u>11.042.943.201</u>
<b>MENOS: GASTOS OPERACIONALES</b>			
GASTOS DE VENTA	859.705.109	1.358.456.843	2.218.161.952
GASTOS ADMINISTRATIVOS	591.249.086	706.759.724	1.298.008.810
TOTAL	<u>1.450.954.195</u>	<u>2.065.216.567</u>	<u>3.516.170.762</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>(342.594.716)</u>	<u>7.869.367.155</u>	<u>7.526.772.439</u>
<b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b>			
INGRESOS NO OPERACIONALES	1.851.169	138.552.315	140.403.484
GASTOS NO OPERACIONALES	(1.346.368.081)	(7.927.010.124)	(9.273.378.205)
TOTAL	<u>(1.344.516.912)</u>	<u>(7.788.457.809)</u>	<u>(9.132.974.721)</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO</b>	<u>(1.687.111.628)</u>	<u>80.909.346</u>	<u>(1.606.202.282)</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

**PRODUCTOR NORTE S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>CAPITAL</u>	<u>RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</u>	<u>APORTES FUTURA CAPITALIZACION</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>RESULTADO</u>	<u>TOTAL PATRIMONIO</u>
Saldo al 31/Dic/99	1.000.000.000	384.381.744	5.141.281.939	2.417.913.008	(3.238.011.614)	5.705.565.077
Corrección Monetaria (NOTA 25)				6.851.722.159		6.851.722.159
Movimiento del Año			(5.141.281.939)	(2.417.913.008)	(101.432.026)	(5.242.713.965)
Absorción Pérdidas Acumuladas		(384.381.744)			2.802.294.752	-
Resultado período Enero-Abril/99				(6.851.722.159)	(1.687.111.630)	(1.687.111.630)
Absorción año 1999		4.627.461.641			2.224.260.518	-
Resultado del Ejercicio					80.909.346	80.909.346
TOTAL S/.	1.000.000.000	4.627.461.641	-	-	80.909.346	5.708.370.987

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**PRODUCNORTE S.A.**  
**ESTADO DEL FLUJO DEL EFECTIVO**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**1. ACTIVIDADES OPERACIONALES**

Utilidad del Ejercicio	80.909.346	
Ajustes	(1.788.543.656)	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>2.586.068.924</u>	878.434.614

**CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES**

Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	(4.231.468.892)	
Aumento Anticipo Proveedores y Subcontratistas	(182.584.326)	
Aumento Préstamos y Anticipos Empleados	(4.850.310)	
Disminución Importaciones en Tránsito	5.032.759	
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	26.211.147	
Disminución Inventarios	1.109.170.581	
Aumento Pagos Anticipados	(2.161.550)	
Aumento de Gargos Diferidos	(23.575.955.724)	
Aumento Otros Activos	(3.900.000)	
Aumento Cuentas por Pagar	1.759.658.042	
Aumento Préstamos a Corto Plazo	2.801.535.833	
Aumento Pasivos Acumulados	33021599	
Aumento Intereses por Pagar	1.207.974.574	
Disminución Obligaciones Fiscales	(5.324.851)	
Aumento Préstamos Socios	415.738.097	
Aumento Otras Cuentas por Pagar	<u>4.411.664</u>	(20.643.491.357)
Total Neto Previsto en Actividades Operacionales		<u>(19.765.056.743)</u>

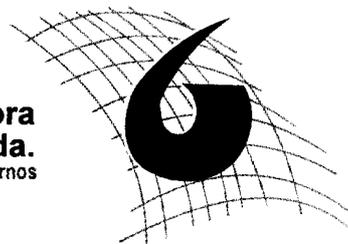
**2. ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Aumento de Aportes Futura Capitalización	206.075.000	
Aumento Préstamos Largo Plazo	<u>21.963.197.167</u>	
Efectivo Neto Previsto en Actividades de Financiamiento		22.169.272.167

**3. ACTIVIDADES DE INVERSION**

Aumento en Activos Fijos	<u>(2.159.347.232)</u>	
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión		<u>(2.159.347.232)</u>
Total (1) - (2) - (3)		<u>244.868.192</u>

Saldo de Caja-Bancos al 31/Dic/98	13.370.072	
Saldo de Caja-Bancos al 31/Dic/99	<u>258.238.264</u>	
Disminución Expresado en Efectivo		244.868.192



**CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO  
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

ACTIVIDADES OPERACIONALES

Utilidad del Ejercicio	80.909.346	
Ajustes	(1.788.543.656)	
Depreciaciones y Amortizaciones	<u>2.586.068.924</u>	878.434.614

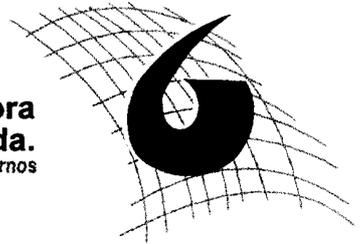
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERACIONALES  
RECURSOS UTILIZADOS EN:

Aumento de Gargos Diferidos	(23.575.955.724)	
Aumento Cuentas por Cobrar Clientes	(4.231.468.892)	
Aumento Anticipo Proveedores y Subcontratistas	(182.584.326)	
Disminución Obligaciones Fiscales	(5.324.851)	
Aumento Préstamos y Anticipos Empleados	(4.850.310)	
Aumento Otros Activos	(3.900.000)	
Aumento Pagos Anticipados	(2.161.550)	
Aumento Otras Cuentas por Pagar	4.411.664	(28.001.833.989)

RECURSOS FINANCIADOS POR:

Disminución Importaciones en Tránsito	5.032.759	
Disminución Otras Cuentas por Cobrar	26.211.147	
Aumento Pasivos Acumulados	33.021.599	
Aumento Préstamos Socios	415.738.097	
Disminución Inventarios	1.109.170.581	
Aumento Intereses por Pagar	1.207.974.574	
Aumento Cuentas por Pagar	1.759.658.042	
Aumento Préstamos a Corto Plazo	2.801.535.833	7.358.342.632
Total Neto Previsto en Actividades Operacionales		<u>(19.765.056.743)</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.



**PRODUCNORTE S.A.**

Notas a los Estados Financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 1999.

**NOTA 1. IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA**

La sociedad está constituida en la República del Ecuador, desde el 12 de junio de 1995, con Escritura Pública en la Notaria Décimo Primera del Cantón Quito.

Mediante Declaración Juramentada del 29 de Octubre 1998, se procede al aumento de capital y Reforma del Estatuto de la empresa.

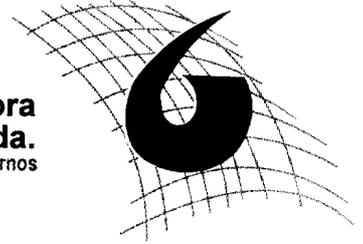
Domicilio:

La compañía se encuentra ubicada en la ciudad de Cayambe, Provincia de Pichincha-Ecuador, sector Ayora.

Objeto Social:

- a) Explotación y administración de la floricultura, productos agrícolas, agropecuarios y afines en general.
- b) Compra, venta, importación, exportación, consignación, distribución, representación de productos originados en la agricultura, forestación, viveros, semillas, abonos e insumos.
- c) Arrendamiento, compra, venta de todo tipo de equipos para el cumplimiento de su objeto social además de bienes muebles e inmuebles para lo cual podrá negociar, hipotecar, gravar, subdividir, adquirir, transferir, ceder.

Para el cumplimiento de su objeto social, la compañía podrá realizar toda clase de actos civiles, mercantiles comerciales, no prohibidos por las Leyes relacionadas con el mismo, como: Celebrar contratos de asociación y cuentas en participaciones o consorcio de actividades con personas jurídicas o naturales, nacionales o extranjeras, para la realización de una actividad determinada; adquirir acciones, participaciones o derechos de compañías existentes o nuevas compañías, participando como parte en el contrato constitutivo o fusionándose con otra o transformarse a una compañía distinta, conforme lo dispone la Ley; y otros especificados en el estatuto.



**NOTA 2. POLITICAS CONTABLES MAS IMPORTANTES REFERENTES A:**

**a) ESTADOS FINANCIEROS:**

**a1) Bases de Presentación**

Los estados financieros básicos en sucres ecuatorianos, han sido preparados sobre bases del costo histórico, complementado por ajustes de corrección monetaria a los rubros de activos y pasivos no monetarios, y patrimonio pero no a los resultados del ejercicio, por tanto no muestran la totalidad de los efectos de los cambios en el poder adquisitivo del sucre; de acuerdo a normas establecidas por la Ley.

Los ajustes que se producen por corrección monetaria reconocen parcialmente el cambio de poder adquisitivo: el índice de precio al consumidor aplicado por la empresa para 1999 fue del 53,4%.

**a2) Período de Presentación**

Los estados financieros básicos, deben presentarse anualmente con la información comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de cada año y los interinos en forma mensual. Por disposición transitoria, la empresa debió remitir al Servicio de Rentas Internas (SRI) una declaración informativa de sus Estados Financieros por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de abril de 1999.

**b) ACTIVOS**

**b1) Inventarios**

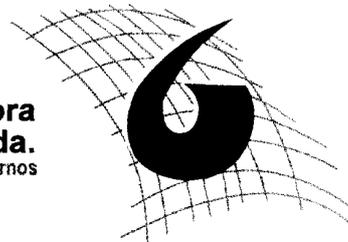
Los inventarios están valorados al costo de adquisición más la corrección monetaria, sin exceder el valor del mercado. El costo se ha determinado utilizando el método promedio ponderado.

**b2) Gastos Anticipados**

Los valores que se amortizan por concepto de seguros son aplicados a resultados del período en función de las fechas de vencimiento.

**b3) Propiedad, Plantación y Equipo**

La propiedad, plantación y equipo se encuentran registradas al costo de adquisición y corregidas monetariamente, tal como se indica en las notas 9 y 10.



La depreciación es calculada sobre valores originales, más las revalorizaciones y corrección monetaria efectuadas hasta el 31 de diciembre de 1998, tomando como base el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que fluctúa entre 4 y 20 años, según el siguiente detalle:

Edificios	4 y 5%
Instalaciones	10%
Invernaderos	10, 14, 20 y 33%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipo de Oficina	10 y 20%
Herramientas	10%
Sistema de Contabilidad	20%

b4) Mantenimiento, Reparaciones, Renovaciones y Mejoras

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año los costos de renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones de activos fijos.

b5) Otros Activos Diferidos

El saldo comprende el costo original más la corrección monetaria del año, su amortización se efectúa en un período de cinco años y el valor anual fue cargado a resultados del ejercicio.

c) PASIVOS

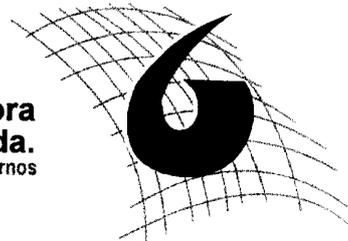
c1) Los pasivos están registrados, en las respectivas cuentas a corto y largo plazo de acuerdo a su naturaleza, tal cual se explica en las notas referentes a las obligaciones de la empresa.

c2) Participación del Personal

De conformidad con disposiciones legales, la compañía debe pagar a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto a la renta.

c3) Impuesto a la Renta de 1999

La Ley 99-24 para la Reforma de las Finanzas Públicas publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 181 del 30 de abril de 1999, la misma que entró en vigencia el 1ro de Mayo de 1999, reestableció el porcentaje del Impuesto a la Renta, obligando a tributar a las Sociedades una tasa del 15% sobre utilidades del periodo mayo a diciembre después de la participación trabajadores



d) RESULTADOS

d1) Ingresos y Gastos

Todos los ingresos y gastos son reconocidos y registrados cuando se efectúan las transacciones correspondientes.

Las operaciones de otros ingresos y gastos son de carácter no recurrente, han sido reconocidas y registradas en el período 1999 y están separadas de las operaciones normales.

d2) Provisión Cuentas de Dudoso Cobro

Durante el ejercicio económico 1999, no se registró ningún valor por concepto de provisión para cuentas de dudoso cobro ya que, a criterio de la administración de la empresa, no existe el riesgo de incobrabilidad de los créditos comerciales.

d3) Seguridad Social

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la empresa ha efectuado aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quien ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de Fondos de Reserva y Pensiones de Jubilación.

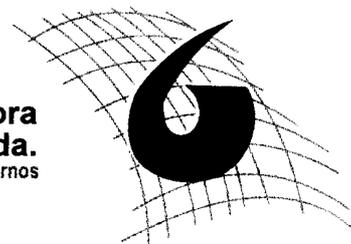
En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal, sin perjuicio de la que les corresponde según la Ley de Seguro Social Obligatorio.

d4) Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que los trabajadores tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando, hayan completado por lo menos veinticinco años de trabajo continuo e ininterrumpido. De acuerdo al Registro Oficial No. 379 de agosto de 1998 el cálculo actuarial de las provisiones para pensiones jubilares se las realizará siempre y cuando el personal haya cumplido por lo menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

e) PATRIMONIO DE LOS SOCIOS

e1) El Capital Social invertido por los Socios en la Empresa esta registrado en cuanto a su valor y movimiento al 31 de diciembre de 1999.



- d2) La reserva por revalorización del patrimonio y la reexpresión monetaria producto de la corrección monetaria, están debidamente separadas en cuentas que integran el patrimonio.

**NOTA 3. TASAS DE CAMBIO MONEDA EXTRANJERA**

La tasa de cambio en moneda extranjera utilizada por la compañía al 31 de diciembre de 1999, fue la siguiente:

	S/. por US \$ 1,00
<b>Mercado Libre</b>	<b>20.525,00</b>

Las cuentas en moneda extranjera han sido convertidas a sucres, utilizando la tasa promedio del Mercado Libre al 31 de diciembre de 1999, que fue, para la compra S/. 19.750 y para la venta S/.21.300 por cada US \$ 1,00.

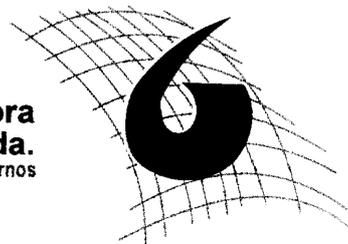
El siguiente es un detalle de la posición en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999

	Mercado por el que deben cursar
	Libre US\$
Posición Neta ( Pasiva ) en moneda extranjera	20.185.130
Posición Neta ( Activa ) en moneda extranjera	4.427.943

**NOTA 4. CAJA BANCOS**

Los saldos que forman este rubro son:

	VALOR
<b>Caja Chica</b>	2.000.000
<b>Bancos Moneda Nacional</b>	67.642.905
Banco del Pichincha Cta.Cte.No. 7302362-4	65.084.200
Banco del Tungurahua Cta.Cte.No. 080-001944-7	<u>2.558.705</u>
<b>Banco Moneda Extranjera</b>	188.595.359
Banco del Pichincha Cta.Cte.No. 97230165-9	166.891.443
Banco del Tungurahua Cta.Cte.No. 080-500168-7	2.828.916
Banco Continental Cta.Cte.No. 3600003-1	<u>18.875.000</u>
<b>TOTAL S/.</b>	<u><u>258.238.264</u></u>



**NOTA 5. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES**

Los saldos que forman este rubro al 31 de diciembre de 1999 son los siguientes:

		VALOR
CLIENTES NACIONALES		577.242.990
Clientes Moneda Nacional	13.546.881	
Clientes Moneda Extranjera (1)	<u>563.696.109</u>	
CLIENTES DEL EXTERIOR		6.057.116.475
Dinde Corporation	6.057.116.475	
Total S/.		<u>6.634.359.465</u>

(1) Corresponde a venta de yemas y esquejes.

**NOTA 6. ANTICIPOS A PROVEEDORES Y SUB-CONTRATISTAS**

Al 31 de diciembre de 1999 su saldo se desglosa así:

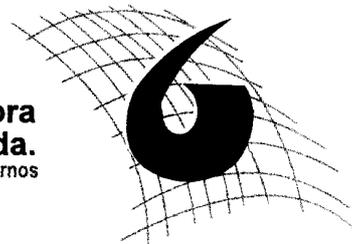
		VALOR
ANTICIPOS PROVEEDORES		
Moneda Nacional		35.095.000
Moneda Extranjera		164.587.500
ANTICIPOS SUB-CONTRATISTAS		
Moneda Nacional		<u>717.600</u>
Total S/.		<u>200.400.100</u>

**NOTA 7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre de 1999 está conformado por:

		VALOR
SERVICAY S.C.C.		24.246.811
Alimentación		13.962.117
CORPEI		19.409.641
Varios	(1)	<u>34.457.555</u>
Total S/.		<u>92.076.124</u>

(1) Se incluye S/. 21.269.764, préstamo de la Señora Rocío Coba.



**NOTA 8. INVENTARIOS**

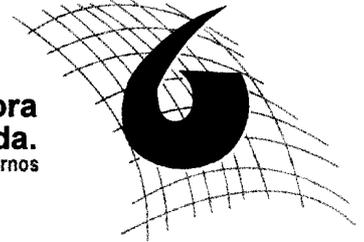
Comprende los siguientes valores:

	<b>COSTO</b>	<b>CORRECCION MONETARIA</b>	<b>SALDO AL 31-DIC-99</b>
PRODUCTOS QUIMICOS	328.287.893	5.041.814	333.329.707
MATERIAL DE EMPAQUE	219.301.735	4.011.721	223.313.456
MATERIAL ELECTRICO	1.684.686	774.101	2.458.787
HERRAMIENTAS	21.653.102	7.100.406	28.753.508
MATERIAL DE FERRETERIA	4.674.920	1.921.452	6.596.372
MATERIAL DE RIEGO	3.224.949	932.547	4.157.496
MATERIAL DE INVERNADERO	860.200	280.092	1.140.292
TRATAMIENTO DE AGUA	1.449.893	92.026	1.541.919
SEGURIDAD INDUSTRIAL	6.186.862	630.454	6.817.316
MATERIAL ORGANICO	3.073.316	0	3.073.316
VARIOS	6.085.125	1.635.467	7.720.592
PRODUCCION PROCESO	<u>2.106.733.849</u>	<u>-</u>	<u>2.106.733.849</u>
TOTAL S/.	<u>2.703.216.530</u>	<u>5.099.354</u>	<u>2.725.636.610</u>

**NOTA 9. PROPIEDAD, PLANTACION Y EQUIPO**

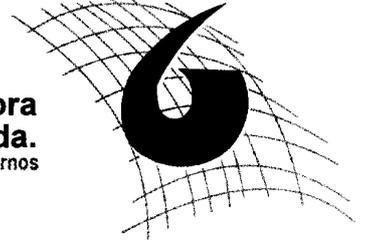
Esta cuenta al 31 de diciembre de 1999, comprende los siguientes rubros:

	<b><u>COSTO</u></b>	<b><u>REEXPRESION MONETARIA</u></b>	<b><u>TOTAL S/.</u></b>
<b>TERRENOS</b>			
Saldo al 31/Dic/98	<u>100.000.000</u>	-	<u>100.000.000</u>
Saldo al 31/Dic/99	100.000.000	-	100.000.000
<b>MEJORAS DE TERRENOS</b>			
Saldo al 31/Dic/98	<u>1.040.452.370</u>	-	<u>1.040.452.370</u>
Saldo al 31/Dic/99	1.040.452.370	-	1.040.452.370
<b>EDIFICIOS</b>			
Saldo al 31/Dic/98	960.137.859	178.615.264	1.138.753.123
Aumentos año 1999	<u>0</u>	<u>608.094.168</u>	<u>608.094.168</u>
Saldo al 31/Dic/99	960.137.859	786.709.432	1.746.847.291
<b>MUEBLES Y ENSERES</b>			
Saldo al 31/Dic/98	91.532.720	28.274.015	119.806.735
Aumentos año 1999	<u>17.251.000</u>	<u>70.772.391</u>	<u>88.023.391</u>
Saldo al 31/Dic/99	108.783.720	99.046.406	207.830.126
<b>MAQUINARIA Y EQUIPO</b>			
Saldo al 31/Dic/98	614.055.975	227.711.365	841.767.340
Aumentos año 1999	<u>119.515.060</u>	<u>488.335.972</u>	<u>607.851.032</u>
Saldo al 31/Dic/99	733.571.035	716.047.337	1.449.618.372



	<u>COSTO</u>	<u>REEXPRESION MONETARIA</u>	<u>TOTAL S/.</u>
<b>HERRAMIENTAS MENORES</b>			
Aumentos año 1998	55.497.800	12.745.343	68.243.143
Saldo al 31/Dic/99	<u>55.057.500</u>	<u>48.531.264</u>	<u>103.588.764</u>
Saldo al 31/Dic/99	110.555.300	61.276.607	171.831.907
<b>INVERNADEROS</b>			
Saldo al 31/Dic/98	9.742.692.551	2.233.425.911	11.976.118.462
Aumentos año 1999	1.794.734.818	6.652.962.827	8.447.697.645
Ajustes Año 1999	<u>(164.587.500)</u>	<u>0</u>	<u>(164.587.500)</u>
Saldo al 31/Dic/98	11.372.839.869	8.886.388.738	20.259.228.607
<b>EQUIPO DE OFICINA</b>			
Saldo al 31/Dic/98	65.202.086	19.762.640	84.964.726
Aumentos año 1999	<u>3.442.450</u>	<u>46.557.026</u>	<u>49.999.476</u>
Saldo al 31/Dic/99	68.644.536	66.319.666	134.964.202
<b>INSTALACIONES</b>			
Saldo al 31/Dic/98	929.347.550	338.882.619	1.268.230.169
Aumentos año 1999	<u>61.205.888</u>	<u>691.048.286</u>	<u>752.254.174</u>
Saldo al 31/Dic/99	990.553.438	1.029.930.905	2.020.484.343
<b>SISTEMA DE CONTABILIDAD</b>			
Saldo al 31/Dic/98	3.405.000	255.375	3.660.375
Aumentos año 1999	<u>35.663.760</u>	<u>8.302.790</u>	<u>43.966.550</u>
Saldo al 31/Dic/99	39.068.760	8.558.165	47.626.925
<b>OTROS ACTIVOS</b>			
Saldo al 31/Dic/98	53.326.576		
Aumentos año 1999	97.566.000		
reclasificación Año 1999	<u>(53.326.576)</u>		
Saldo al 31/Dic/99	<u>97.566.000</u>	<u>0</u>	<u>97.566.000</u>
<b>SUBTOTAL</b>	15.622.172.887	11.654.277.256	27.276.450.143
(-) Dep. Acum. 31/Dic/99	<u>(3.052.192.731)</u>	<u>(2.945.477.396)</u>	<u>(5.994.670.127)</u>
<b>TOTAL</b>	<u>12.569.980.156</u>	<u>8.708.799.860</u>	<u>21.281.780.016</u>

La Depreciación y amortización cargada a resultados en el presente ejercicio asciende a S/. 2.586.068.924.



**NOTA 10. CORRECCION MONETARIA INTEGRAL**

- a) Mediante Decreto Ejecutivo No. 2411 publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 601 del 30 de diciembre de 1994, se expidió el Reglamento para la Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los Estados Financieros; según el cual las empresas sujetas al control de la Superintendencia de Compañías deberán reexpresar anualmente en forma obligatoria sus activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio; de conformidad con los procedimientos establecidos en este Reglamento.

Dando cumplimiento a estas disposiciones legales, la empresa en el presente ejercicio económico aplicó el Sistema de Corrección Monetaria Integral, con un índice del 53,4%; a pesar de que según lo dispuesto en el Registro Oficial No. 357 del 10 de enero del 2000 Resolución No. 210 del Servicio de Rentas Internas, el índice a aplicar fue del 53%.

**NOTA 11. GASTOS DIFERIDOS**

El movimiento de las cuentas al 31 de diciembre de 1999, fue el siguiente:

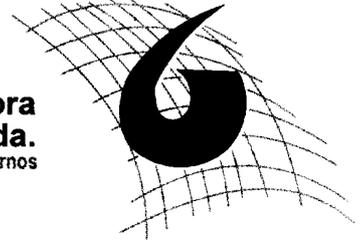
CUENTA	SALDO AL 31-Dic-98	AMORTIZACION	CORRECCIÓN MONETARIA	SALDO AL 31-Dic-99
Gastos de Constitución	60.260.219	(24.557.408)	32.178.957	67.881.768
Gastos de Preoperativos	216.192.658	(75.031.571)	115.446.879	256.607.966
Gastos de Investigación y Exp.	238.518.000	(66.633.600)	127.368.612	299.253.012
Diferencia en Cambio	<u>23.678.949.900</u>	-	-	<u>23.678.949.900</u>
<b>TOTAL S/.</b>	<u><b>24.193.920.777</b></u>	<u><b>(166.222.579)</b></u>	<u><b>274.994.448</b></u>	<u><b>24.302.692.646</b></u>

**NOTA 12. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

Corresponden a los siguientes préstamos:

ENTIDAD	DOCUMENTO	MONTO US\$	FECHA CONCESIÓN	VENCIMIENTO	INTERES %	PLAZO DIAS	VALOR S/.
Banco Pichincha	FCSA/379/99	100.000	13/08/1999	13/02/2000	18	180	2.052.500.000
Rest. la Choza		70.000	30/12/1998	S/F	12	S/P	1.436.750.000
Sra. M. Luzuriaga	Pagaré S/N	<u>70.000</u>	20/12/1999	13/07/2001	12	540	<u>1.436.750.000</u>
Subtotal		<u>240.000</u>					4.926.000.000
Sobreg. Bancarios							<u>225.700</u>
<b>Total S/.</b>							<u><b>4.926.225.700</b></u>





**NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR**

Esta cuenta corresponde a cuentas por pagar proveedores:

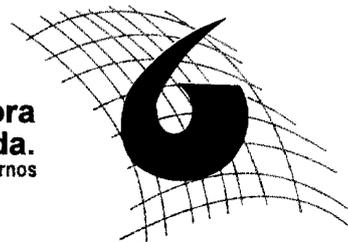
PROVEEDORES		VALOR
Rosen Tantau A.G.	(1)	547.758.885
Plastilene S.A.	(2)	408.032.485
Olij Rozen V.O.F.	(3)	377.473.140
Unique Latin Propagation Ltda.		304.669.881
Latin Roses Ltda.		157.363.122
Agroemporium S.A.C.C.		148.408.111
Microempaques S.A.		73.151.100
Diners Club del Ecuador		63.364.913
Holanda Ecuador C.A.		63.077.398
Agripac S.A.		61.954.302
El Floricultor		53.104.332
Induriego S.A.		46.862.270
Florecal S.A.		43.882.271
Pablo Sotomayor		35.715.240
Cransa		30.073.230
Emelnorte		23.529.000
AMC Ecuador Cía. Ltda.		17.174.925
Varios		<u>214.249.344</u>
Total S/.		<u>2.669.843.949</u>

- (1) Contrato por regalías, uso de plantas por el valor de US\$ 26.687.40.
- (2) Varias facturas por un valor de US\$ 19.879.78 por la compra de plástico.
- (3) Incluye la factura No. 990471 correspondiente a la compra de 6.000 plantas de rosas.

**NOTA 14. PASIVOS ACUMULADOS**

El movimiento del año 1999 se resume así:

<u>CUENTA</u>	<u>SALDO AL 31/DIC/98</u>	<u>MOVIMIENTO DEBITO</u>	<u>MOVIMIENTO CREDITO</u>	<u>SALDO AL 31/DIC/99</u>
Décimo Tercero	2.119.536	42.975.811	46.718.157	5.861.882
Décimo Cuarto	6.316.140	21.325.766	24.008.456	8.998.830
Décimo Quinto	3.318.321	6.356.498	3.263.175	224.998
Vacaciones	12.816.113	11.544.816	23.183.009	24.454.306
Fondos de Reserva	3.844.769	13.857.442	23.109.427	13.096.754
IESS Aporte Personal	4.146.440	50.887.136	54.994.522	8.253.826
Aporte Patronal	2.923.783	59.404.236	64.411.338	7.930.885
Impuesto a la Renta Empleados	<u>314.780</u>	<u>314.780</u>	-	-
Total S/.	<u>35.799.882</u>	<u>206.666.485</u>	<u>239.688.084</u>	<u>68.821.481</u>



NOTA 15. PRESTAMOS SOCIOS

El saldo de esta cuenta está compuesto por:

Creta Corporation	4.223.852.253
Dr. Javier Pallares	<u>1.333.167.783</u>
Total S/. (1)	<u>5.557.020.036</u>

(1) Al 31 de diciembre de 1998 se incluyó como aportes Futura Capitalización.

NOTA 16. PRESTAMOS A LARGO PLAZO

El saldo de esta cuenta al 31 de Diciembre de 1999 está conformado por los siguientes préstamos:

CANTIDAD	DOCUMENTO	MONTO US\$	FECHAS		INTERES %	PLAZO	VALOR S/.
			CONCESIÓN	VENCIMIENTO			
Banco Tungurahua	Contrato S/N	900.000,00	29/05/1998	13/05/2001	16	1080 días	18.472.500.000
Banco Tungurahua	Aval No.1	88.629,00	30/03/1998	29/03/2001	T/L	3 años	1.819.110.225
Banco Tungurahua	Aval No.2	88.629,00	22/05/1998	21/05/2001	T/L	1082 días	1.819.110.225
Banco Aserval	Avl 01-365	120.000,00	26/03/1999	25/03/2000	14	365 días	2.463.000.000
Banco Pichincha	OBL-17	152.000,00	16/07/1998	01/01/2001	15	1,5 años	3.119.800.000
Banco Continental	FA-4089/97	81.184,50	27/04/1998	18/07/2000	T/L	2 años	1.666.311.863
M.M. Jaramillo	OBL-S/N	70.595,43	27/02/1998	22/02/2001	17	720 días	1.448.971.201
Banco Pichincha	Contrato S/N	<u>185.922,56</u>	18/05/1999	11/05/2002	18	36 meses	<u>3.908.301.952</u>
TOTAL		<u>1.686.960,49</u>					<u>34.717.105.466</u>

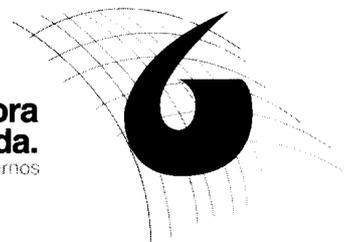
NOTA 17. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, el capital suscrito y pagado de PRODUCNORTE S.A., es de S/.1.000.000.000 (un mil millones de sucres), dividido en 200.000 acciones nominativas y ordinarias de un valor de S/. 5.000 cada una.

NOTA 18. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Los Movimientos efectuados en el presente ejercicio como consecuencia de la Corrección Monetaria del Patrimonio se resume así:

	VALOR
Saldo al 31/Dic/98	384.381.744
Absorción con la Reexpresión Monetaria	(384.381.744)
Absorción cuenta Reexpresión Monetaria (1)	6.851.722.159
Absorción Resultados Acumulados	(537.148.888)
Absorción Pérdida período enero -abril /99	<u>(1.687.111.630)</u>
Total S/.	<u>4.627.461.641</u>



- (1) De acuerdo a Disposiciones Legales emitidas en el Registro Oficial No.350 del 30 de diciembre de 1999, la empresa compensó el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria ( Nota 19).

NOTA 19. REEXPRESION MONETARIA

Dando cumplimiento a las disposiciones legales (Decreto Ejecutivo No. 2411 Art.39, publicado en el segundo Suplemento del R.O. No. 601 del 30 de diciembre de 1994), la compañía en el ejercicio económico 1999, registró en esta cuenta , el resultado de la aplicación del sistema de corrección monetaria efectuada a los activos no monetarios, pasivos no monetarios y el patrimonio.

El saldo que esta cuenta arroja al final del ejercicio puede ser de naturaleza deudora o acreedora, hecho que dependerá de la relación que exista entre el monto de Activos No Monetarios, Pasivos no Monetarios y el Patrimonio. Esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

El saldo acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria que la compañía tiene registrado como consecuencia de la corrección monetaria al 31 de diciembre de 1999 de S/. 6.851.722.159 fue transferido en su totalidad a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, acogiéndose a disposiciones emitidas.

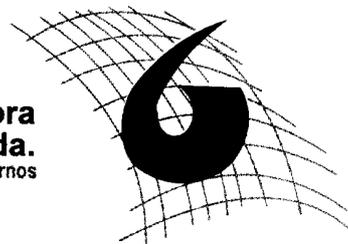
NOTA 20. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo de esta cuenta está totalmente compensado.

Saldo al 31/12/98	3.238.011.614
Absorción con la cuenta Reexpresión Monetaria	(2.802.294.752)
Ajuste	101.432.026
Absorción con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio	<u>(537.148.888)</u>
Saldo al 31/12/99	<u>- 0 -</u>

NOTA 22. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La empresa a la fecha de nuestro informe no ha recibido fiscalización por parte de la Administración Tributaria.



NOTA 23. CONTINGENTES

1. Hemos recibido contestación por parte del Abogado de Producnorte S.A., al 31 de diciembre de 1999, quien manifiesta:

"No se encontró a esa fecha bajo mi atención profesional ningún caso o asunto que se pudiese considerar un contingente pasivo para la empresa de la referencia."

2. A la fecha del presente informe, no hemos recibido por parte de la empresa a la que se entrega la producción en consignación, respuesta a nuestros requerimientos sobre saldos.

NOTA 24. CONTRATOS Y COMPROMISOS

- Contratos de Leasing.

Arrendador:	Produbanco
Contrato No.:	981512-Vehículo
Vigencia desde:	25/05/98
Plazo:	720 días
Moneda:	dólares
Alícuotas Mensuales:	US\$ 551,27
Opción de Compra	US\$ 5.416,56

Arrendador:	Banco del Pichincha
Contrato No.:	s/n - cuarto frío
Vigencia desde:	07/12/98
Vigencia Hasta:	07/12/2001
Moneda:	Dólares
Alícuotas Mensuales:	US\$ 1593,65
Opción de Compra:	US\$ 11474,25

NOTA 25. CORRECCION MONETARIA CUENTA PATRIMONIALES

Las cuentas patrimoniales no fueron corregidas en el ejercicio 1999, incumpliendo disposiciones legales referentes a la aplicación del sistema de corrección monetaria. El efecto de esta omisión solamente afecta la composición del Patrimonio y no la situación financiera de la compañía en su conjunto.

La empresa efectuó los ajustes correspondientes en el año 2000.