9418

70331

RECIBIDO

1998 OCT -6 PM 2:56

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
DOCUMENTACION Y ARCHIVO

Guayaquil, Septiembre 30 de 1998

Señor
Superintendente de Cías,
Guayaquil,

EXPEDIENTE No. 70331-94

De mis consideraciones:

Adjunto a la presente acompaño el Informe de Auditoria Externa praticada sobre los estados financieros de la compañía ALFARIO S.A. por el ejercicio económico 1997.

Sin otro particular, quedo de Ud..

Atentamente,

Marlene Robiero Saad
REGISTRO SC-RNAE 2-279

ALFARÍO S.A.

Estados Financieros por el año terminado

al 31 de diciembre de 1997

e Informe de la Auditoría Externa

70331
Recibido 6-10-98

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
ALFARÍO S.A.
Guayaquil,Ecuador

Hemos examinado el balance general de la compañía ALFARÍO S.A. terminado al 31 de diciembre de 1997 y los estados conexos de ganancias y pérdidas, situación del patrimonio y cambios en la situación financiera del ejercicio 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 basandonos en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes se efectuaron 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 libre de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas selectivas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transaciones 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, asi como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ALFARÍO S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera terminados en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador.

Marlene Roblero Saad
Auditora Externa
REGISTRO SC-RNAE 2-279

Federico Armijos Bonilla

Abril 28 de 1998

ALFARÍO S.A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO
(expresado en miles de sucres)

	31 de diciembre de		
	1997	1996	CAMBIOS
ACTIVO			
CORRIENTE			
CAJA	223	20,210	(19,987)
CUENTAS Y DOC. POR COBRAR (Nota B)	1,106,748	1,091,526	15,222
INVENTARIOS (Nota C)	59,850	4,643	55,207
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO (Nota D)	223,329	173,118	50,211
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,390,150	1,289,497	100,653
FIJO NETO (Nota E)	8,479,017	6,765,123	1,713,894
DIFERIDO (Nota F)	1,819,387	1,219,497	599,890
TOTAL DE ACTIVO	11,688,554	9,274,117	2,414,437
PASIVO			
CORRIENTE			
SOBREGIROS BANCARIOS (Nota G)	64,833	189,530	(124,697)
DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR (Nota H)	2,066,510	3,672,130	(1,605,620)
CUENTAS POR PAGAR (Nota I)	1,280,817	371,539	909,278
IMPUESTOS POR PAGAR (Nota J)	19,437	7,572	11,865
RETENCIONES AL PERSONAL	917	40	877
BENEFICIOS SOCIALES (Nota K)	11,617	3,573	8,044
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,444,131	4,244,384	(800,253)
PASIVO NO CORRIENTE (Nota L)			
CUENTAS POR PAGAR		568,119	(568,119)
OBLIGACIONES BANCARIAS	3,806,394	2,724,750	1,081,644
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,806,394	3,292,869	513,525
TOTAL PASIVO	7,250,525	7,537,253	(286,728)
PATRIMONIO NETO (Nota M)	4,438,029	1,736,864	2,701,165
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	11,688,554	9,274,117	2,414,437

Vea notas a los estados financieros.

ALFARÍO S.A.

ESTADO COMPARATIVO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
(expresado en miles de sucres)

	31 de diciembre de		
	1997	1996	CAMBIOS
INGRESOS			
VENTAS (Nota N)	8,055,672	4,605,787	3,449,885
OTROS INGRESOS (Nota O)	51,121	40,795	10,326
TOTAL INGRESOS	8,106,793	4,646,582	3,460,211
EGRESOS			
OPERACIÓN DEL BARCO	5,416,204	2,986,017	2,432,187
ADMINISTRATIVO	788,738	543,661	245,077
FINANCIEROS	1,857,503	1,101,254	756,249
OTROS GASTOS	5,569		5,569
TOTAL EGRESOS	8,070,014	4,630,932	3,439,082
UTILIDAD BRUTA DEL EJERCICIO	36,779	15,650	21,129
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	5,517	2,347	3,170
20% IMPUESTO A LA RENTA	6,252	3,326	2,926
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL EJERCICIO	25,010	9,977	15,033

Vea notas a los estados financieros.

ALFARÍO S.A

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

(expresado en miles de sucres)

al 31 de Diciembre de 1997

AÑO		CAPITAL	APORTE FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA POR REVALORIZAC. PATRIMONIO	REEXPRES. MONETARIA	GANANCIAS (PÉRDIDAS)	TOTAL
1994	SALDO INICIAL	750,000				91,875	(24,731)	(10,661)	806,483
1995	CORRECCIÓN MONETARIA 1995					184,329	(122,512)		62,017
	ABSORCIÓN PÉRDIDA 1994					(10,661)		10,661	
	PÉRDIDA AÑO 1995							(237,001)	(237,001)
	SALDO DIC.31/95	750,000				265,743	(147,243)	(237,001)	631,499
1996	CORRECCIÓN MONET.1996					214,474	1,140,610		1,355,084
	AJUSTE CORREC. MONET. 1995						(388,386)		(388,386)
	ABSORCIÓN PERDIDA 1995					(237,001)		237,001	
	AJUSTE A PÉRDIDA EJERC. 1995							(35,760)	(35,760)
	APORTES DE ACCIONISTAS		164,450						164,450
	UTILIDAD EJERCICIO 1996							9,977	9,977
	SALDO A DIC.31/96	750,000	164,450			243,216	604,981	(25,783)	1,736,864
1997	CORRECCIÓN MONET.1997					446,140	1,426,015		1,872,155
	DISTRIB. UTILIDAD EJERC.1996			998	8,979			(9,977)	
	UTILIDAD EJERCICIO 1997							25,010	25,010
	APORTES DE ACCIONISTAS		804,000						804,000
	ABSORCIÓN AJUST.PÉRDIDA 1995						(35,760)	35,760	
	AUMENTO CAPITAL	762,200	(762,200)						
	SALDO A DIC.31/97	1,512,200	206,250	998	8,979	689,356	1,995,236	25,010	4,438,029

Ver notas a los estados financieros.

ALFARÍO S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
(expresado en miles de sucres)
al 31 de diciembre de 1997

FUENTES DE FONDOS	
DISMINUCIÓN DE CAJA	19,967
INCREMENTO DE CUENTAS POR PAGAR	909,278
INCREMENTO DE IMPUESTOS POR PAGAR	11,865
INCREMENTO DE RETENCIONES AL PERSONAL	877
INCREMENTO DE BENEFICIOS SOCIALES	8,044
INCREMENTO DE PATRIMONIO NETO	2,701,165
INCREMENTO OBLIG. BANCARIAS A LARGO PLAZO	1,081,644
TOTAL DE FUENTES DE FONDOS	4,732,860
APLICACIÓN DE FONDOS	
INCREMENTO DE CUENTAS Y DOC. POR COBRAR	15,222
INCREMENTO DE SUMINISTROS Y MATERIALES	55,207
INCREMENTO DE GASTOS PAGADOS POR ANTICIPAD	50,211
INCREMENTO DE ACTIVO FIJO NETO	1,713,894
INCREMENTO DE ACTIVO DIFERIDO	599,890
DISMINUCIÓN DE SOBREGIROS BANCARIOS	124,697
DISMINUCIÓN DE DOC. E INTERESES POR PAGAR	1,605,620
DISMINUCIÓN DE CTAS. POR PAGAR A LARGO PLAZO	568,119
TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS	4,732,860

ALFARÍO S.A.

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO
(expresado en miles de sucres)
al 31 de diciembre de 1997

ORIGENES		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	25,010	
DEPRECIACIÓN DE ACTIVO FIJO	952,651	
AUMENTO DE RESERVA P' REVALORIZ. PATRIMONIO	446,140	
AUMENTO REEXPRESIÓN MONETARIA	1,390,255	
ABSORCION AJUSTE PÉRDIDA ANO 1995	35,760	
INCREMENTO RESERVA LEGAL	998	
INCREMENTO OTRAS RESERVAS	8,979	
INCREMENTO DE APORTES DE ACCIONISTAS	41,800	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	762,200	
AUMENTO DE PASIVO A LARGO PLAZO	513,525	4,177,318
APLICACIONES		
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 1996	9,977	
AUMENTO DE ACTIVO FIJO	2,666,545	
AUMENTO DE ACTIVO DIFERIDO	599,890	
INCREMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO	900,906	4,177,318

ALFARÍO S.A.

CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO
(expresado en miles de sucres)

	31 de diciembre de	
	1997	1996
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,390,150	1,289,497
TOTAL PASIVO CORRIENTE	3,444,131	4,244,384
CAPITAL NETO DE TRABAJO	2,053,981	2,954,887
CAMBIO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	900,906	

ALFARÍO S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 1997

A. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:

Alfarío S.A. es una empresa que tiene como actividad principal la pesca. Constituida mediante escritura pública el 23 de Junio de 1994 con un capital social de S/ 5'000.000. Aumentó su capital social a S/. 750'000.000, el 14 de octubre de 1994. El 23 de octubre de 1997 incrementó su capital social a S/.1.512'200.000. Tiene su domicilio en la ciudad de Guayaquil.

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.

Bases de Presentación. Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, bajo la modalidad de una empresa comercial, en lugar de una empresa pesquera que requiera de un sistema contable de costos para controlar adecuadamente cada etapa de las faenas de pesca.

Sistema de Corrección Monetaria. Los estados financieros fueron preparados considerando los ajustes de corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1997; aplicando el índice del 29.90%.

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997, estan registrados a los tipos de cambios vigentes en el mercado libre de $4432 por US$1.00 respectivamente.

Los cargos diferidos han sido contabilizados considerando el diferencial cambiario sufrido por los préstamos bancarios a corto y largo plazo concedidos a la compañía.

Las propiedades, muebles y equipo estan contabilizados al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de las propiedades son las siguientes: equipos de computacion, pesca, comunicación el 10% y 5%; embarcaciones, muebles y equipos del barco, maquinarias, equipos y herramientas 10%.

ALFARÍO S. A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 1997

A. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS IMPORTANTES:
(Continuación)

Reexpresión Monetaria. Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no está sujeta a reexpresión.

Ingresos por Ventas. B.C.P. DEL ECUADOR único cliente, al finalizar cada viaje emite una liquidación conteniendo la valorización por toneladas segun la clasificacion de la pesca.Este documento aceptado por el empleado que entrega la pesca, sirve de base para la emisión de la factura de ventas.

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros

B. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:

Clientes	(1)	1,013,258	63,023
Compañías relacionadas		150	204,060
Deudores Varios		32,872	578,824
Accionistas		0	75,221
Empleados		2,700	203
Otros		34,528	104,525
Proveedores y otros		23,240	65,670
Total		**1,106,748**	**1,091,526**

Este rubro se compone de valores en sucres y dólares adeudados por: clientes, préstamos a compañías relacionadas, empleados, proveedores y otros conceptos que han sido otorgados gados a corto plazo.

(1) Incluye US$ 226.466,82 por cobrar a B.C.P. del Ecuador por la entrega de 496.666 toneladas métricas de atún.

C. INVENTARIOS:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Combustibles y lubricantes	59,850	
Repuestos, herramientas y accesorios		4,643
Suministros y materiales		
Total	**59,850**	**4,643**

Se encuentra almacenado en las bodegas del buque 19.000 galones de diesel para el primer viaje de pesca a realizarse en 1998.

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(expresado en miles de sucres)

D. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:

(1) Se refiere a retenciones en la fuente efectuadas sobre intereses ganados en cuentas corrientes e incluye el pago del 1% del impuesto al capital neto sobre el ejercicio económico 1996.

(2) La compañía tiene asegurada la embarcación B/P Western Pacific con Seguros Sucre en US$ 2'510.000, desde Agosto 3 de 1997 a Agosto 3 de 1998. El Banco del Pacífico es beneficiario por US$1'450.000.
Ha contratado pólizas en sucres y dólares por intermedio de la Cía. Valandra, asegurando sus activos contra robo, incendio, fidelidad y otros; desde septiembre 18 de 1997 a septiembre 18 de 1998.

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Impuestos	(1)	11,937	4,437
Seguros	(2)	181,940	150,679
Comisiones		21,387	
Otros		8,065	18,002
Total		**223,329**	**173,118**

F. DIFERIDO:

(1) Provisiones de la diferencia en cambios originada por préstamos bancarios concedidos a largo plazo, para ser amortizada en 4 años. Se amortizó el 25% sobre el saldo al 31 de diciembre de 1996.

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Gastos de pre-operación neto		81,671	97,166
Diferencial cambiario	(1)	1,737,716	1,122,331
			2
Total		1,819,387	1,219,497

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(expresado en miles de sucres)

E. FIJO:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Maquinarias, Herramientas y Equipos	2,036,590	
Equipos de Comunicación y Navegación	193,118	
Muebles y Equipos de Oficina		16,460
Motores		41,283
Equipos de Pesca		944,846
Equipos de Comunicación		68,107
Equipos de Navegación		44,349
Embarcaciones (buque pesquero)	8,828,450	6,663,967
Muebles y Equipos del Barco		161,161
Vehículos	232,979	55,317
Otros activos	4,772	16,946
Total	11,297,909	8,032,456
Menos depreciación acumulada	(2,818,892)	(1,267,333)
Fijo, neto	8,479,017	6,765,123

Se unificaron los rubros de 1996 en el año 1997.

Se hicieron adquisiciones por S/.678'627.226; y se ajustaron con el índice de corrección monetaria al 31 de diciembre de 1997 (29.9%) por S/.2.480'494.380., se dieron de baja activos por S/.106'121.442 (venta del vehículo ford ranger, programa contable, y perdida de radioboyas).

G. SOBREGIROS BANCARIOS:

Al 31 de diciembre de 1997, la compañía mantiene sobregiros contratados sobre sus cuentas corrientes en sucres y dólares que mantiene en el Banco del Pacífico por S/.(31'565.750 y US$(7.501.62) en su orden.

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(expresado en miles de sucres)

H. DOCUMENTOS E INTERESES POR PAGAR A CORTO PLAZO:
Obligaciones con instituciones bancarias y compañía de seguros en sucres y dólares al 31 de diciembre de 1997. Incluye US$ 425.863,65; vencimiento corriente del Pasivo a largo plazo originado por préstamos con el Banco del Pacífico y Banco de Machala que causan un interés del 15 y 16% respectivamente.

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Documentos por Pagar a Bancos	1,887,428	3,321,025
Documentos por Pagar Otros	89,597	27,574
Intereses por Pagar	89,485	323,531
Total	2,066,510	3,672,130

I. CUENTAS POR PAGAR:
Deudas contraídas por la Compañía, producto de operaciones normales por compra de bienes y servicios para el deselvolvimiento de su actividad, la conforman los siguien tes rubros:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Proveedores	55,067	106,000
Ordenes de giro pendientes	1,155,687	165,499
Compañías relacionadas	22,595	
Otros	47,468	98,040
Total	1,280,817	371,539

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(expresado en miles de sucres)

J. IMPUESTOS POR PAGAR:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
20% Impuesto Renta ejercicio 1997	246	3,326
Impuesto retenciones en la fuente	19,191	4,246
Total	19,437	7,572

K. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR:

La compañía ha efectuado provisiones para cubrir obligaciones laborales al 31 de diciembre de 1997; los cuales determinaron un valor de S/.11'616.675; en el cual se ha incluido la participación del 15% de utilidades a trabajadores por el ejercicio económico 1997 por la suma de S/.5'516.840.

L. PASIVO NO CORRIENTE:

		31 de diciembre de	
		1997	1996
Cuentas por Pagar			568,119
Obligaciones bancarias US$958.843,51	(1)	3,606,394	2,724,750
Total		3,606,394	3,292,869

(1) Representa el vencimiento a largo plazo de los préstamos concedidos por el Banco de Machala y Banco del Pacífico que causan un interés del 15 y 18% de interés.

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(expresado en miles de sucres)

M. PATRIMONIO:

Capital Social

ALFARIO S.A. se constituyó mediente escritura pública el 23 de junio de 1994 con un capital social de S/.5'000.000 que se aumentó en Octubre 14 de 1994 a S/.750'000.000. En octubre de 1997 la compañía incrementó su capital social a S/.1.512'200.000.
Sus accionistas: Aumancorp S.A. y Sr. Xavier Hidalgo; ambos propietarios de 756.100 acciones cada uno ; cuyo total representa el 100% del capital social.

Aportes para futura capitalización

Los accionistas entregaron en septiembre 15 de 1997, S/.103'125.000 cada uno; cuyo total representa S/.206'250.000 como aportes para ser capitalizados.

Reservas

Reservas por revalorización de patrimonio.- Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales. El saldo de esta reserva por S/.669'356.060 puede ser capitalizado.
Reserva Legal.- Se destinó a este rubro el 10% sobre las utilidades líquidas del ejercicio económico 1996.
Otras reservas.- Se destinó a este rubro el saldo de las utilidades líquidas del ejercicio económico 1996, previa la deducción del 10% de la Reserva legal.

Reexpresión monetaria

Como está indicado en la nota A, el saldo acreedor de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria sobre los activos y pasivos no monetarios considerando el índice del 29.9%. Mediante Junta General, se absorvió el ajuste a pérdida del ejercicio 1995.

Utilidad ejercicio 1997

La utilidad del ejercicio 1997 despues del 15% a trabajadores y pago de impuestos es de S/.25'009.672, valor a disposición de los socios.

ALFARÍO S.A.
Notas a los Estados Financieros
(expresado en miles de sucres)

N. INGRESOS POR VENTAS:
Representa los ingresos por venta de la pesca realizada durante 1997 en 11 viajes.

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Venta de pescado	8,055,672	4,605,787

O. OTROS INGRESOS:

	31 de diciembre de	
	1997	1996
Intereses ganados	8,227	23,283
Diferencial cambiario	30,047	543
Otros	12,847	16,969
Total	51,121	40,795

Al 31 de diciembre de 1997, S/.8'226.429 que representan intereses sobre saldos de préstamos concedidos a compañías relacionadas al interés vigente en los bancos, así como tambien los interes ganados en cuentas corrientes.

P. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES:
Efectué pruebas de cumplimiento de las obligaciones de la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta, asi como los criterios de aplicación a las normas tributarias. El resultado de mi revisión no reveló situaciones en las transaciones examinadas que en mi opinión constituyan incumplimiento significativo de las obligaciones de Alfarío S.A. durante el año 1997.