

RECEBI  
Control de  
DEMBLIST S.A.  
e Interventor  
FECHA: 06 MAYO 1998

71278

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**DEMBLIST S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos revisado el balance general de **DEMBLIST S.A.** al 31 de diciembre de 1997, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Gerencia, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota A, los estados financieros arriba mencionados fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados y luego fueron ajustados para que reflejaran los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en las disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DEMBLIST S.A.** al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.



15 de abril de 1998  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

**DEMBLIST S.A.**

**BALANCE GENERAL**

**31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**ACTIVO**

**ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo (Nota B)	S/.	331.621.710
Inversiones temporales (Nota C)		389.604.682
Cuentas por cobrar (Nota D)		390.087.682
Inventarios (Nota E)		<u>1.318.034.011</u>

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE 2.429.348.085

OTROS ACTIVOS 9.925.833

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota F) 20.333.983.946

S/. 22.773.257.864

**PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CIRCULANTE:**

Sobregiros bancarios	S/.	4.871.087
Préstamos bancarios por pagar (Nota G)		4.019.575.959
Cuentas por pagar (Nota H)		1.012.705.637
Intereses por pagar (Nota I)		865.811.920
Beneficios sociales por pagar		<u>13.032.506</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE 5.915.997.109

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota J) 11.325.803.515

**INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:**

Acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación 1.250, al valor nominal de S/.1.000 cada una.		1.250.000
Aportes para futuras capitalizaciones (Nota K)		9.205.490.961
Pérdida		<u>(3.675.283.721)</u>

5.531.457.240

S/. 22.773.257.864

**Vea notas a los estados financieros.**

**DEMBLIST S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**INGRESOS DE OPERACION:**

Ventas netas	S/.	876.563.071
Otros ingresos		429.125.651
		<hr/>
		1.305.688.722

**COSTO Y GASTOS DE OPERACION:**

Costo de ventas		2.633.211.550
Gastos de administración		719.444.588
Gastos de ventas		106.349.370
Gastos financieros		1.455.238.280
		<hr/>
		4.914.243.788

**PERDIDA**

**S/.** 3.608.555.066

**Vea notas a los estados financieros.**

**DEMBLIST S.A.**

**ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Aportes para futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Pérdida acumulada</u>
Saldo al 1 de enero de 1997	S/. 1.250.000	S/. 129.521.778	S/. 34.559.991	S/. 841.280.909	S/. (1.002.156.566)
Pérdida					(3.608.555.066)
Aportes de accionistas		9.075.969.183			
Ajuste por diferencia en cambio				(1.799.449.645)	
Ajuste por corrección monetaria, año 1997			49.434.199	2.109.247.270	(299.644.813)
Compensación de pérdidas			(83.994.190)	(1.151.078.534)	1.235.072.724
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 1.250.000</u>	<u>S/. 9.205.490.961</u>	<u>S/.</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. (3.675.283.721)</u>

**Vea notas a los estados financieros**

**DEMBLIST S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	876.563.071
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(4.555.198.339)
Intereses pagados	(1.455.238.280)
Otros ingresos	<u>429.125.651</u>

Efectivo neto usado en las actividades de operación (4.704.747.897)

**ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Adquisición de propiedades, maquinaria y equipo, neto	(1.236.101.705)
Disminución en otro activo	<u>9.602.260</u>

Efectivo neto usado en las actividades de inversión (1.226.499.445)

**ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:**

Incremento de obligaciones bancarias	7.212.542.401
Disminución del pasivo a largo plazo	<u>(1.120.306.200)</u>

Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento 6.092.236.201

**EFFECTIVO DISPONIBLE** 160.988.859

Saldo del efectivo al inicio del año 170.632.851

**SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO** 331.621.710

Aportes de accionistas en bienes 9.075.969.183

**DEMBLIST S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL  
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES  
DE OPERACION**

PERDIDA	(3.608.555.066)
Menos gastos que no representan desembolsos de efectivo:	
Amortización	<u>979.582.629</u>
	<u>(2.628.972.437)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>	
Variación en:	
Inversiones temporales	(218.971.831)
Cuentas por cobrar	(2.801.129.936)
Inventarios	(196.034.194)
Sobregiros bancarios	(13.734.421)
Cuentas por pagar	591.185.100
Intereses por pagar	557.991.138
Beneficios sociales por pagar	<u>4.918.684</u>
	<u>(2.075.775.460)</u>
<b>EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>(4.704.747.897)</u>

**Vea notas a los estados financieros**

**DEMBLIST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:**

DEMBLIST S.A. (la Compañía) fue constituida el 21 de octubre de 1994 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto social es dedicarse a la actividad agrícola en todas sus fases, no obstante la Compañía podrá realizar toda clase de actos y contratos, permitidos por la Ley y relacionados con su objeto principal. La compañía inicio sus operaciones productivas en el año 1997.

Principios contables ecuatorianos. La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/) y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, y al final del ejercicio se reexpresaron las partidas no monetarias del balance general, para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión Monetaria en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio impositivo puede ser parcial o totalmente capitalizado. El saldo deudor acumulado será compensado en el balance general total o parcialmente con los saldos de utilidades retenidas o reservas de libre disposición, así como con las utilidades del ejercicio impositivo sin afectar el estado de pérdidas y ganancias, previa la compensación con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1997 fue de 29.9%.

Provisión para cuentas incobrables La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieren ocurrir en la recuperación de las operaciones señaladas, mediante la evaluación de su cartera.

Los inventarios están valorados al costo promedio que es igual o menor al mercado. Los costos de químicos se determinan por el método promedio y los costos de los cultivos se acumulan y se liquidan en cada cosecha.

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo. 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.

**DEMBLIST S.A.**

**A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES**  
(Continuación)

La vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios y obras complementarias	20
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Equipos electrónicos	5
Instalaciones	10
Vehículos	5

Los ingresos y gastos se contabilizan por el método devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Diferencia en cambio originada en activos y pasivos en moneda extranjera se contabiliza en la cuenta patrimonial Reexpresión monetaria.

**B. EFECTIVO:**

Incluye principalmente US\$73,819.33 registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1997.

**C. INVERSIONES TEMPORALES:**

Representan inversiones a corto plazo mantenidas en instituciones financiera locales por US\$40,000 y S/.212.084.682 generan intereses del 8% y 44% anual respectivamente y tienen vencimiento corriente.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

Cientes	(1) S/.	369.719.452
Intereses por cobrar		17.965.715
Otras		8.393.566
		<u>396.078.733</u>
Menos: Provisión para cuentas incobrables		5.991.051
	S/.	<u>390.087.682</u>

(1) Incluye principalmente valores por cobrar a clientes del exterior por US\$82,154.

**DEMBLIST S.A.**

**E. INVENTARIOS:**

Productos en proceso	S/.	966.823.363
Suministros y materiales		250.102.897
Semillas		101.107.751
		<hr/>
	S/.	1.318.034.011
		<hr/>

**F. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

Al costo reexpresado:

Terrenos	S/.	7.756.751.369
Edificios		660.389.244
Instalaciones y mejoras		1.714.923.777
Maquinarias y equipos		4.089.989.115
Muebles y equipos de oficina		141.507.179
Equipos de computación		78.148.431
Vehículos		297.446.565
Herramientas		46.572.294
Plantaciones		4.885.360.608
Plantas		1.891.190.566
Preparación de tierras		88.762.416
		<hr/>
		21.651.041.564
		<hr/>
Menos: Depreciación acumulada		1.560.599.214
		<hr/>
		20.090.442.350
		<hr/>
Construcciones en proceso		243.541.596
		<hr/>
	S/.	20.333.983.946
		<hr/>

**G. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:**

Representa obligaciones contraídas con instituciones financieras locales por US\$905,717.88, causan intereses que fluctúan entre el 14% y 18% anual y tienen vencimientos corrientes.

**H. CUENTAS POR PAGAR:**

Proveedores locales	S/.	145.325.029
Acreedores varios		576.978.688
Retenciones en impuestos		4.506.579
Otras		285.895.341
		<hr/>
	S/.	1.012.705.637
		<hr/>

**DEMBLIST S.A.**

**I. INTERESES POR PAGAR:**

Corresponde a los intereses originados en las obligaciones a corto y largo plazo que se mantienen con instituciones financieras locales y del exterior.

**J. PASIVO A LARGO PLAZO:**

**Banco del Pichincha**

Préstamo por US\$1,500,000 a la tasa de interés del 15% anual y con vencimiento en noviembre 2000.

6.657.000.000

**Banco del Progreso S.A.**

Préstamo por US\$1,000,000 a la tasa de interés del 18% anual y con vencimiento en el año 2005

4.438.000.000

**Banco Popular**

Préstamo por US\$325,000 a la tasa de interés del 16% anual y con vencimiento en el año 2000. Al 21 de diciembre de 1997 se han abonado US\$290,000

155,330,000

11.250.330.000

Accionistas

75.493.515

S/. 11.325.803.515

**K. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES:**

Corresponden a aportes efectuados por los accionistas para incrementar el capital social de la Compañía.

**L. PERDIDA:**

La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieron dentro de cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**M. TIPO DE CAMBIO:**

El tipo de cambio utilizado por la compañía para convertir los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 1997 fue de S/.4.438 por cada US\$1,00.

**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

Hasta la fecha de nuestro dictamen no ocurrieron hechos o eventos importantes que debieron revelarse en nuestro informe de auditoría por el período terminado al 31 de diciembre de 1997.

PANNELL  
KERR  
FORSTER

Naranjo López

SECRETARÍA DE ECONOMÍA  
ESTADOS FINANCIEROS

**PKF**  
worldwide

1998 ABR 30 PM 3:05

Guayaquil, 30 de abril de 1998

RECIBIDO

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Guayaquil

7/278

Estimados señores:

Adjunto a la presente sírvase encontrar 1 (una) copia del informe de auditoría sobre examen a los estados financieros de las siguientes compañías:

<u>NOMBRE</u>	<u>AÑO TERMINADO</u>	<u>EXPEDIENTE No.</u>
Concesionaria DHM S.A.	1997	74346
ADYC – Asociación Dragados y Construcciones S.A. y Canteras Basálticas Picoaza S.A.	1997	RN.AS.G.003
Dragados y Construcciones S.A.	1997	85-42968
Dan Química C.A.	1997	7691-80
Transoceánica Cía. Ltda.	1997	27545
Iván Bohman C.A.	1997	20416-69
Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. (INALECSA)	1997	678-64
Kuritex S.A.	1997	5670-74
Futurcorp S.A.	1997	66320-92
Prestacorp S.A.	1997	68157-93
Exporklore, Exportaciones y Representaciones S.A.	1997	55204-88
Demblist S.A	1997	71278

Muy atentamente,

**NARANJO LOPEZ & CO. Cía. Ltda.**  
**PANNELL KERR FORSTER**

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Socio Principal

Ceol # 1703909505