

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.

9814/79
~~Comisión de Control~~

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

RECIBIDO
Control
FECH 24 ABR. 1995
Vencida

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 1994, 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 por las 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 1994 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.
5. Al 31 de diciembre de 1994, la Compañía presenta un capital de trabajo negativo de S/.505.485.617.

Naranjo López

5 de junio de 1995
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**BALANCE GENERAL****31 DE DICIEMBRE DE 1994****ACTIVO****ACTIVO CIRCULANTE:**

Efectivo	S/.	23.060.763
Cuentas por cobrar (Nota B)		10.865.695
Inventarios (Nota C)		287.553.442
Gastos pagados por anticipado		<u>30.982.170</u>

TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE		352.462.070
----------------------------	--	-------------

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO		20.000.000
----------------------------------	--	------------

OTROS ACTIVOS (Nota D)		148.007.157
------------------------	--	-------------

PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)		<u>3.842.749.316</u>
-------------------------------------------	--	----------------------

	S/.	<u><u>4.363.218.543</u></u>
--	-----	-----------------------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS**PASIVO CIRCULANTE:**

Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/.	610.000.000
Documentos y cuentas por pagar (Nota G)		128.648.279
Gastos acumulados por pagar (Nota H)		<u>119.299.408</u>

TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE		857.947.687
-----------------------------	--	-------------

PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)		3.276.917.577
-------------------------------	--	---------------

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		1.269.107.956
Reexpresión monetaria		193.798.639
Déficit (Nota J)		<u>(1.338.563.316)</u>

		<u>228.353.279</u>
--	--	--------------------

	S/.	<u><u>4.363.218.543</u></u>
--	-----	-----------------------------

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**ESTADO DE RESULTADOS****31 DE DICIEMBRE DE 1994****INGRESOS DE OPERACION:**

Ventas netas	S/.	567.155.501
Otros		<u>99.186.388</u>
		<u>666.341.889</u>

COSTO Y GASTOS DE OPERACION:

Costo de ventas		980.299.440
Gastos de administración		106.498.311
Gastos financieros		<u>530.077.717</u>
		<u>1.616.875.468</u>

PERDIDA**S/.** (950.533.579)**Vea notas a los estados financieros.**

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit		
					Reserva legal	Pérdidas acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 1994	S/. 104.010.000	S/. 794.884.956	S/.	S/. 176.635.733	S/. 310.030	S/. (791.014.854)	S/. (790.704.824)
Pérdida						(950.533.579)	(950.533.579)
Aporte de accionistas		474.223.000					
Ajuste de años anteriores					1.318		1.303.448
Ajuste por corrección monetaria, 1994			25.558.408	834.847.446		(193.798.639)	(193.798.639)
Absorción de pérdidas			(25.558.408)	(569.611.870)		595.170.278	595.170.278
Ajuste por diferencia en cambio				(248.072.670)			
Saldo al 31 de diciembre de 1994	S/. <u>104.010.000</u>	S/. <u>1.269.107.956</u>	S/.	S/. <u>193.798.639</u>	S/. <u>1.613.478</u>	S/. <u>(1.340.176.794)</u>	S/. <u>(1.338.563.316)</u>

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994****ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	S/.	679.589.957
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(1.076.619.064)
Intereses y comisiones pagadas		<u>(530.077.717)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de operación		<u>(927.106.824)</u>

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Baja de propiedades, maquinaria y equipo		(22.509.355)
Adiciones de propiedades, maquinaria y equipo		(395.971.833)
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>(20.000.000)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(438.481.188)</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en el pasivo a largo plazo		881.594.907
Aportes de accionistas		<u>474.223.000</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>1.355.817.907</u>

DISMINUCION DEL EFECTIVO (9.770.105)

Saldo del efectivo al inicio del año		<u>32.830.868</u>
--------------------------------------	--	-------------------

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO S/ 23.060.763

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO****(Continuación)****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994****CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO
NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION**

PERDIDA	S/.	(950.533.579)
Más gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación		434.951.804
Amortización		<u>21.951.717</u>
		<u>(493.630.058)</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento en:		
Inventarios		(50.323.451)
Préstamos bancarios por pagar		410.000.000
Gastos acumulados por pagar		34.307.640
Disminución en:		
Cuentas por cobrar		112.434.456
Gastos pagados por anticipado		14.083.325
Sobregiro bancario		(80.942.079)
Documentos y cuentas por pagar		<u>(873.036.657)</u>
		<u>(433.476.766)</u>
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	S/.	<u>(927.106.824)</u>

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

A. 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, fueron ajustados para que reflejen los cambios del 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 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, 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 1994 fue de 24.5%.

Los inventarios se contabilizan al costo, el que es menor al valor de mercado. 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.

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 nacional. 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.

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

Los años de 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/. 3.012.195
Funcionarios y empleados	7.305.401
Otras	<u>548.099</u>
	S/. <u><u>10.865.695</u></u>

C. INVENTARIOS:

Cultivos en proceso	S/. 266.668.829
Combustible y lubricante	7.805.467
Materiales y repuestos	13.032.771
Alimento balanceado	<u>46.375</u>
	S/. <u><u>287.553.442</u></u>

D. OTROS ACTIVOS:

Cargos diferidos:	
Intereses y comisiones	S/. 187.835.993
Gasto de investigación	28.144.145
Otro gasto	<u>9.075.450</u>
	225.055.588
Menos amortización acumulada	<u>77.404.693</u>
	147.650.895
Depósitos en garantías	<u>356.262</u>
	S/. <u><u>148.007.157</u></u>

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**G. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:**

Compañía relacionada:	
Cultivo Marino Esturión S.A.	S/. 6.587.000
Camosa S.A.	13.903.110
Don Dragon (DRAGOSA S.A.)	2.767.350
Marcosta S.A.	<u>100.000.000</u>
	123.257.460
Proveedores	5.284.995
Otros	<u>105.824</u>
	S/. <u><u>128.648.279</u></u>

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

Intereses	S/. 109.798.335
Beneficios sociales	<u>9.501.073</u>
	S/. <u><u>119.299.408</u></u>

I. PASIVO A LARGO PLAZO:

Banco del Progreso S.A.:

Préstamo de crédito multisectorial No.9870003, por US\$700,000, pagadero mediante catorce dividendos semestrales con tres 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/. 1.590.400.000
Préstamo aval No.9480198 y 9480196 por US\$32,200 y US\$49,000 al 13% de interés anual con vencimiento final en abril de 1995. Renovable al vencimiento.	186.758.400
Préstamo aval No.9402223 y 9402228 por US\$100,000 y US\$50,000 al 13% de interés anual con vencimiento final en enero de 1995. Renovable al vencimiento.	340.800.000
Préstamo aval No.9402612 y 9402656 por US\$50,000 y US\$150,000 al 13% de interés anual con vencimiento final en abril de 1995. Renovable al vencimiento.	<u>454.400.000</u>
	2.572.358.400
Accionistas	<u>704.559.177</u>
	S/. <u><u>3.276.917.577</u></u>

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**I. PASIVO A LARGO PLAZO (Continuación)**

- (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 obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

		<u>Ventas</u>		<u>Compras</u>
Marcosta S.A.	S/.	344.363.201	S/.	
Cultivos Marinos Esturión S.A.				237.157.600

L. ABSORCION DE PERDIDAS:

La Compañía compensó S/.595.170.278 de las pérdidas acumuladas con el saldo acreedor de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

M. TIPO DE CAMBIO:

El tipo de cambio del mercado libre privado vigente al 31 de diciembre de 1994, fue de S/.2.272 por cada US\$1,00.