

ING. RICARDO VALENCIA C.

Auditor Independiente

Casilla No. 10736

Guayaquil - Ecuador

89-02-28

A los Accionistas de

COMPANIA "DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A."

He examinado el balance general de "MONDRAGON S.A.", al 31 de diciembre de 1.987 y los correspondientes estados de pérdidas y ganancias, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera por el período correspondiente al año 1.987. Mi exámen fue practicado de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y por consiguiente incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de contabilidad y otros procedimientos que he considerado necesario de acuerdo con las circunstancias.

Debido a que fuí contratado como auditor externo después del 31 de diciembre de 1.987, no estuve presente para observar la toma física de los inventarios practicados en esa fecha, no satisfaciéndome por tanto respeto al importe de dichos inventarios por medio de procedimientos de auditoría. Por consiguiente no expreso una opinión sobre los estados de resultados y de cambios en la situación financiera adjuntos, relativos al año que terminó el 31 de diciembre de 1.987.

En mi opinión, el balance general adjunto presenta razonablemente la situación financiera de Compañía Desarrollo Industrial MONDRAGON S.A., al 31 de diciembre de 1.987, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

*Ricardo Valencia Cobos*

Ing. Ricardo Valencia Cobos  
SC-RNAE N° 100

Guayaquil,  
Diciembre 29 de 1.988

" DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A. "

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.987

ACTIVOS

(Expresado en sucres)

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo		7'163.302
Inversiones	(nota 3)	5'996.000
Inventarios	(nota 4)	42'778.847
Cuentas por Cobrar	(nota 5)	7'200.000
Otras Cuentas por Cobrar		60.000
Pagos Anticipados		649.670
Total Activo Corriente		<u>63'847.819</u>

Largo Plazo

Cuentas por Cobrar	(nota 5)	128'373.883
--------------------	----------	-------------

Propiedad, Planta y Equipos

Al costo	(nota 6)	41'307.895
Revalorización	(nota 6)	31'746.252
		<u>73'054.147</u>

Depreciación Acumulada - Costo		23'961.187
Depreciación Acumulada - Revalorización		<u>20'970.384</u>
Total Depreciación Acumulada		<u>44'931.571</u>

Propiedad, Planta y Equipos, Neto		<u>28'122.576</u>
Cargos Diferidos, Neto	(nota 7)	9'292.387
Total Activos		<u>229'636.665</u>

Ver nota a los Estados Financieros

" DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A. "

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.987

PASIVO Y PATRIMONIO

(Expresado en sucres)

PASIVO CORRIENTE

Sobregiro Bancario		1'750.938
Cuentas por Pagar	(nota 8)	11'366.275
Documentos por Pagar	(nota 9)	153'165.712
Intereses por Pagar		3'601.269
Otras Cuentas por Pagar		172.215
Pasivos Acumulados		<u>738.624</u>
Total Pasivo Corriente.		<u>170'795.033</u>

Largo Plazo

Documentos por Pagar	(nota 9)	<u>47'726.484</u>
Total Pasivo		<u>218'521.517</u>

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Capital Social		6'010.000
Reservas		310.031
Superavit por Revalorización Activos Fijos		17'194.126
Pérdidas Acumuladas		<u>(12'399.009)</u>
Total Patrimonio, Neto		<u>11'115.148</u>

Total Pasivo y Patrimonio		<u>229'636.665</u> =====
---------------------------	--	-----------------------------

Ver Nota a los Estados Financieros

" DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A. "

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Por los doce meses terminados al 31 de Diciembre de 1.987

( Expresado en sucres )

Ventas	85'207.753
Costo de Ventas	<u>51'054.704</u>
Utilidad Bruta	<u>34'153.049</u>
 <u>GASTOS DE OPERACION</u>	
Gastos de Administración	<u>10'333.030</u>
Utilidad de Operación	<u>23'820.019</u> -----
 <u>OTROS GASTOS / INGRESOS</u>	
Gastos Financieros	36'364.611
Ingresos Varios	<u>145.583</u>
Otros Gastos / Ingresos, Netos	<u>36'219.028</u> -----
 Pérdida del Ejercicio	 <u>( 12'399.009 )</u> =====

Ver nota a los Estados Financieros

" DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A. "

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por los doce meses terminados el 31 de Diciembre de 1.987

( Expresado en sucres )

	<u>Capital Social</u>	<u>Réservas</u>	<u>Superavit por Revalorización.</u>	<u>Pérdidas Acumuladas</u>	<u>Saldo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 1.986.	6'010.000	310.031	22'333.697	(11'962.347)	16'691.381
Superavit por Revalorización A Fijos 1.987			6'822.776		6'822.776
Absorción Pérdidas Ejercicios Anteriores			(11'962.347)	11'962.347	- 0 -
Pérdida Ejercicio 1.987				(12'399.009)	(12'399.009)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
Saldo al 31 de diciembre de 1.987.	6'010.000	310.031	17'194.126	(12'399.009)	11'115.148
	=====	=====	=====	=====	=====

Ver nota a los Estados Financieros

" DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A. "

ESTADO DE CAMBIO EN LA SITUACION FINANCIERA

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1987

( Expresado en sucres )

Capital de Trabajo Proveniente de:

Operaciones

- Gastos que no requieren desembolsos  
de Capital de Trabajo

a) Depreciaciones	4'116.540
b) Amortizaciones	<u>1'089.336</u>
	<u>5'205.876</u>

Disminución en las Cuentas por Cobrar	13'252.659
Aumento en Pasivos a Largo Plazo	<u>12'131.781</u>
	<u>30'590.316</u>

Capital de Trabajo utilizado en:

Pérdida del Ejercicio	12'399.009
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos	5'162.919
	<u>17'561.928</u>

Aumento en el Capital de Trabajo	<u>13'028.388</u>
----------------------------------	-------------------

Ver nota a los Estados Financieros

" DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A."

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

Nota 1.- ASPECTOS OPERATIVOS

- a) Constitución de la Compañía.- " Desarrollo Industrial Mondragón S.A." se constituyó en la Ciudad de Guayaquil, el 3 de Agosto de 1.979, con el objetivo de dedicarse al cultivo y cría de especies bioacuáticas, comprendiendo las fases de desove, cría y reproducción de las mismas, pudiendo ser su producción comercializarla en el país o exportarla.
- b) Actividad Operativa.- "Desarrollo Industrial Mondragón S.A.", según acuerdo Ministerial N° 130 con fecha Marzo 25 de 1.982, obtuvo la autorización para ampliar su actividad pesquera en la cría y cultivo de camarón en un área de 400 hectáreas de terrenos de su propiedad, ubicada en la Isla Mondragón, Provincia del Guayas.

Nota 2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

- a) Inversiones.- Están registradas al costo de adquisición que no excede la cotización del menor precio de mercado.
- b) Inventario.- Representada por los rubros de larvas y camarón en proceso, alimentos balanceados, fertilizantes minerales, repuestos y materiales, combustibles, grasas y lubricantes, son valorados al costo de compra. La producción en proceso se encuentra valuada al costo de producción.
- c) Propiedad, Planta y Equipo.- Representado por edificios e instalaciones, maquinarias y equipos, vehículos, muebles, enseres, herramientas y piscinas; se encuentran registrados al costo de adquisición y de construcción para el caso de las piscinas, más todas las revalorizaciones efectuadas conforme lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías.

La depreciación se la realiza de acuerdo al método de línea recta, y la vida útil estimada de los activos fijos es la siguiente:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	35
Instalaciones	5
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Herramientas	10
Equipos de Laboratorio	10
Equipo de Zona	10
Piscinas	25

- d) Cargos Diferidos.- Representada por los gastos de investigación y desarrollo, - constitución y preoperativos, se amortizan en base al método de línea recta y al 10% anual.

Nota 3.- INVERSIONES

Por análisis de documentación éste valor no corresponde a una inversión, sino a una cuenta por cobrar a la compañía INMOBILIARIA EDRISI S.A.

Nota 4.- INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 1.987 consistían en:

Camarón en Proceso	40'010.986
Alimentos Balanceados	1'701.091
Fertilizantes Minerales	60.111
Repuestos y materiales	237.757
Combustibles, lubricantes y grasas	<u>768.902</u>
	<u>42'778.847</u>
	=====

Nota 5.- CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1.987 consistían en:

	<u>Corto Plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>
Dondragón (Dragosa) S.A.		118'853.315
Camaronera del Morro S.A.	7'200.000	
Fernando Gómez Camosa		6'655.859 2'864.709
	<u>7'200.000</u>	<u>128'373.883</u>
	=====	=====

Nota 6.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 1.987, consistían en:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AL COSTO</u>
Terrenos	3'705.076
Edificios e Instalaciones	500.673
Piscinas	19'426.975
Maquinarias y Equipos	14'125.924
Muebles y enseres	919.177
Vehículos	1'665.295
Herramientas	964.775
	<u>41'307.895</u>
Revalorización	31'746.252
Total Costo y Revalorización	<u>73'054.147</u>
	-----
Depreciación Acumulada	(44'931.571)
	<u>28'122.576</u>
Propiedad, Planta y Equipo, Neto:	=====

Nota 7.- CARGOS DIFERIDOS.- Los cargos diferidos al 31 de diciembre de 1.987 consistían en:

Gastos de Investigación	10'425.092
Gastos de Constitución	360.724
Gastos Preoperativos	107.543
Otros Gastos	38.750
	<u>10'932.109</u>
Amortización Acumulada	( 1'639.722 )
	<u>9'292.387</u>
	=====

Nota 8.- CUENTAS POR PAGAR

Las Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 1.987, - consistían en:

Proveedores de Materiales	1'082.159
Proveedores de Servicios	5'838.363
Proveedores de Maquinarias	1'548.653
Marcosta S.A.	2'897.100
	<u>11'366.275</u>
	=====

Nota 9.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Los documentos por pagar al 31 de diciembre de 1987 consistían en:

	<u>CORTO</u> <u>PLAZO</u>	<u>LARGO</u> <u>PLAZO</u>	<u>INTERESES</u>
<u>Banco del Progreso</u>			
Bonos Fomento Pesquero	3'473.426	6'133.484	18%
Fondos Financieros	89'065.911	41'593.000	20%
Préstamos sobre firmas	42'140.816	-o-	30%
Pólizas de Acumulación	7'600.000	-o-	38%
	<u>142'280.153</u>	<u>47'726.484</u>	
 Sanchez Galo	 10'885.559		
	<u>153'165.712</u>	<u>47'726.484</u>	
	=====	=====	

Nota 10.- GARANTIAS SOBRE OBLIGACIONES BANCARIAS

Los créditos otorgados por el Banco del Progreso S.A. están garantizados por una hipoteca abierta sobre un lote de terreno de 258,47 hectáreas, ubicadas en la Isla Mondragón, Cantón Guayaquil, Provincia del Guayas; incluye mejoras a construcciones y otros bienes muebles.