

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
Desarrollo Industrial MONDRAGON S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado el balance general de Desarrollo Industrial MONDRAGON S.A. al 31 de diciembre de 1993, 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 reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional, mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria estipulado en disposiciones legales vigentes.
4. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Desarrollo Industrial MONDRAGON S.A. al 31 de diciembre de 1993 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.

Naranjo López

11 de marzo de 1994
Guayaquil, Ecuador



DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.BALANCE GENERAL31 DE DICIEMBRE DE 1993ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE:

Efectivo	S/. 32.830.868
Cuentas por cobrar (Nota B)	123.300.151
Inventarios (Nota C)	235.589.926
Gastos pagados por anticipado	<u>45.065.495</u>

TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	436.786.440
-----------------------------	-------------

OTRO ACTIVO (Nota D)	168.989.653
----------------------	-------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)	<u>3.195.222.002</u>
---	----------------------

	<u>S/. 3.800.998.095</u>
--	--------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CIRCULANTE:

Sobregiro bancario	S/. 80.942.079
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	200.000.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)	1.002.988.383
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	<u>84.991.768</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	1.368.922.230
-----------------------------	---------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	2.147.250.000
-------------------------------	---------------

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Acciones comunes-autorizadas, emitidas y en circulación 104.010 al valor nominal de S/1.000 cada una	104.010.000
Aportes para futuras capitalizaciones	794.884.956
Reexpresión monetaria	176.635.733
Déficit (Nota J)	<u>(790.704.824)</u>

	<u>284.825.865</u>
--	--------------------

	<u>S/. 3.800.998.095</u>
--	--------------------------

Vea notas a los estados financieros.

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

INGRESOS DE OPERACIONES:

Ventas netas (Nota K)	S/. 461.091.503
Otros	<u>8.574.877</u>
	<u>469.666.380</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de ventas	1.324.146.994
Gastos de administración	96.938.792
Gastos financieros	614.295.618
Otros	<u>4.676.688</u>
	<u>2.040.058.092</u>

PERDIDA

S/. 1.570.391.712

Vea notas a los estados financieros.

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.
ESTADO DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

	Acciones comunes	Aumento de capital en trámite	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Déficit Utilidad (per- dida) acumulada	Total
Saldo al 1 de enero de 1993	S/. 6.010.000	S/. 98.000.000	S/. 66.413.446	S/. 491.201.960	S/.	S/. 310.031	S/. 6.105.236	S/. 6.415.267
Pérdida							(1.570.391.712)	(1.570.391.712)
Emisión de acciones	98.000.000	(98.000.000)						
Aportes de terceros			728.471.510					
Transferencia a reexpresión monetaria					39.505.195			
Absorción de pérdida				(770.206.217)			770.206.217	770.206.217
Ajuste de años anteriores				66.322.046	(71.810.410)			
Ajuste por corrección mone- taria, 1993				212.682.211	208.940.948		3.065.404	3.065.404
Saldo al 31 de diciembre de 1993	<u>S/. 104.010.000</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 794.884.956</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 176.635.733</u>	<u>S/. 310.031</u>	<u>S/. (791.014.855)</u>	<u>S/. (790.704.824)</u>

Vea notas a los estados financieros.

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/. 383.728.568
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(476.149.943)
Intereses y comisiones pagadas	<u>(614.295.618)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación	<u>(706.716.993)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Adiciones de propiedades, maquinaria y equipo	(133.739.715)
Adiciones a construcción en curso	(1.135.573.918)
Aumento en otros activos	<u>(9.366.452)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(1.278.680.085)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en el pasivo a largo plazo	1.253.626.000
Aportes de terceros	<u>728.471.510</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	<u>1.982.097.510</u>

EFECTIVO DISPONIBLE

(3.299.568)

Saldo del efectivo al inicio del año

36.130.436

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

S/. 32.830.868

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Continuación)

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO
USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

PERDIDA	S/. (1.570.391.712)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo	
Depreciación	291.161.286
Amortización	<u>271.492.412</u>
	<u>(1.007.738.014)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	
Aumento en:	
Cuentas por cobrar	(77.362.935)
Inventarios	(7.065.769)
Gastos pagados por anticipado	(43.519.986)
Sobregiro bancario	73.679.722
Documentos y cuentas por pagar	972.481.824
Gastos acumulados por pagar	19.420.165
Disminución en:	
Préstamos bancarios por pagar	<u>(636.612.000)</u>
	<u>301.021.021</u>
EFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. (706.716.993)</u>

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Desarrollo industrial MONDRAGON S.A. (la Compañía) fue constituida el 3 de agosto de 1979 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objeto principal es el cultivo y cría en viveros y piscinas de especies bioacuáticas, su industrialización y comercialización en el país o para exportar.

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, ajustados para que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda nacional, de acuerdo con el Art.14 de la Ley Reformativa de la Ley de Régimen Tributario Interno.

Para 1992 el Sistema de Corrección Monetaria estableció que los ajustes de los activos y pasivos no monetarios y algunas cuentas del Patrimonio se aplicarán a la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida la que tendría un efecto tributario a partir de 1993. Con la Ley No.51 expedida en el R.O.No.349 del 31 de diciembre de 1993 se modificó el efecto de los ajustes de la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, cambiándola a cuenta patrimonial con el nombre de "Reexpresión Monetaria". El saldo acreedor acumulado 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 puede ser 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.

El índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, aplicable al 31 de diciembre de 1993 fue de 32.3%.

Los inventarios se contabilizan al costo o mercado, el menor. Los costos de alimentos balanceados y fertilizantes se determinan por el método promedio, y los costos de los cultivos se acumulan y se liquidan en cada cosecha.

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.A. RESUMEN DE LAS POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES (Continuación)

Las propiedades, maquinaria y equipo están contabilizados al costo, más la revalorización y corrección monetaria efectuadas de acuerdo a decretos gubernamentales vigentes, con el objeto de reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana. Las erogaciones por mantenimiento y reparación 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.

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

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Piscinas	10
Maquinaria y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

B. CUENTAS POR COBRAR:

Anticipos a proveedores y contratistas	S/. 80.603.697
Cuentas por cobrar a terceros	22.512.875
Compañía relacionadas	9.712.650
Funcionarios y empleados	4.060.929
Otras	6.410.000
	<u>S/. 123.300.151</u>

C. INVENTARIOS:

Cultivos en proceso	S/. 215.833.070
Combustible y lubricante	14.318.858
Materiales y repuestos	4.979.985
Alimento balanceado	458.013
	<u>S/. 235.589.926</u>

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.D. OTRO ACTIVO:

Cargos diferidos:	
Intereses y comisiones	S/. 189.078.844
Gastos de investigación	22.605.739
Otro gasto	9.075.450
	<u>220.760.033</u>
Menos amortización acumulada	<u>52.126.642</u>
	168.633.391
Depósitos en garantías	<u>356.262</u>
	<u>S/. 168.989.653</u>

E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:

	Saldo al 1-01-93	Adiciones	Retiros y/o transferencias	Saldo al 31-12-93
Al costo de adquisición:				
Terrenos	S/. 3.705.076	S/.	S/.	S/. 3.705.076
Instalaciones	225.335.220			225.335.220
Piscinas y precriaderos	382.375.938		110.770.000	493.145.938
Maquinaria y equipo	82.429.269	126.709.383	(7.692.129)	201.446.523
Herramientas	9.123.730	120.000	(197.933)	9.045.797
Muebles y enseres	6.012.095	2.144.847	(250.858)	7.906.084
Vehículos	47.828.948	4.765.485	(850.795)	51.743.638
Otros	5.162.918			5.162.918
	<u>761.973.194</u>	<u>133.739.715</u>	<u>101.778.285</u>	<u>997.491.194</u>
Revalorización y corrección monetaria:				
Terrenos		4.329.000		4.329.000
Instalaciones		262.111.404		262.111.404
Piscinas y precriaderos	898.795.367	413.818.332		1.312.613.699
Maquinaria y equipo	549.128.472	193.022.881		742.151.353
Herramientas	55.435.898	19.625.325		75.061.223
Muebles y enseres	41.310.505	14.808.915		56.119.420
Vehículos	209.253.314	88.701.972		297.955.286
Otros		4.823.118		4.823.118
	<u>1.753.923.556</u>	<u>1.001.240.947</u>		<u>2.755.164.503</u>
	2.515.896.750	1.134.980.662	101.778.285	3.752.655.697
Menos depreciación acumulada	<u>936.228.492</u>	<u>768.519.073</u>	<u>8.991.715</u>	<u>1.695.755.850</u>
	1.579.668.258	366.461.589	110.770.000	2.056.899.847
Construcciones en curso		1.249.092.155	(110.770.000)	1.138.322.155
	<u>S/. 1.579.668.258</u>	<u>S/. 1.615.553.744</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 3.195.222.002</u>

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Continuación)

La revalorización de las propiedades, maquinaria y equipo hasta 1990 se efectuó utilizando el porcentaje determinado en proporción a la devaluación del sucre en relación al US\$1,00 de intervención según cotización del Banco Central del Ecuador, y desde 1991 se utilizó el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que para el período de 1993 fue de 32,3%.

El efecto neto del ajuste se registra en la cuenta "Reexpresión monetaria"

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Representa una obligación corriente con un banco local y causa interés del 32% anual.

G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Contratistas:

Palas y tractores (PALTRA) Cía. Ltda.	(1)	S/.	525.000.000
USGAL S.A.	(1)		431.176.200

Compañía relacionada:

Cultivos marinos ESTURION S.A.			25.060.000
--------------------------------	--	--	------------

Proveedores			13.930.211
-------------	--	--	------------

Otros			7.821.972
-------	--	--	-----------

S/. 1.002.988.383

(1) Corresponde a contratos de obras civiles las mismas que se encuentran en proceso de ejecución por movilización de maquinarias y construcciones en general, como garantía se encuentran firmados dos pagarés que tienen vencimientos corrientes. Al 31 de diciembre de 1993 un pagaré por S/.431.176.200 se encuentra vencido.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses	S/.	74.372.083
Beneficios sociales		10.619.685

S/. 84.991.768

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco del Progreso S.A.:

Préstamo de crédito multisectorial No.9370003, por US\$700,000, pagadero mediante catorce dividendos semestrales con 3 años de gracia, al 14% de interés para el primer semestre y a partir del segundo semestre el 12% y con vencimiento final en julio del año 2000

(1) S/.1.432.200.000

Préstamo aval No.9302705 y 9302859 por US\$150,000 y US\$50,000 al 13% de interés anual con vencimiento final en julio de 1994. Renovable al vencimiento

408.600.000

Préstamo aval No.9302826 y 9302828 por US\$50,000 y US\$100,000 al 13% de interés anual y con vencimiento final en abril de 1994. Renovable al vencimiento

306.450.000S/.2.147.250.000

(1) Préstamo garantizado con hipoteca del predio "MONDRAGON", prenda agrícola de tres equipos de riego marca DEUTZ, y cartera endosada en garantía.

J. DEFICIT:

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

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Las transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>
Marcosta S.A.	S/.31.433.216	
Cultivos marinos ESTURION S.A.		S/.139.476.127

L. TIPOS DE CAMBIO:

Los tipos de cambio en el mercado libre privado y de intervención del Banco Central del Ecuador vigentes al 31 de diciembre de 1993, fueron de S/.2.046 y S/.2.029 por cada US\$1,00, respectivamente.