

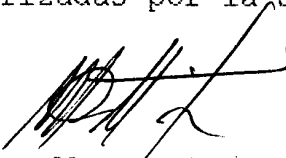
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de
ALDANEMPRES CIA. LTDA.

He auditado el balance general adjunto de Aldanempres Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca 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.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Aldanempres Cía. Ltda., al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



Lodo. Marco Atig C.

Febrero 18, 1999

Registro de la Superintendencia de Compañías No. 187

Licencia Profesional No. 4426

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

ACTIVOS

Notas

ACTIVOS CORRIENTES

Efectivo	2-15	12.560
Cuentas por cobrar	3	560.671
Inventarios	4	982.677
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>16.145</u>
Total activos corrientes		<u>1.572.053</u>

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Construcciones en curso	6	2.033.339
Terrenos		687.099
Edificios		1.603.574
Invernaderos, maquinaria y equipo		6.002.665
Herramientas		48.977
Vehículos		152.604
Plantaciones		2.888.490
Enmiendas suelos		<u>489.628</u>
Total		13.906.376

Menos Depreciación Acumulada (1.060.455)

Propiedad, Planta y Equipo, neto 12.845.921

ACTIVOS DIFERIDOS, neto 132.788

TOTAL ACTIVO 14.550.762

=====

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO

Notas

PASIVOS CORRIENTES

Proveedores		3.401.866
Obligaciones bancarias		2.091.422
Anticipos clientes		128.598
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	8	<u>123.557</u>
Total pasivos corrientes		<u>5.745.443</u>

PASIVO A LARGO PLAZO

9 6.059.095

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	10	3.600.000
Aportes Futuras Capitalizaciones		63.751
Pérdida del Ejercicio		(<u>917.527</u>)
Patrimonio de los accionistas		<u>2.746.224</u>

TOTAL

14.550.762
=====

Ver notas a los estados financieros

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)

VENTAS NETAS	1.101.301
COSTO DE PRODUCCION	(<u>938.701</u>)
MARGEN BRUTO	<u>162.600</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:	
Gastos de ventas	5.664
Gastos de administración	<u>364.153</u>
Total	<u>369.817</u>
PERDIDA EN OPERACIONES	(<u>207.217</u>)
OTROS INGRESOS (GASTOS)	
Intereses ganados	29.103
Intereses pagados	(606.092)
Ganancia en ventas de activos	74.900
Pérdida en cambio, neta	(2.546.517)
Otros, neto	(<u>890</u>)
Total	(<u>3.049.496</u>)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(3.256.713)
Absorción pérdida con reserva por revalorización del patrimonio	<u>2.741.033</u>
PERDIDA NETA	(917.527) =====

Ver notas a los estados financieros

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)**

	Capital Social	Reserva por Revalorización Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Aportes Futura Capitalización	Pérdida Acumulada	T o t a l
Saldos al comienzo del año	90.000	702.968	- 261.249	3.001.533	- 277.135	3.256.117
Pérdida neta del año					- 3.256.713	- 3.256.713
Aportes socios				472.218		472.218
Capitalización	3.510.000			- 3.410.000		100.000
Ajustes ejercicio anterior			- 117.780			- 117.780
Efectos de la corrección monetaria		1.892.823	524.270		- 124.711	2.292.382
Compensación de reexpresión monetaria con reserva por revalorización del patrimonio		145.241	- 145.241			-
		- 2.741.032			2.741.032	-
Saldos al fin del año	3.600.000	-	-	63.751	- 917.527	2.746.224

Ver notas a los Estados Financieros

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en miles de sucres)**

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
OPERACIÓN:**

Recibido de clientes	1.094.425
Pagado a proveedores y empleados	(254.863)
Intereses pagados	(606.092)
Intereses ganados	29.103
Pérdida en cambio, neta	(<u>2.546.517</u>)
Déficit efectivo neto en actividades de operación	(2.283.944) =====

**FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE
INVERSION:**

Adquisición de propiedades, planta y equipo	(6.081.122)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	<u>74.267</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(6.006.855) =====

**FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:**

Pago de obligaciones bancarias, neto	(<u>188.056</u>)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(188.056) =====

USO DE EFECTIVO FIN DEL AÑO	(<u>8.478.855</u>) =====
-----------------------------	-------------------------------

Continúa...)

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación)
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
 (Expresado en miles de sucres)

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON
 EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE
 ACTIVIDADES DE OPERACION:

Pérdida neta	(3.256.713)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	1.827.045
Utilidad en venta de activos fijos	(11.508)
Pérdida en cambio realizada	2.546.517
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(529.619)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(1.799)
Inventarios	104.512
Cuentas por pagar	(<u>2.962.379</u>)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	(2.283.944) =====

Ver notas a los estados financieros

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

NOTA 1.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Aldanempres Cía. Ltda. está organizada y opera en la República del Ecuador; su actividad principal es la producción, comercialización e industrialización de todo tipo de legumbres, frutas, cereales, flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie. Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes están de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Base de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

El ajuste de tales partidas, se registra con crédito o débito, según el caso, a la cuenta patrimonial reexpresión monetaria. Durante 1998, el efecto neto de los ajustes ascendió a S/.524.270 mil, el cual fue registrado como mayor valor de la cuenta deudora reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de producción-ventas y depreciación) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos.

Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Valuación de Inventarios.- Al costo ajustado, que no excede el valor de mercado, como sigue:

- Productos adquiridos: materias primas, repuestos y suministros, al costo de las últimas adquisiciones actualizando a la fecha del balance general.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo.- Al costo de adquisición ajustado, en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional. El costo ajustado de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, entre 5 y 10 para invernaderos según el material de construcción, 10 para maquinaria y equipo, 10 para muebles y enseres, 5 para vehículos y equipo de computación, 2 para escalerillas de madera y cajas transporte de flor, 1 para herramientas y 8 meses para enmiendas suelos.

La Compañía no realizó la comparación del costo neto ajustado de sus propiedades, planta y equipo con el avalúo de peritos, requerido por disposiciones legales, en razón de que, en opinión de la Administración de la Compañía, dicho costo no supera el valor de utilización económica de los respectivos activos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados vigentes a la fecha del balance general. Las diferencias en cambio originadas por cancelaciones de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, son registradas contablemente afectando a los resultados del año en que se incurren.

NOTA 2.- CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

(en miles de sucres)

Caja	4.600
Depósitos en cuenta corriente en U.S. dólares	7.960
Depósitos en cuenta corrientes en sucres	<u>5.224</u>
Total	17.784
	=====

NOTA 3.- CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

(en miles de sucres)

Clientes locales	5.774
Compañías relacionadas	11.434
Accionistas	411.000
Empleados	30.208
Impuestos (1)	28.951
Otros deudores	<u>78.968</u>
	566.335
Provisión cuentas incobrables	(<u>5.664</u>)
Total	<u>560.671</u>
	=====

(1) Impuesto Valor Agregado pagado en importaciones.

NOTA 4.- INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de sucres)

Productos terminados	606.622
Materias primas	121.188
Repuestos y suministros	183.769
Inventarios en proceso	72.791
Inventarios en tránsito	(<u>1.693</u>)
Total	<u>982.677</u>
	=====

NOTA 5.- GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de sucres)

Anticipo proveedores	9.643
Anticipo impuesto a la renta	<u>6.502</u>
Total	16.145
	=====

NOTA 6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	4.561.136
Adquisiciones e inversiones	9.062.365
Venta	(62.962)
Reexpresión neta	1.112.427
Depreciación del año	<u>(1.827.045)</u>
Saldo neto al fin del año	12.845.921
	=====

NOTA 7.- IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% aplicable a las utilidades gravables.

Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

De acuerdo con la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el área Tributario-Financiera, a partir del 1 de enero de 1999, se crea el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales (ICC) sobre el valor de todas las operaciones que se realicen a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. Este impuesto sustituye al impuesto a la renta establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA 8.- GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar, es como sigue:

(en miles de sucres)

Beneficios sociales y otras cuentas por pagar	17.061
Salarios por pagar	4.851
Retenciones en la fuente	91.051
Otras cuentas por pagar	<u>10.594</u>
Total	123.557
	=====

NOTA 9.- BENEFICIOS SOCIALES

El movimiento de la provisión para beneficios sociales, fue como sigue:

(en miles de sucres)

Saldo al comienzo del año	6.452
Provisión del año	74.280
Pagos efectuados	(<u>63.671</u>)
Saldo al fin del año	17.061
	=====

NOTA 10.- PASIVO LARGO PLAZO

Corresponde a obligaciones bancarias de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>USD</u>	(en miles de sucres)
Produbanco	272.039,35	1.863.470 (1)
Pacífico	612.500,00	4.195.625 (2)

- (1) Préstamo concedido el 23 de junio de 1998 en dólares con vencimiento en Mayo 28 de 2003, interés reajutable cada 90 días. Al 31 de diciembre de 1998 el interés vigente fue del 12,23%.
- (2) Préstamo concedido en Julio de 1998 en dólares con 5 años de plazo, interés del 14.78% reajutable cada 90 días. En garantía de este préstamo se encuentra hipotecado el lote #5 y las construcciones existentes propiedad de la Empresa en la Hacienda Guayavilqui, parroquia Ascázubi, cantón Cayambe.

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998 el capital suscrito y pagado de la compañía consiste de 3'600.000 participaciones sociales de S/.1.000 valor nominal unitario.

NOTA 12.- RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 5% de la utilidad anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital pagado. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

NOTA 13.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto pérdidas acumuladas, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado total o parcialmente.

NOTA 14.- REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general. El saldo de esta cuenta no está sujeto a corrección monetaria. El saldo deudor acumulado de esta cuenta al 31 de diciembre de 1998, debe ser compensado con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización

del patrimonio; esta compensación no genera crédito alguno. En caso de existir algún excedente, éste puede ser compensado con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores y con las utilidades del ejercicio en curso, sin afectar el estado de resultados, esta compensación genera un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado.

Durante 1998, la Compañía compensó 2.741.032.875 de este saldo con la cuenta de Reserva por Revalorización del Patrimonio.

NOTA 15.- EXPOSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio promedio de mercado libre al 31 de diciembre de 1998 fue como sigue:

	(sucres)
U.S. Dólares	6.850

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, a esa fecha es como sigue:

	US <u>Dólares</u>
Exposición en el mercado libre:	
Caja y equivalentes de caja	399
Cuentas por cobrar comerciales	13.036
Préstamos socios	60.000
Proveedores	(308.264)
Otras cuentas por pagar	(106.541)
Anticipos clientes	(18.773)
Cartas de crédito y obligaciones bancarias	(<u>1.189.857</u>)
Exposición neta, pasiva	(1.550.000) =====