

1987.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Socios
Delfini & Cia. Ltda. DELTA



Hemos examinado el estado de situación de Delfini & Cia. Ltda. DELTA al 31 de diciembre de 1987 y los estados de resultados de operación, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, comprendió las pruebas de los registros de contabilidad y aquellos otros procedimientos de auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.



En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Delfini & Cia. Ltda. DELTA al 31 de diciembre de 1987, y el resultado de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías que fueron aplicados uniformemente en relación al año anterior.



HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS,
SC-RNAE No.010

Miulin Chang de Herrera
Licencia Profesional No. 6239

Enero, 28 de 1988

DELFINI & CIA.LTDA. DELTA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1987

A c t i v o

Activo corriente:

Caja y bancos S/. 3.752.677,15

Cuentas y documentos por cobrar

Cientes 11.781.366,33

Depositos previos 19.609.188,99

Prestamos a empleados y trabajadores 74.500,00

Otros 1.154.251,79

32.619.307,11

Menos provision para cuentas dudosas 637.409,14

Total cuentas y documentos por cobrar, neto 31.981.897,97

Inventarios:

Trabajos en proceso 77.697.895,05

Materiales 100.028.294,41

Mercaderias en transito 51.411.241,57

Total inventarios 229.137.431,03

Pagos anticipados 7.659.995,97

Total activo corriente 272.532.002,12

Propiedad, planta y equipo 276.964.670,22

Menos depreciacion acumulada 205.402.150,05

Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 4) 71.562.520,17

Otros activos 846.127,78

S/. 344.940.650,07
=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

DELFINI & CIA.LTDA. DELTA
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1987

P a s i v o y P a t r i m o n i o

Pasivo corriente:

Prestamos bancarios	S/.	62.624.408,01
Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (Nota 5)		5.725.108,95
Cuentas por pagar		
Proveedores (incluye US\$ 79.360)	22.908.001,45	
Otras cuentas por pagar	1.640.190,48	
		<hr/>
Total cuentas por pagar		24.548.191,93
Anticipos de clientes		140.083.812,56
Gastos acumulados por pagar		11.338.659,81
Impuesto a la renta		877.429,78
		<hr/>
Total pasivo corriente		245.197.611,04

Deuda a largo plazo

Prestamos de instituciones financieras (Nota 5)	2.149.138,59	
Prestamos de socios (Nota 6)	9.554.495,76	
		<hr/>
Total deuda a largo plazo		11.703.634,35

Total pasivo

256.901.245,39

Patrimonio:

Capital Social : 40.000 Participaciones suscritas y pagadas de S/. 1.000,00 cada una	40.000.000,00	
Reserva legal (Nota 7)	1.134.695,27	
Reserva facultativa	804.254,35	
Superavit por revalorizacion de activos	23.247.781,21	
Utilidades disponibles	22.852.673,85	
		<hr/>
Total patrimonio		88.039.404,68

S/.

344.940.650,07

Pasivo contingente (incluye US\$9,638) (Nota 9)

S/.

44.355.784,70

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

DELFINI & CIA. LTDA. DELTA

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1987

Ventas	S/. 117.777.810,74
Costo de ventas	98.920.029,41
	<hr/>
Utilidad bruta	18.857.781,33
Gastos generales y administrativos	12.861.025,82
	<hr/>
Utilidad en operacion	5.996.755,51
Otros ingresos (egresos)	
Gastos financieros y otros	-2.041.970,51
Otros ingresos	241.435,84
	<hr/>
Total otros ingresos (egresos)	-1.800.534,67
	<hr/>
Utilidad antes participacion de trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta	4.196.220,84
Participacion de trabajadores sobre las utilidades	629.433,13
	<hr/>
Utilidad antes del impuesto a la renta	3.566.787,71
Impuesto a la renta y adicionales	877.429,78
	<hr/>
Utilidad neta	S/. 2.689.357,93
	<hr/> <hr/>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros.

DELFINI & CIA.LTDA. DELTA

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre de 1987

Capital social:		
Saldo al inicio del año		S/. 10.000.000,00
Capitalizacion de superavit por revalorizacion de activos		30.000.000,00
		<u>40.000.000,00</u>
Saldo al final de año		
Reserva legal (Nota 9):		
Saldo al inicio del año, previamente informado		441.528,16
Transferido de utilidades disponibles		693.167,11
		<u>1.134.695,27</u>
Saldo al final del año		
Reserva facultativa - saldo al inicio y final del año		804.254,35
Superavit por revalorizacion de activos:		
Saldo al inicio del año, previamente informado		95.555.623,89
Ajustes años anteriores (Nota 4)		57.133.356,92
		<u>38.422.266,97</u>
Saldo al inicio del año, ajustado		14.825.514,24
Revalorizacion efectuada en el año		30.000.000,00
Transferido a capital social		<u>23.247.781,21</u>
Saldo al final del año		
Utilidades disponibles:		
Saldo al inicio del año, previamente informado		15.690.212,27
Ajuste años anteriores (Nota 8)		5.166.270,76
		<u>20.856.483,03</u>
Saldo al inicio del año, ajustado		
Utilidad neta		2.689.357,93
Transferido a reserva legal		693.167,11
		<u>22.852.673,85</u>
Saldo al final del año.		
Total patrimonio de los socios	S/.	<u><u>88.039.404,68</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DELFINI & CIA.LTDA. DELTA

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Entre el 1o. de enero de 1987 y el 31 de diciembre de 1987

Fuentes de capital de trabajo:

Utilidad neta	S/.	2.689.357,93
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:		
Depreciacion y amortizacion		11.929.616,30
		<hr/>
Capital de trabajo originado por las operaciones		14.618.974,23
Producto de la venta de inversiones		1.200.000,00
Proveniente de prestamos de socios		8.455.387,91
		<hr/>
Total fuentes de capital de trabajo		24.274.362,14
		<hr/>

Usos de capital de trabajo:

Adiciones en propiedades, planta y equipo		9.935.208,98
Pago y transferencia de vencimientos corrientes de deudas a largo plazo.		8.850.861,41
Aumento en cargos diferidos		570.000,00
		<hr/>
Total usos de capital de trabajo		19.356.070,39
		<hr/>

Incremento en capital de trabajo S/.

4.918.291,75

Cambios en los componentes del capital de trabajo:

Aumento en activo corriente:		
Caja y bancos	S/.	2.615.990,56
Cuentas y documentos por cobrar		16.430.925,96
Inventarios		168.641.706,58
Pagos anticipados		5.991.324,33
		<hr/>
193.679.947,43		
Aumento en pasivo corriente:		
Prestamos bancarios		59.624.408,01
Vencimientos corrientes de deudas a largo plazo		5.725.108,95
Cuentas por pagar		20.494.758,13
Anticipos de clientes		98.125.201,70
Gastos acumulados por pagar		4.792.178,89
		<hr/>
188.761.655,68		
		<hr/>

Incremento en el capital de trabajo S/.

4.918.291,75

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

DELFINI & CIA. LTDA. DELTA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de Diciembre de 1987

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad

DELFINI & CIA. LTDA. (DELTA), se constituyó el 4 de Mayo de 1966 en la ciudad de Guayaquil. Se dedica a la fabricación de bombas de riego para camaroneras, construcciones metalmeccánicas y a la instalación de equipos de refrigeración.

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los Inventarios están valuados al costo que es menor que el valor de mercado. El costo de los inventarios se lo determina así: trabajos en proceso al costo de producción, materiales en base al costo promedio y los inventarios en tránsito al costo según facturas.

c) Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 4)

La planta y equipo (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	
. Galpones industriales	5.00%
. Oficinas	2.50%
- Maquinarias y equipos	12.50%
- Instalaciones	20.00%
- Herramientas	33.33%

- Muebles y equipos de oficina 10.00%
- Vehículos 25.00%

d) Moneda extranjera

Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente en el mercado libre al 31 de diciembre de 1987 de S/.250 por US\$1.

2.- Operaciones

Delfini & Cia. Ltda., trabaja en base de pedidos o contratos sobre los cuales recibe anticipo de sus clientes que se van aplicando proporcionalmente conforme avanza la obra los ingresos se los reconoce a la terminación del trabajo. La Compañía por requerimiento de ciertos clientes otorga como garantía pólizas de cumplimiento de contratos y pólizas de buen uso de anticipos que se revelan en pasivo contingente (nota 9).

3.- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de planta y equipos efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, fue como sigue:

1985	422,9
1986	538,8
1987	713,8

4.- Propiedad, Planta y Equipo

Al 31 de diciembre de 1987, el movimiento de las propiedades, planta y equipos es como sigue:

	Saldo 31-12-86	Adiciones	Revalori- zacion	Ajustes	Saldo al 31-12-87
Costo:					
Terrenos	5.706.583	0	0	0	5.706.583
Edificios	16.158.752	0	0	0	16.158.752
Maquinarias y equipos	27.984.493	3.065.116	0	0	31.049.610
Instalaciones	1.095.399	0	0	0	1.095.399
Herramientas	539.579	1.060.733	0	0	1.600.311
Muebles y enseres	6.937.263	1.719.360	0	0	8.656.623
Vehiculos	3.272.000	4.090.000	0	0	7.362.000
Total Costo	61.694.069	9.935.209	0	0	71.629.278
Revalorizacion:					
Terrenos	988.255	0	0	-988.255	0
Edificios	14.803.130	0	0	-7.046.179	7.756.951
Maquinarias y equipos	121.475.272	0	66.322.007	-22.149.479	165.647.801
Muebles y enseres	0	0	10.056.471	13.095.246	23.151.717
Vehiculos	0	0	5.344.662	3.434.261	8.778.923
Total Revalori- zacion	137.266.657	0	81.723.140	-13.654.405	205.335.392
Total costo y Revalorizacion	198.960.726	9.935.209	81.723.140	-13.654.405	276.964.670
Depreciacion acumulada de:					
Costo	26.594.288	4.879.110	0	-814.043	30.659.355
Revalorizacion	62.434.278	7.122.578	66.897.626	38.288.313	174.742.795
Total depreciacion acumulada	89.028.566	12.001.688	66.897.626	37.474.270	205.402.150
Propiedad planta y equipo neto	109.932.160				71.562.520

Las bases de revalorización de acuerdo a las disposiciones legales son las siguientes:

- . Terrenos y edificios, en base al valor del avalúo comercial del Municipio cuando éste ha sido superior al costo .
- . Otros activos, en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del

mercado de intervención del Banco Central del Ecuador), el que representó un porcentaje del 51.02% en 1987.

El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio superávit por revalorización de activos fijos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren. La Compañía ha capitalizado superávit por revalorización de activos por S/. 30.000.000.

En el presente año Delfini & Cía. Ltda. DELTA reliquidó las revalorizaciones de años anteriores cuyo efecto fue disminuir la sobrestimación de la propiedad planta y equipo neto en S/.51.128.674, en superávit por revalorización de activos S/.57.133.356, se incrementan las utilidades disponibles en S/.6.004.682 por depreciación por revalorización cargadas en exceso a resultados en años anteriores.

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de S/.12.001.688 incluye S/. 7.122.578 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

Parte de los terrenos, edificios, maquinarias y equipos están cedidos con garantía hipotecaria y prendaria a instituciones bancarias y financieras para garantizar obligaciones a corto y largo plazo con ellas contraídas.

5.- Préstamos a instituciones financieras a largo plazo:

Corporación Financiera Nacional	
Interés del 26% anual sobre	
saldo de principal, con ven-	
cimientos semestrales hasta	
julio de 1989	S/. 4.343.573
Interés del 26% anual sobre	
salDOS del principal con	
vencimientos trimestrales	
hasta mayo de 1989	3.530.674

	7.874.247
Menos vencimientos corrientes	
de la deuda a largo plazo	5.725.108

Total de la deuda a largo plazo	
menos vencimientos corrientes	S/. 2.149.139
	=====

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

1988	S/. 5.725.108
1989	2.149.139

6.- Préstamos de socios

Los préstamos de socios no tienen fecha de vencimiento específico ni tienen cargo por intereses, el saldo al 31 de Diciembre de 1987 es de S/. 9.554.495.

7.- Reserva legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 5% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 20% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

En el presente año se ha hecho la transferencia de utilidades disponibles por S/.693.167 incluye S/.444.725 que corresponde a Reserva Legal para las utilidades obtenidas por la empresa de años anteriores.

8.- Ajustes años anteriores

Las utilidades disponibles al inicio del año han sido incrementadas en S/.5.166.270 por excesos en depreciación de los activos revalorizados correspondiente a años anteriores S/.6.004.682 (Ver nota No. 4) y por otros gastos e ingresos que corresponden a periodos anteriores.

9.- Pasivo contingente

Al 31 de diciembre de 1987 el pasivo contingente asciende a S/.44.355.784 corresponde a las pólizas concedidas a los clientes que lo requieren por fiel cumplimiento de los contratos suscritos y por buen uso de anticipos.

10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de Impuesto a la Renta que ha presentado la Compañía hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1986.

11.- Jubilación patronal

La Corte Suprema confirmó en 1983 la vigencia de la disposición del Código del Trabajo que requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. La Compañía no dispone de un cálculo actuarial sin embargo, tiene establecido una provisión para indemnizaciones y jubilaciones. El movimiento de esta provisión al 31 de diciembre de 1987 es como sigue:

Saldo al 31 de diciembre de 1986	S/. 4.105.639
Adiciones	1.531.031
Pagos de indemnizaciones	(297.410)

Saldo al 31 de diciembre de 1987	S/. 5.339.260
	=====

12.- Clasificación industrial

La Compañía está clasificada en categoría B de la Ley de Fomento Industrial, mediante Resolución No. 284 de la Subsecretaría Regional del MICEI en el Litoral de diciembre 18 de 1984. La Empresa aún no ha gozado los beneficios que contempla esta clasificación por estar condicionada al aumento de capital que se legalizó el 16 de octubre de 1987.