

4876

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

M. Esquivel (9814) 79

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los balances generales de Desarrollo Industrial MONDRAGON S.A. al 31 de diciembre de 1997 y 1996, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. 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. Nuestros exámenes se efectuaron 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 mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de Desarrollo Industrial MONDRAGON S.A., al 31 de diciembre de 1997 y 1996 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Naranjo López Sr.

17 de abril de 1998
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**BALANCES GENERALES**

	31 de diciembre de	
	1997	1996
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo	S/. 81.623.381	S/. 40.768.821
Cuentas por cobrar (Nota B)	64.635.826	75.371.461
Inventarios (Nota C)	336.092.343	385.113.316
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	482.351.550	501.253.598
OTROS ACTIVOS (Nota D)	83.963.224	103.654.372
PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO (Nota E)	5.394.419.337	4.454.965.201
	<u>S/. 5.960.734.111</u>	<u>S/. 5.059.873.171</u>
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Préstamos bancarios por pagar (Nota F)	S/. 2.552.750.000	S/. 2.552.750.000
Cuentas por pagar (Nota G)	310.824.710	130.421.764
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	673.798.854	252.525.414
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota I)	620.760.000	508.760.000
TOTAL DEL PASIVO CIRCULANTE	4.158.133.564	3.444.457.178
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)	1.241.520.000	1.526.280.000
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)		
Capital social	104.010.000	104.010.000
Aportes para futuras capitalizaciones	1.677.194.881	1.677.194.883
Reserva por revalorización del patrimonio	31.581.420	
Déficit	(1.251.705.754)	(1.692.068.890)
	<u>561.080.547</u>	<u>89.135.993</u>
	<u>S/. 5.960.734.111</u>	<u>S/. 5.059.873.171</u>

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

	Años terminados 31 de diciembre de	
	1997	1996
INGRESOS DE OPERACION:		
Ventas netas	S/. 796.140.350	S/. 1.085.611.608
Otros (Nota K)	<u>1.389.589.736</u>	<u>31.858.106</u>
	<u>2.185.730.086</u>	<u>1.117.469.714</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Costo de ventas	1.398.475.537	555.580.636
Depreciación	860.654.858	278.786.042
Gastos de administración	145.144.205	59.872.086
Gastos financieros	<u>55.040.872</u>	<u>187.037.482</u>
	<u>2.459.315.472</u>	<u>1.081.276.246</u>
PERDIDA / UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(273.585.386)	36.193.468
Participación de los trabajadores (Nota L)		<u>5.429.020</u>
		30.764.448
Impuesto a la renta (Nota M)		<u>3.581.070</u>
PERDIDA / UTILIDAD NETA	<u>S/. (273.585.386)</u>	<u>S/. 27.183.378</u>

Vea notas a los estados financieros.

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.
ESTADOS DE INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

	Acciones comunes	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Déficit		Total
					Reserva legal	Pérdidas acumuladas	
Saldo al 1 de enero de 1996	S/. 104.010.000	S/. 2.490.105.530	S/.	S/.	S/. 1.613.479	S/. (1.996.228.661)	S/. (1.994.615.182)
Utilidad neta						27.183.378	27.183.378
Préstamos de otras compañías		857.089.353					
Compensación parcial de costo de venta		(1.000.000.000)					
Compensación de gastos de administración		(70.000.000)					
Compensación de gastos financieros		(600.000.000)					
Corrección monetaria, año 1996			27.631.102	769.945.232		(522.213.420)	(522.213.420)
Compensación de pérdidas			(27.631.102)	(769.945.232)		797.576.334	797.576.334
Saldo al 1 de enero de 1997	104.010.000	1.677.194.883			1.613.479	(1.693.682.369)	(1.692.068.890)
Pérdida						(273.585.386)	(273.585.386)
Ajuste por diferencial cambiario				11.538.200			
Ajuste por corrección monetaria, año 1997		(2)	31.581.420	1.216.949.181		(514.538.859)	(514.538.859)
Absorción de pérdidas de años anteriores				(1.228.487.381)		1.228.487.381	1.228.487.381
Saldo al 31 de diciembre de 1997	<u>S/. 104.010.000</u>	<u>S/. 1.677.194.881</u>	<u>S/. 31.581.420</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 1.613.479</u>	<u>S/. (1.253.319.233)</u>	<u>S/. (1.251.705.754)</u>

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Año terminado el	
	31 de diciembre de	
	1997	1996
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	S/. 798.478.707	S/. 1.410.810.993
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1.467.389.493)	(901.696.944)
Intereses y comisiones pagadas	14.811.329	(187.037.482)
Otros ingresos	1.374.778.407	31.858.106
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	720.678.950	353.934.673
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Retiro de propiedades, maquinaria y equipo		1.927.979
Adiciones de propiedades, maquinaria y equipo	(711.053.738)	(16.110.201)
Disminución de otros activos	19.691.148	22.315.831
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de inversión	(691.362.590)	8.133.609
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Préstamos de compañías relacionadas		857.089.353
Compensación parcial de costo de venta		(570.646.776)
Compensación de gastos de administración		(70.000.000)
Compensación de gastos financieros		(600.000.000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento		(383.557.423)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	29.316.360	(21.489.141)
Ajuste por diferencial cambiario	11.538.200	
Saldo del efectivo al inicio del año	40.768.821	62.257.962
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	S/. 81.623.381	S/. 40.768.821

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	1997	1996
CONCILIACION DE LA (PERDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA / UTILIDAD NETA	S/. (273.585.386)	S/. 27.183.378
Más: Gasto que no representa desembolso de efectivo		
Depreciación	860.654.858	278.786.042
	<u>587.069.472</u>	<u>305.969.420</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
Aumento y/o disminución en:		
Cuentas por cobrar	10.735.635	325.315.985
Inventarios	64.677.457	(71.523.803)
Gastos pagados por anticipado		151.206.463
Cuentas por cobrar a largo plazo		20.000.000
Préstamos bancarios por pagar		1.127.275.000
Documentos y cuentas por pagar	180.402.946	14.486.269
Gastos acumulados por pagar	421.273.440	35.015.339
Porción corriente del pasivo a largo plazo	77.280.000	100.800.000
Pasivo a largo plazo	<u>(620.760.000)</u>	<u>(1.654.610.000)</u>
	<u>133.609.478</u>	<u>47.965.253</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>S/. 720.678.950</u>	<u>S/. 353.934.673</u>

Vea notas a los estados financieros

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997 Y 1996

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.

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.

Los cargos diferidos se amortizan usando el método de línea recta y de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país.

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 Reexpresión Monetaria.

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.

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

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

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.

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

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% (En 1996 fue de 26.16%).

B. CUENTAS POR COBRAR:

	31 de diciembre de			
	1997		1996	
Empacadora Marcosta S.A.	(1) S/.	32.899.128	S/.	35.237.485
Funcionarios y empleados		10.050.000		11.650.000
Crédito fiscal		21.686.698		26.251.338
Otras cuentas por cobrar				2.232.638
	S/.	64.635.826	S/.	75.371.461

(1) Corresponde a cuentas por cobrar por ventas de camarón.

La Compañía no registra provisión para cuentas incobrables, por cuanto su principal cliente es una compañía relacionada, lo que asegura su recuperabilidad. Las transacciones con esa compañía se han efectuado en condiciones normales vigentes en el mercado.

C. INVENTARIOS:

	31 de diciembre de			
	1997		1996	
Camarones en proceso	S/.	307.801.583	S/.	332.402.012
Combustible y lubricantes		23.009.140		20.378.235
Alimento para camarón		5.281.620		
Materiales y repuestos				31.916.672
Fertilizantes				416.397
	S/.	336.092.343	S/.	385.113.316

D. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre de			
	1997		1996	
Cargos diferidos:				
Intereses y comisiones	S/.	187.835.993	S/.	187.835.994
Otros cargos diferidos		9.075.450		9.075.450
		196.911.443		196.911.444
Menos: Amortización acumulada		113.259.219		93.568.072
		83.652.224		103.343.372
Depósito en garantía		311.000		311.000
	S/.	83.963.224	S/.	103.654.372

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**E. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO:**

	Saldo al 01-1-97	Adiciones	Corrección monetaria	Ventas y/o retiros	Saldo al 31-12-97
Al costo reexpresado:					
Terrenos	S/. 15.420.490	S/.	S/. 4.610.727	S/.	S/. 20.031.217
Instalaciones	1.159.731.518	687.722.678	377.621.315		2.225.075.511
Piscina y criadero	5.710.092.045		1.707.317.523		7.417.409.568
Maquinaria y equipo	1.399.257.261	23.331.060	399.904.362	65.670.387	1.756.822.296
Herramientas	91.212.764		16.661.351	13.500.334	94.373.781
Muebles y enseres	58.975.437		16.819.390	2.723.297	73.071.530
Vehículos	143.995.565		36.296.562	22.602.378	157.689.749
Instrumentos de laboratorio	18.672.107		5.251.942	1.107.087	22.816.962
	<u>8.597.357.187</u>	<u>711.053.738</u>	<u>2.564.483.172</u>	<u>105.603.483</u>	<u>11.767.290.614</u>
Menos: Depreciación acumulada	4.142.391.986	876.311.345	1.459.771.429	105.603.483	6.372.871.277
	<u>S/. 4.454.965.201</u>	<u>S/. (165.257.607)</u>	<u>S/. 1.104.711.743</u>	<u>S/.</u>	<u>S/. 5.394.419.337</u>

F. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR:

Corresponden a obligaciones contraídas con una institución bancaria local que se renovan y causan intereses del 44% al 47% anual (En 1996 las tasas de interés fluctuaron entre el 36% y 49% anual) y tienen vencimientos corrientes en 1998.

G. CUENTAS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Compañías:		
Don Dragón (Dragosa) S.A.	S/. 143.948.687	S/. 3.343.668
Usgal S.A.	(1) <u>100.156.750</u>	<u>100.156.750</u>
	<u>244.105.437</u>	<u>103.500.418</u>
Proveedores	60.790.298	17.441.498
Participación de los trabajadores en la ganancia	5.429.020	5.429.020
Impuesto a la renta		3.581.070
Otras cuentas por pagar	<u>499.955</u>	<u>469.758</u>
	<u>S/. 310.824.710</u>	<u>S/. 130.421.764</u>

(1) Corresponde a valores adeudados por trabajos en construcción de piscinas.

H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Intereses por pagar	S/. 664.641.289	S/. 244.138.974
Beneficios sociales	<u>9.157.565</u>	<u>8.386.440</u>
	<u>S/. 673.798.854</u>	<u>S/. 252.525.414</u>

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>
<u>Banco del Progreso S.A.</u>		
Corresponde a un saldo de US\$420,000 (En 1996 US\$560,000) de un préstamo inicial de US\$700,000 en la línea de crédito multisectorial, que genera una tasa de interés del 15.22% reajutable cada 90 días, pagadero mediante dividendos semestrales y con vencimiento final en julio del año 2000. (1)	S/1.862.280.000	S/2.035.040.000
Menos: Porción corriente del pasivo a largo plazo	<u>620.760.000</u>	<u>508.760.000</u>
	<u>S/1.241.520.000</u>	<u>S/1.526.280.000</u>

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

J. INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 104.010 acciones comunes-autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de S/.1.000 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe destinar, por lo menos el 10% de sus utilidades líquidas anuales a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva por revalorización del patrimonio: Representa los ajustes efectuados por corrección monetaria a las cuentas patrimoniales, excepto la cuenta de utilidades retenidas (En 1996 se realizó la compensación del saldo con la cuenta pérdidas acumuladas por S/.27.631.102).

Reexpresión monetaria: Representa los ajustes efectuados a los activos y pasivos no monetarios y las cuentas de patrimonio. Al 31 de diciembre de 1997 la Compañía procedió absorber pérdidas de años anteriores con la cuenta Pérdidas acumuladas por S/.1.228.487.381 (En 1996 se absorbió S/.769.945.232).

Pérdidas acumuladas: 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 períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

K. OTROS INGRESOS:

Incluyen principalmente S/.1.337.419.548 correspondiente a ingresos que provienen de prestación de servicios de asesoría administrativa a terceros.

DESARROLLO INDUSTRIAL MONDRAGON S.A.**L. PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia de operación anual antes del impuesto sobre la renta, para repartirlo entre sus trabajadores.

M. IMPUESTO A LA RENTA:

En 1996 la Compañía aplicó la tasa del 25% sobre la ganancia tributable considerando deducibles S/.16.440.167 por ingresos excentos.

N. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

	<u>Ventas</u>		<u>Compras</u>	
	<u>1997</u>	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1996</u>
Marcosta S.A.	S/. 796.140.350	S/. 1.085.611.608	S/.	S/.
Cultivos Marinos Esturión S.A.			6.840.000	107.590.650

Las transacciones con partes relacionadas se llevan a cabo en iguales condiciones que otras de la misma especie realizadas con terceros.

O. TIPO DE CAMBIO:

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, han sido contabilizados en sucres utilizando la tasa de cambio de compra de S/.4.434 por cada dólar estadounidense (US\$), cotización proporcionada por el Banco Central del Ecuador (En 1996 fue de S/.3.634).

P. 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.