

DINEAGRO'S
CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A.
ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1997

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 1997

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance general

Estado de pérdidas y ganancias

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

S/. - Suces

S/.m. - Miles de suces

US\$ - Dólares estadounidenses

Paredes Santos & Asociados

Audidores Consultores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

24 de abril de 1998

A los miembros del Directorio y
accionistas de

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de evolución del patrimonio y de Flujo de Fondos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basado en nuestra auditoría.
2. Excepto por lo mencionado en el párrafo 3, nuestra auditoría se realizó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, a base de 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. No pudimos satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de activos fijos (Propiedades, Planta y equipo) en lo que respecta a Activos obsoletos, viejos y/o en desuso que mantiene la compañía al 31 de diciembre de 1997. Tampoco fue posible aplicar procedimientos de auditoría que determinen la veracidad de los mencionados saldos en dicha cuenta, según se explica en la nota 2 d. a los estados financieros.
4. En nuestra opinión, excepto por los ajustes si los hubiere que podrían haberse determinado, si hubiéramos podido completar nuestro trabajo en relación con el asunto mencionado en el párrafo anterior, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones, y los cambios en los flujo de fondos por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los que no contemplan en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional según se explica en la Nota 2 a. a los estados financieros.

Paredes Santos & Asociados

Audidores Consultores

5. La actividad principal de la compañía es desarrollada sobre terrenos que son propiedad de la Dirección de Industrias del Ejército y no de DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A., los mismos que no se registran en la contabilidad de la empresa, y no se paga canon de arrendamiento. La extensión de dichos terrenos y su valor de mercado son considerados significativos y tienen un efecto importante en el volumen de operaciones de la compañía.



Paredes Santos y Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías :327



Dr. Luis Paredes
Socio
Registro nacional
de Contadores 8376

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A.

BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 1997
 (Expresado en miles de sucres)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Caja y bancos		Proveedores	659,892
Inversiones		Cuentas por pagar	
Documentos y cuentas por cobrar		Comandancia General del Ejército	288,954
Clientes	755,350	Cuentas por pagar Empleados	190,318
Anticipos a proveedores	77,611	Otras	1,092
Funcionarios Empleados	126,957	Pasivos acumulados	480,364
Otros	23,186	Sueldos por pagar	84,380
	<u>983,104</u>	Beneficios sociales	86,761
Provisión de cuentas incobrables	(25,802)	Impuestos por pagar	42,031
Inventarios			<u>213,172</u>
Gastos pagados por anticipado	22,158	Total del pasivo corriente	1,353,428
	<u>3,189,531</u>		
Total del activo corriente		PATRIMONIO (ver estado adjunto)	10,582,147
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS	8,491,783		
CARGOS DIFERIDOS	254,261		
CUENTAS DE ORDEN	7.129.168	CUENTAS DE ORDEN	7,129,168
	<u>19,064,743</u>		
Total del Activo y cuentas de orden		Total Pasivo Patrimonio y cuentas de orden	<u>19,064,743</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S.A.

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)**

Ventas netas		7,545,296
Costo de productos vendidos		<u>(5,639,684)</u>
Utilidad bruta		1,905,612
Gastos operativos		
De administración	(1,578,892)	
De ventas	<u>(114,869)</u>	<u>(1,693,761)</u>
Utilidad en operaciones		211,851
Otros ingresos, netos		<u>85,674</u>
Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta		297,525
Participación de los trabajos en las utilidades		<u>(44,628)</u>
Utilidad antes de impuestos		252,897
Impuesto a la renta		<u>(19,638)</u>
Utilidad neta		233,259

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDU

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMON
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE I
(Expresado en miles de sucres)**

Saldo al 1 de enero de 1997
Aporte para Proyectos
Corrección Monetaria
Compensación saldo deudor
Reexpresión monetaria
Resultado del Ejército
Saldo al 31 de diciembre de 1997

Las notas explic

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A.

**ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en miles de sucres)**

Flujo de fondos generados por actividades de operación:	
Utilidad neta del año	233.259
Más - cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:	
Depreciación	<u>421.114</u>
	654.373
Cambios en Activos y Pasivos:	
Inversiones	(784.819)
Documentos y cuentas por cobrar	(957.302)
Inventarios	(1.145.546)
Pagados por anticipado	(22.158)
Cargos diferidos	(244.419)
Proveedores	659.892
Cuenta y documentos por pagar	480.364
Pasivos acumulados	<u>213.172</u>
	(1.800.816)
Fondos netos utilizados en las operaciones	(1.146.443)
Flujo de fondos aplicados a las actividades de inversión:	
Incremento en propiedad, planta y equipo	(7.694.178)
Flujo de fondos provenientes en actividades de financiamiento:	
Capitalización de la Compañía	13.816
Aportes para proyectos	<u>9.079.357</u>
Incremento neto de fondos	252.552
Efectivo al principio del año	<u>0</u>
Efectivo al fin de año	252.552

Las notas explicativas anexas 1 a 9 son parte integrante de los estados financieros.

DINEAGRO'S CORPORACION AGROINDUSTRIAL S. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 1996**

NOTA 1 - OPERACIONES

A partir del 10 mayo de 1996, la Dirección de Agroindustrias y camaroneras de las Fuerzas Terrestres, transfirió la administración de las empresas a la Dirección de Industrias del Ejército.

El 25 de octubre de 1996, se constituye como sociedad anónima con el nombre de Dineagro's Corporación Agroindustrial S. A., teniendo como único accionista a la Dirección de Industrias del Ejército cuyo objeto social es la explotación en todos los ordenes, de actividades agrícolas, agroindustriales, pecuarios, piscícolas y comercio, su comercialización interna y externa de sus productos naturales, semielaborados e industriales en sus distintas faces.

Su principal actividad en 1997 año fue la producción y comercialización de leche y sus derivados, la producción y comercialización de banano y la comercialización de productos agrícolas.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a. Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificada parcialmente para inventarios, gastos pagados por anticipado y otros activos, propiedades, planta y equipos, cargos diferidos y patrimonio, según se explica más adelante, de acuerdo con la Ley No. 56 de Régimen Tributario Interno y su Reglamento Decreto No. 2411 y sus modificaciones, y la Resolución 96-1-3-3-002 de la Superintendencia de Compañías. Este sistema de corrección monetaria, reglamentado para propósitos impositivos, no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional en la forma recomendada por el Pronunciamiento No. 4 del Instituto de Investigaciones Contables de la Federación Nacional de Contadores del Ecuador. No se ha cuantificado dicho efecto sobre la información contable contenida en los presentes estados financieros.

La Superintendencia de Compañías aún no ha establecido normas de aplicación para 1997 relativas al sistema de corrección monetaria.

b. Ingresos y gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

c. Inventarios -

Los inventarios de materia prima, producto terminado y suministros se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio.

La diferencia entre los referidos saldos ajustados y el valor contable de los inventarios, antes de la reexpresión del año, es acreditada a la cuenta Reexpresión monetaria.

El valor contable de los inventarios, antes de dar efecto a la corrección monetaria del año, es utilizado para determinar el costo de producción de los productos y se basa en el costo histórico o valor reexpresado al cierre del ejercicio anterior, según corresponda, determinado mediante el método de costo promedio.

d. Propiedades, planta y equipos -

Se muestran al costo más los gastos financieros incurridos en la etapa de construcción y montaje, más el valor de las reexpresiones, menos la correspondiente depreciación acumulada.

No están sujetos a reexpresión los bienes totalmente depreciados.

El incremento por reexpresión de estos activos se acredita a la cuenta Reexpresión monetaria. Las siguientes son las bases de reexpresión que aplicó la Compañía:

- i) los activos contabilizados al 31 de diciembre de 1996 y su correspondiente depreciación acumulada, se reexpresaron aplicando al costo ajustado a esa fecha el porcentaje de ajuste por inflación anual de 1997, 29.9%.
- ii) los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada se ajustaron con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

El valor reexpresado de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se produce el cobro de la venta. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan cuando se pagan.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

La depreciación se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor reexpresado de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta. Los cargos por depreciación sobre los incrementos por revalorización de cada año se llevan a resultados a partir del ejercicio siguiente a aquél en el cual se registra la reexpresión.

La compañía mantiene activos fijos por valores significativos registrados en sus libros que están obsoletos, viejos y/o en desuso, de los cuales no posee un análisis individual y en su conjunto por lo que no ha sido posible determinar su valor de mercado y por lo tanto los auditores externos no pudieron satisfacerse de la razonabilidad de que si el saldo neto reexpresado de las propiedades, planta y equipo no exceden en su conjunto el valor de utilización económica.

**e. Gastos pagados por anticipado y
Otros activos -**

Los seguros pagados por anticipado fueron contratados por el período de un año, los cuales se cancelarán en moneda nacional.

f. Cargos diferidos -

Corresponden básicamente a inversiones en la Hacienda el Palmar, reparaciones y mantenimiento de activos amortizables en 5 años; por el método de línea recta.

Los cargos diferidos contabilizados al 31 de diciembre de 1996 se reexpresaron aplicando, al costo ajustado a esa fecha, el porcentaje de ajuste por inflación de 1997, 29.9%. Los activos adquiridos durante el año se ajustaron con base a los porcentajes proporcionales correspondientes.

g. Cuentas en moneda extranjera -

Los saldos de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera al cierre del ejercicio son convertidos a sucres utilizando los tipos de cambio apropiados vigentes a esa fecha.

Las diferencias en cambio al cierre del ejercicio económico 1997, fueron registradas en resultados.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

h. Jubilación patronal -

La Compañía no constituyó una provisión. Actualmente la administración de la compañía se encuentra analizando la posibilidad de efectuar un cálculo actuarial, cuyo efecto a los estados financieros no sería significativo.

i. Provisión para impuesto a la renta -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes la provisión para impuestos a la renta se calcula utilizando la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga. Las normas tributarias vigentes para 1997 establecen una tasa de impuesto del 20% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 10% bajo el supuesto de que las utilidades serán reinvertidas de acuerdo con las disposiciones legales. La compañía decidió reinvertir las utilidades de 1997. Esta decisión deberá ser ratificada por la Junta General de Socios. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa, la Compañía deberá cancelar la diferencia de impuestos con los intereses y multas correspondientes.

**j. Participación de los trabajadores
en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrada con cargo a los resultados en que se devenga.

k. Reserva por revalorización del patrimonio -

A partir de 1992, se acreditan a esta cuenta los ajustes resultantes de reexpresar las cuentas del Patrimonio indicadas en el literal m.

El saldo de esta reserva no puede distribuirse como utilidad ni utilizarse para cancelar capital suscrito no pagado; sin embargo, puede ser utilizado para aumentar el capital (únicamente por la diferencia parcial o total que existen en el saldo acreedor de esta cuenta y los saldos deudores de las cuentas Reexpresión monetaria y Pérdidas acumuladas), compensar pérdidas acumuladas o devolverlo a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía. La capitalización o devolución de este saldo no está gravada con impuesto a la renta.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

l. Reexpresión Monetaria -

A partir de 1992, se registra en esta cuenta, incluida en el patrimonio, la contrapartida de los ajustes provenientes de la reexpresión de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio (Ver nota 7). El saldo de la cuenta Reexpresión monetaria no está sujeto a reexpresión.

El saldo acumulado de esta cuenta es deudor. Podrá ser compensado en el balance general total o parcialmente, sin afectar a pérdidas y ganancias, en el siguiente orden.

- a) Con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio. Esta compensación no dará derecho a crédito tributario.
- b) El remanente se compensará con utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores.
- c) El saldo deudor no compensado según los literales anteriores podrá ser compensado con la utilidad del ejercicio en curso.

Si todavía queda saldo deudor, este podrá ser compensado en las utilidades de hasta dentro de los cinco ejercicios posteriores, a aquel que se registró el respectivo saldo deudor.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo, pasivo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

m. Patrimonio -

En el año 1997, de acuerdo con las normas sobre corrección monetaria, el ajuste del patrimonio se efectúa de la siguiente manera:

- i) Los saldos de las cuentas que integran el patrimonio al 31 de diciembre de 1996, con excepción de la Reexpresión monetaria, se reexpresan aplicando el porcentaje de ajuste por inflación anual correspondiente a 1997 del 29.9%.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

- ii) Los aumentos o disminuciones efectivos del patrimonio durante el ejercicio, si los hubiere, se ajustan con base en los porcentajes proporcionales correspondientes.

Los ajustes resultantes de la reexpresión de las cuentas mencionadas, excepto los relacionados con las Utilidades no distribuidas, son registrados como un mayor valor de Reserva por revalorización del patrimonio. Los ajustes relacionados con las Utilidades no distribuidas, son directamente imputados a esta cuenta. La contrapartida de estos ajustes se registra como un débito a la cuenta Reexpresión monetaria.

NOTA 3 - INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 1997, está formado por:

	S/.m.
Inversiones Moneda Nacional	42.429
Inversión Moneda Extranjera (1)	<u>742.390</u>
	784.819

(1) Corresponde a USD. 167.279 que se encuentran en instituciones financieras como fondos de inversión contabilizados al tipo de cambio de cierre de S/. 4.438.

NOTA 4 - INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>
Materia Prima	223,278
Producto en Proceso	703,993
Producto Terminado	187,201
Suministros y Materiales	<u>58,228</u>
	1,172,700

La compañía no efectuó la corrección monetaria de productos en proceso, por considerar que son inventarios perecibles a corto plazo y cuya producción corresponde al mes de diciembre.

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 1997 comprende:

	<u>S/.m.</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Construcciones e Instalaciones	753.526	5 - 10
Maquinaria y equipo	2.486.764	10
Muebles y enseres y equipos de oficina	454.617	10 - 20
Vehículos	1.266.994	20
Herramientas mayores	<u>19.398</u>	10
	4.981.299	
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(542.488)</u>	
	4.438.811	
Semovientes	1.842.192	
Plantaciones en curso	157.023	
Instalaciones en Proceso	3.252	
Construcciones en Proceso	<u>2.050.505</u>	
Total al 31 de diciembre de 1997	8.491.783	

El movimiento del año del rubro es el siguiente:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1997	-
Adiciones	7.694.178
Reexpresión monetaria neta del año	1.218.719
Depreciación del año	<u>(421.114)</u>
Total al 31 de diciembre de 1997	8.491.783

NOTA 6 - CUENTAS DE ORDEN

Está formado por USD. 1.586.402 al tipo de cambio de cierre de S/. 4.438 que fueron proporcionados por la Dirección de Industrias del Ejército, lo cual no se ha definido su utilización, es decir pueden ser devueltas a la mencionada institución cuando ellos lo requieran.

Este valor se encuentra en inversiones bancarias. Los intereses y diferencia en cambio se encuentran incrementando el valor de la inversión, así como la Cuenta de orden acreedora.

NOTA 7 - REEXPRESION MONETARIA

El movimiento del año 1997 en el saldo de la cuenta Reexpresión monetaria se originó como contrapartida de los ajustes efectuados en los siguientes rubros:

	<u>S/.m.</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 1997	-
Reexpresión monetaria por el año 1997:	
Inventarios	27.154
Propiedades, planta y equipos	1.218.719
Activo Diferido	9.842
Resultados Acumulados	(2.636)
Capital y Reservas	<u>(2.674.362)</u>
Total al 31 de diciembre de 1997	1.421.283
Compensación (Ver Nota 1 literal I)	<u>1.421.283</u>
	0

NOTA 8 - IMPUESTO A LA RENTA

Situación fiscal -

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros, la compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución. La compañía se halla abierta a fiscalización.

NOTA 9 - EVENTOS SUBSECUENTES

La compañía mantiene ciertas expectativas sobre su futuro operacional por cuanto existen grupos políticos y económicos del país, que han planteado que inversiones originadas a través de las Fuerzas Armadas ecuatorianas, sean revertidas a la empresa privada. Este hecho fue analizado por la Asamblea Constituyente y tratado con otras entidades y grupos de gobierno y no se ha definido totalmente su política hasta la fecha de presentación de estos estados financieros (24 de abril de 1998).