

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Socios y Junta de Directores de:
ALDANEMPRES CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **ALDANEMPRES CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio de los socios y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 4 y 5, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, 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 de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. Como se explica en la nota 1, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad -NEC-, emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

4. Al 31 de diciembre de 1999, no recibimos confirmaciones directas de los acreedores de la compañía, cuyos saldos ascienden a S/. 8.050 millones aproximadamente.
5. Al 31 de diciembre no recibimos confirmación de saldos de la cuenta por pagar a largo plazo por S/.18.765 millones aproximadamente
6. Al 31 de diciembre de 1999, debido a la naturaleza de los registros contables no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de obligaciones bancarias por un monto de S/. 7,258 millones aproximadamente.
7. Al 31 de diciembre de 1999, la compañía registró en cargos diferidos S/. 3,448 millones aproximadamente del diferencial cambiario del período de enero a abril de 1999, contrariando la disposición transitoria sexta de las reformas al Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno publicada en el R.O No. 350 de 30 de diciembre de 1999. Si se hubiera registrado en resultados dicho monto, el activo diferido hubiera disminuido en S/. 3,448 millones aproximadamente, y la pérdida neta hubiera aumentado en ese valor.
8. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía presenta diferencias netas de S/. 35 millones aproximadamente con compañías relacionadas.
9. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía provisionó el interés de la obligación Bancaria por S/. 40 millones aproximadamente en exceso. Si se hubiera provisionado adecuadamente estos intereses, obligaciones bancarias hubieran disminuido en S/. 40 millones aproximadamente y la pérdida neta hubiera disminuido en este mismo importe.

10. En nuestra opinión, debido a la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos, de los asuntos mencionados de los párrafos 4 a 9, los estados financieros anteriormente mencionados no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALDANEMPRESS CIA. LTDA. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables autorizadas o establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
11. Las dificultades financieras experimentadas en la economía ecuatoriana en los últimos años se acentuaron en 1999, afectando principalmente a los sectores de producción, construcción y financiero. El entorno económico se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva, causado por factores naturales como el fenómeno de El Niño. El congelamiento de depósitos decretado por el Gobierno Nacional, la crisis del sistema financiero ecuatoriano agravado por la inestabilidad en los mercados financieros internacionales contribuyó a debilitar la situación interna del país. Adicionalmente, el tipo de cambio del Sucre Ecuatoriano en relación al Dólar de E.U.A. mostró un crecimiento importante, razón por la cual el Gobierno Nacional ha propuesto cambiar la unidad monetaria del Sucre por el Dólar de E.U.A.. A la fecha de este informe, resulta difícil estimar los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional y sus consecuencias futuras, si las hubiere, que pudieran afectar la situación financiera de la Compañía. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

Sánchez & Sánchez
SC-RNAE No. 134
3 de abril 2000
Quito, Ecuador

Angélica Rivera
C.P.A. Angélica Rivera
Apoderada
Registro No. 24.399

ALDANEMPRES CIA. LTDA.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

INDICE

Páginas No.

Informe de los Auditores Independientes	1
Balance general	4
Estado de resultados	5
Estado de evolución del patrimonio de los accionistas	6
Estado de flujos de efectivo	7-8
Notas a los estados financieros	9-17

Abreviaturas usadas:

S/. -Suces

US\$ -Dólares

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****ACTIVO****NOTAS**

ACTIVO CORRIENTE:		(sucres en miles)
Efectivo		91,083
Inversiones temporales	3	8,905
Cuentas por cobrar	4	4,292,388
Inventarios		2,101,805
Gastos pagados por anticipado		84,010
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6,578,191
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO, NETO	5	19,226,396
CARGOS DIFERIDOS	6	26,035,992
TOTAL		51,840,579

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CORRIENTE:**

Obligaciones y sobregiros bancarios	7	3,156,828
Cuentas por pagar	8	16,758,109
Gastos acumulados por pagar	9	723,354

TOTAL PASIVO CORRIENTE 20,638,291

PASIVO NO CORRIENTE 10 22,866,587

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	11	3,600,000
Aportes futura capitalización		107,971
Reserva por revalorización del patrimonio	12	6,350,397
Déficit acumulado		(1,722,667)

TOTAL PATRIMONIO 8,335,701

TOTAL 51,840,579

Ver notas a los estados financieros

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Ventas netas		8,066,252
Otros ingresos		<u>(63,553)</u>
TOTAL		<u>8,002,699</u>
 COSTOS Y GASTOS:		
Costo de Ventas		4,870,124
Gastos de ventas		251,080
Gastos administrativos		699,226
Gastos financieros		2,501,120
Otros gastos		<u> </u>
		<u>8,321,550</u>
 PERDIDA NETA		<u><u>(318,851)</u></u>

ALDANEMPRES**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes futura capitalización</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
	 (sucres en miles)					
Saldos al 31 de diciembre de 1998	3,600,000	63,752			(917,526)	2,746,226
Aumento de capital		44,219				44,219
Reexpresión monetaria año 1999			1,953,852	4,396,545	(486,290)	5,864,107
Transferencia			4,396,545	(4,396,545)		
Pérdida neta					(318,851)	(318,851)
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u>3,600,000</u>	<u>107,971</u>	<u>6,350,397</u>		<u>(1,722,667)</u>	<u>8,335,701</u>

Ver notas a los estados financieros

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
<u>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes		4,350,680
Efectivo pagado a proveedores y empleados		<u>(21,367,630)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(17,016,950)
<u>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
Aumento en inversiones temporales		(8,905)
Adicciones de maquinaria y equipos	5	(637,029)
Retiros de maquinaria y equipos	5	49,953
Adicciones de otros activos		<u>(181,444)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(777,425)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Aumento en obligaciones bancarias		1,065,406
Aumento en pasivo no corriente		<u>16,807,492</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		17,872,898
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento del efectivo		<u>78,523</u>
Saldo del efectivo al inicio del año		<u>12,560</u>
Saldo del efectivo al final del año		<u><u>91,083</u></u>

ALDANEMPRES CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>NOTAS</u>	(sucres en miles)
PERDIDA NETA		(318,851)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Depreciación	5	1,474,689
Amortización	9	29,663
Provisión beneficios sociales	9	57,760
Provisión cuentas incobrables	13	<u>10,226</u>
		1,253,487
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACIÓN:		
Cuentas por cobrar		(3,715,572)
Inventarios y gastos pagados por anticipado		(1,214,640)
Cargos diferidos		(25,930,095)
Cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>12,589,870</u>
		<u>(18,270,437)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u><u>(17,016,950)</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

ALDANEMPRES CIA. LTDA.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

ALDANEMPRES CIA. LTDA. Fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador el 12 de abril de 1996. Su objetivo principal es la siembra, cultivo, experimentación, compra, venta, distribución, importación, exportación. En general producción y comercialización de todo tipo de flores y demás productos agrícolas y agropecuarios de cualquier especie.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad - NEC, emitidas por la Federación de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

El resumen de tales normas y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Moneda extranjera.- Los activos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio promedio entre compra y venta del mercado libre siendo este de S/. 20.850 por US\$ 1.00.

Caja y equivalentes de efectivo.- Para propósitos del estado de flujos de efectivo, se consideró como caja y equivalentes de efectivo, los saldos de caja y bancos

Los inventarios.- están valorados al costo reexpresado o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método del costo promedio.

La propiedad, maquinaria y equipo.- están contabilizadas al costo, ajustado por inflación. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

1. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (Continuación)

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Propiedades	5%
Maquinaria, muebles y equipos de oficina	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	20%
Invernaderos entre el	10 y 50%
Plantaciones	14,28%
Herramientas	100%
Mantenimiento invernadero	100%
Canales	66,66%
Cajas transporte flor	50%
Enmiendas suelos	33,33%

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

La corrección monetaria para el año 1999 fue efectuada de acuerdo con el reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 31 de 1994 reformado, y consistió en ajustar partidas no monetarias del balance general. El efecto del ajuste de las cuentas de activos y pasivos no monetarios es registrado con débito o crédito a "Reexpresión Monetaria". Las cuentas patrimoniales son ajustadas con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria", excepto utilidades no distribuidas que son ajustadas con crédito en la misma cuenta y débito a "Reexpresión Monetaria".

El porcentaje de ajuste anual para el período 1999 fue del 53% (4,416% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1999 al 30 de noviembre de 1998.

2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana al 31 de diciembre de los últimos cinco años fueron como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u>
1995	22%
1996	26%
1997	27%
1998	43%
1999	61%

3. CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Moneda nacional	848,444
Moneda extranjera	3,445,609
Anticipo	14,224
Subtotal	4,308,277
Menos: Provisión para cuenta incobrables	(15,889)
Total	4,292,388

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

Saldo al inicio del año	5,663
Provisión del año	10,226
Saldo al final del año	15,889

Las cuenta por cobrar no generan intereses y tienen como vencimiento 30 y 60 días promedio. El principal cliente que se mantiene es la Compañía WINDMARK, el cual representa el 99% de la cartera.

4. INVENTARIOS

(sucres en miles)

En tránsito	591
Materia prima	530,633
Suministros y materiales	402,494
En proceso	73,141
Terminado	1,094,946
Total	2,101,805

5. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO

Durante el año 1999, el movimiento la cuenta propiedad, maquinaria y equipo es como sigue:

	Costo	Movimiento.				Corrección	Costo
	reexpresado al 01/01/99	Ventas Adiciones	y/o retiros	Transferencias	Ajustes	monetaria	reexpresado al 31/12/99
				(sucres en miles)			
Construcciones en curso	2,033,340	637,029	(49,953)	(2,519,289)	1,114,695	13,546	1,229,368
Terrenos	687,099					364,163	1,051,262
Edificaciones	1,603,575			81,653		883,420	2,568,648
Invernaderos	3,909,013			223,416		1,989,105	6,121,534
Piscinas cultivo	127,645					67,657	195,302
Mantenimiento invernadero	7,907						7,907
Escalerilla	51,069			48,644		42,345	142,058
Equipo de refrigeración	255,153					135,241	390,394
Maquinaria y equipo	1,433,141			278,861	(1,415)	870,593	2,581,180
Muebles y enseres	206,662			22,502		112,310	341,474
Cajas transporte flores	12,074			2,848		7,784	22,706
Vehículos	152,604					80,886	233,490
Plantaciones	2,888,490			2,502,068		1,831,636	7,222,194
Herramientas	48,976			10,044		2,282	61,302
Enmiendas sueldo	489,627			84,011	(103,226)	152,458	622,870
Línea de diesel calefacción	7,522					1,661	9,183
Sistema de calefacción	19,929					4,401	24,330
Sistema de difusión				6,104		457	6,561
Subtotal	13,933,826	637,029	(49,953)	740,862	1,010,054	6,559,945	22,831,763
Depreciación acumulada	(1,084,601)	(1,474,689)			87,036	(1,133,113)	(3,605,367)
Total	12,849,225	(837,660)	(49,953)	740,862	1,097,090	5,426,832	19,226,396

6. CARGOS DIFERIDOS

(sucres en miles)

Gastos de constitución y organización	105,897
Diferencial cambiario	25,930,095
Total	26,035,992

La cuenta diferencial cambiario se registró totalmente como activo diferido o ser amortizado en 5 años a partir del año 2000.

7. OBLIGACIONES Y SOBREGIROS BANCARIOS

(sucres en miles)

Produbanco:

O.P 50270032 al 15% de interés con vencimiento, diciembre 1999	500,400
O.P 50233094 al 18% de interes con vencimiento, mayo 2000	303,351
	803,751
Porción corriente de la deuda a largo plazo	2,353,077
	3,156,828

8. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Proveedores	13,151,176
Anticipo de clientes	3,606,352
Impuestos	<u>581</u>
Total	<u><u>16,758,109</u></u>

La cuenta proveedores, corresponden a compras de químicos, material de empaque, material de ferretería.

Las cuentas por pagar no generan intereses y tienen un vencimiento de 60 y 90 días promedio.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Beneficios sociales	28,399
Intereses	624,842
IESS	6,724
Otros	<u>63,389</u>
Total	<u><u>723,354</u></u>

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

	<u>Beneficios Sociales</u> (sucres en miles)
Saldo al inicio del año	13,385
Provisión del año	57,760
Pagos efectuados	<u>(42,746)</u>
Saldo al final del año	<u><u>28,399</u></u>

10. PASIVO NO CORRIENTE

(sucres en miles)

Produbanco		6,454,664
Cuentas por pagar largo plazo	(1)	<u>18,765,000</u>
		25,219,664
Menos porción corriente		<u>(2,353,077)</u>
Total		<u><u>22,866,587</u></u>

(1) OP. 50119812 US\$ 369,698,56 al 10,50% de interés con vencimiento con tabla de amortización al 2002.

11. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, la estructura del capital accionario de la Compañía, es el siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Número acciones</u>	<u>Capital social</u> (sucres en miles)
Andre Haldemann	3,541,000	3,541,000
Francois Haldemann	58,000	58,000
Gustavo Carrera	<u>1,000</u>	<u>1,000</u>
Total	<u><u>3,600,000</u></u>	<u><u>3,600,000</u></u>

12. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1999, los incrementos de las cuentas patrimoniales relacionadas con la corrección monetaria del año 1999 fueron los siguientes:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (sucres en miles)
Saldos al 1 de enero de 1999		
Inventarios		110,772
Propiedad, maquinaria y equipos, neto		5,753,336
Capital social	1,908,000	(1,908,000)
Aportes futura capitalización	45,852	(45,852)
Pérdidas acumuladas		486,289
Transferencia	<u>4,396,545</u>	<u>(4,396,545)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	<u><u>6,350,397</u></u>	<u><u> </u></u>

15. POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**ACTIVO**

(US\$)

Efectivo	1,963
Cuentas por cobrar	<u>201,576</u>
	203,539

PASIVO

Cuentas por pagar	1,696,289
Obligaciones Bancarias	<u>378,094</u>
	2,074,383

POSICION PASIVA NETA	<u>(1,870,844)</u>
-----------------------------	---------------------------

16. DIFERENCIAS ENTRE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS CONTABLES

Con la finalidad de presentación, los estados financieros incluyen las siguientes reclasificaciones no efectuadas en los libros de la Compañía al 31 de diciembre de 1999:

	Según registros <u>contables</u>	Según estados <u>financieros</u>	<u>Diferencia</u>
	(sucres en miles)		
Gastos pagados por anticipado		84,010	84,010
Propiedad maquinaria y equipo	19,302,324	19,226,396	(75,928)
Cargos diferidos	26,044,074	26,035,992	(8,082)
Obligaciones bancarias	2,211,237	1,570,473	(640,764)
Gastos acumulados por pagar	98,512	723,354	624,842
Pasivo no corriente	<u>24,437,020</u>	<u>22,866,587</u>	<u>(1,570,433)</u>

12. RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO Y REEXPRESIÓN MONETARIA (Continuación)

El saldo de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, estas operaciones no están gravadas con impuesto a la renta.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía transfirió el saldo deudor de la cuenta reexpresión monetaria a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio, de conformidad con lo establecido en Disposición Transitoria Quinta, del Decreto Ejecutivo No. 1628 publicado en el R.O. No. 350 del 30 de diciembre de 1999.

13. VENTAS Y COSTO DE VENTAS

	<u>Ventas</u>	<u>Costo de Ventas</u>
	(sucres en miles)	
Rosas	5,424,077	4,870,124
Espirulinas	2,228,466	
Bouquets	413,183	
Claveles	526	
Total	<u>8,066,252</u>	<u>4,870,124</u>

14. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>Compras</u>	<u>Servicios</u>	<u>Ventas</u>	<u>Otros</u>
	(sucres en miles)			
EXCELLENCE	1,210		65,865	
BONIFLOR	32,553		7,936	
MEGAROSSES	19,766		15,184	
VELVET	1,828,448	664,139	1,408,757	155,590
ZAMVELFLOR	16,826		55,358	

17. EVENTO SUBSECUENTE

En enero 9 del 2000, el Gobierno Nacional propuso cambiar la unidad monetaria del Sucre Ecuatoriano por el Dólar de E.U.A., fijando el tipo de cambio en S/. 25.000 por US\$ 1,00. Con este nuevo modelo, el Gobierno Nacional espera estabilizar el mercado cambiario del país, bajar las tasas de interés, disminuir la inflación y crear un ambiente propicio para la entrada de capitales extranjeros para la reactivación de la capacidad productiva del Ecuador. El 29 de febrero del 2000, el marco legal referido como Ley de Transformación Económica ha sido aprobado por el Congreso Nacional Ecuatoriano.