Guayaquil, Abril 19 de 1993

Señores Accionistas
JUAN JOSE AGUIRRE S.A.
Ciudad

De mis consideraciones:

De conformidad con la designación correspondiente, efectuada por la **JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS**, celebrada el 12 de Julio de 1991; y, en cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 321 de la **LEY DE COMPAÑIAS** vigente y su Reglamento, he procedido a la revisión del Ejercicio Económico concluido a Diciembre 31 de 1992, en mi calidad de **COMISARIO**, y por lo tanto me permito informarles lo siguiente:

ANTECEDENTES

La Compañía **JUAN JOSE AGUIRRE S.A.**, se constituyó el 19 de Diciembre de 1974, como Compañía Limitada, fué inscrita en el Registro Mercantil el 30 de Enero de 1975, con domicilio legal en la ciudad de Guayaquil, con un plazo de duración de 84 años, y capital inicial de S/.2'000.000,oo; con vigencia legal hasta el 30 de Enero de 2.058, se transforma en Sociedad Anónima el 10 de Julio de 1986, su Capital actual es de S/.100'000.000,oo, representado por 100.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000,oo cada una.

El objeto de la Compañía es: Agencias, representaciones, comisiones, distribuciones y tramitaciones sobre importaciones y exportaciones.- Importar, comprar y vender vehículos motorizados de toda marca, para pasajeros y cargas, así como sus accesorios y repuestos. Importar, comprar y vender todo tipo de mercaderías de madera, metálica, mecánica, eléctrica y a motor, así como máquinas eléctricas calculadoras, registradoras, electrodomésticos, aires acondicionados, de escribir y toda negociación que diga relación a estas líneas de comercio. Compraventa de bienes inmuebles y administración de éstos. Adquisición de acciones de compañías anónimas y participaciones de compañías de responsabilidad limitada constituídas o por constituirse. Para el cumplimiento de su objeto la compañía podrá asociarse con personas naturales y/o jurídicas y celebrar toda clase de actos y contratos relacionados con el objeto social de la misma.

Su Representante Legal al final del Ejercicio Económico de 1992, es la señora MARIA LEONOR AGUIRRE DE AROSEMENA, como Presidente y como subrogantes, Sr. Jorge Arosemena Gallardo como VICEPRESIDENTE, Sr. JUAN JOSE AGUIRRE VILLANUEVA como Gerente General. Las representaciones tienen vigencia hasta el 18 de Julio de 1996.

DISTRIBUCION DE ACCIONES Y CAPITAL ACTUAL

NOMINA DE ACCIONISTAS	MONTO	# ACC.	%
SR. JUAN JOSE AGUIRRE VILLANUEVA	33'320.000,00	33.320	33,32
SR. LAUREANO AGUIRRE VILLANUEVA	33'320.000,00	33.320	33,32
SRA. MA.LEONOR AGUIRRE DE AROSEMENA	33'320.000,00	33.320	33,32
ING. ARTURO AVILA TOLEDO	20.000,00	20	0,02
ING. JORGE CEDENO LARREA	20.000,00	20	0,02
	100'000.000,00	100.000	100.00

GESTION ADMINISTRATIVA

La Administracion por parte de las **GERENCIAS: GENERAL y FINANCIERA**, ha prestado toda la colaboración necesaria para el cumplimiento de mis funciones; las mismas observan las disposiciones legales pertinentes, también se cumple las resoluciones de la **JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.**

La correspondencia y los Libros Legales de la empresa son llevados adecuadamente y no presentan observación relevante alguna.

Se ha indagado y verificado mediante pruebas de observación, según lo estimado necesario; los procedimientos para proteger y salvaguardar los bienes de la Compañía, por lo que se han contratado seguros, con la empresa AMAZONAS COMPANIA ANONIMA DE SEGUROS, por un monto de **S/.208'000.000,00**, desglosado en los siguientes rubros:

MERCADERIA (Robo y Asalto)	4'500.000
STMA. PCMTO. DATOS (Robo y Asalto)	2'000.000
STMA. PCMTO. DATOS (Incendio)	6'000.000
PTA. BAJA, MEZZ. 1ER. PISO (Incendio)	9'000.000
INSTALACIONES (Incendio)	6'000.000
VEHICULOS Y RESPONSABILIDAD CIVIL	4'000.000

INCENDIO FLOTANTE 176'500.000
(Toda la Mercaderia existente en
los locales:
Boyacá 1415 E/Luque y Aguirre
Pabellón # 1 Feria de Durán
Lzo. de Garaicoa # 2910 E/Fco. Marcos
y Calicuchima)

La empresa cuenta con seguridad adecuada para limitar el acceso a personal no autorizado en las áreas restringidas.

GESTION CONTABLE

Los Estados Financieros han sido preparados en base al principio de costo histórico y la empresa lleva los principales libros contables, como son: Libros Diarios, Mayor, Caja, Bancos, Auxiliares de Cuentas y Documentos Por Cobrar y Por Pagar, Deudores y Acreedores Diversos, Activos Fijos, entre otros.

Se reconoce los ingresos, cuando éstos se producen; y, los costos y gastos se registran a medida que se incurren. Las autorizaciones de los egresos son efectuadas con los vistos buenos respectivos.

Las transacciones se anotan por medio de los comprobantes respectivos que poseen los documentos de soportes adecuados, los mismos que tienen las firmas de responsabilidad correpondiente.

Las cifras de los Estados Financieros guardan relación con los saldos en los respectivos libros de diario y mayor, sinembargo de aquello en anexo detallo los ajustes que se deben realizar para la correcta presentación de los mismos, de conformidad con la Contabilidad Financiera y, los PCGA.

Los comprobantes, libros y registros de Contabilidad han sido llevados de conformidad con la técnica contable y disposiciones legales.

La revisión se efectuó de acuerdo a la técnica adecuada, a fin de obtener certeza razonable sobre los saldos ,que reflejan los Estados Financieros, si estos poseen o no exposiciones erróneas de carácter significativo en base al exámen de prueba selectiva y a la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentados en los libros contables, con las limitaciones que nos podria presentar la muestra examinada.

En mi opinión, basado en los limitantes expuestos anteriormente los estados financieros han sido elaborados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, sus saldos son confiables y reflejan adecuadamente la situación financiera de **JUAN JOSE AGUIRRE S.A.** ,en el ejercicio económico de 1992, con excepción de las cuentas observadas (VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS).

CONTROL INTERNO

Del exámen se efectuó un estudio y evaluación del sistema de control interno de la compañía, en base a muestras de documentos y soportes contables, como una limitante a fin de emitir una opinion en conjunto.

El objetivo es presentar, una razonable (no absoluta) seguridad de que los activos están protegidos adecuadamente y que las operaciones se han realizado con las respectivas autorizaciones.

Por las eventuales limitaciones, a cualquier fórmula de control interno, es posible que existan desviaciones o irregularidades que no pudieron ser detectadas y no necesariamente se debieron haber revelado de la simple inspección, todas y cada una de las debilidades significativas del control interno.

Considerando la evaluación, en áreas previstas para la muestra, según mi criterio, el control interno revela movimientos que constituyen una debilidad de gran significación, en las areas de: **VENTAS y COBRANZAS.**

ANALISIS FINANCIERO

La Compañía mantiene el principio de empresa en marcha y cumple con su objetivo social.

Su situación financiera es adecuada y desenvuelve sus actividades sin mayor contratiempo.

Sus principales indicadores financieros nos muestran una posicion buena de la empresa, con las variaciones mínimas expuestas.

El márgen de Utilidad es bajo y, ha tenido un leve incremento en relación al ejercicio anterior.

Se adjunta análisis comparativo de los Estados Financieros de 1992 y 1991, al igual que los principales indicadores financieros, así como Notas a los Estados Financieros.

Atentamente,

Ing. Com. Oscar Miranda Yánez
COMISARIO
Reg. 01252

Adj. lo indicado

JUAN JOSE AGUIRRE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Las cifras se expresan en miles de sucres

1.-CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MONEDA NACIONAL

(Deudores Por Ventas a Plazo)

La rotación de cuentas por cobrar se ha incrementado de 265 días en el año 1991 a 377 días en el presente período, lo cual indica dificultades en la recuperación del crédito.

2.-DEUDORES VARIOS A CORTO PLAZO

Préstamos a Empleados	16.745	
Anticipo Utilidades Personal	2.280	
Casas Comerciales Empleados	1.439	(1)
	20.464	

(1) Transferencia de la cuenta Retenciones a empleados, por valores cancelados en exceso a:

COMISARIATO	1.439

Asiento sugerido:

DB Cuentas Por Cobrar Varios	1.439	
CR Retenciones a Empleados		1.439

3.-INVENTARIOS

Los inventarios se registran al costo promedio de adquisición que no excede el costo de reposición a cuyos saldos ha sido aplicado adecuadamente el método de Corrección Monetaria, implantado de conformidad con el Reglamento.

4.-ACTIVO FIJO

Se muestran al costo de adquisición más el valor respectivo por la aplicación del método de corrección monetaria menos las depreciaciones acumuladas. El valor neto de los Activos Fijos corregidos no excede en su conjunto al valor recuperable de acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que se revisaron las revalorizaciones en sus aspectos más significativos.

5.-CREDITOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS MONEDA NACIONAL

Obligaciones Bancarias	398.850	
Intereses Acumulados Por Pagar	41.651	
Sobregiros Ocasionales	76.809	(1)
	517.310	

(1) Se efectuó la reclasificación correspondientes de la cuenta Bancos por sobregiros contables, de conformidad con el cuadro siguiente:

Banco del Pacífico	56.569
Banco de Guayaquil	1
Banco Holandes Unido	20.239
	76.809

Asiento sugerido:

DB Bancos	76.809	
CR Sobregiros Ocasionales		76.809

6.-DEUDAS A LARGO PLAZO MONEDA NACIONAL

Préstamos de Accionistas	226.175 (1)
Prodeboa	9.030
	235.205

(1) Esta cuenta registra un saldo a favor de la Sra. María Sol Villanueva de Aguirre, la misma que según el libro de Acciones y Accionistas no consta como tal, se sugiere que se reclasifique como préstamo de terceros.

JUAN JOSE AGUIRRE S.A

AÑO		1992	1991	VARIACION
ACTIVOS				
	Activo Corriente.....	2.438.489	2.368.255	70.234
CAJA BANCOS MONEDA NACIONAL		6.300	12.104	(5.804)
CAJA BANCOS MONEDA EXTRANJERA				
INVERSIONES CORTO PLAZO MONEDA NACIONAL				
INVERSIONES CORTO PLAZO MONEDA EXTRANJERA				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MONEDA NACIONAL		2.021.805	2.027.119	(5.314)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR MONEDA EXTRANJERA				
(-) PROVISIONES		(50.623)	(35.775)	(14.848)
VARIOS DEUDORES (acc. ejec. direct. empl y amp. vin.)		19.025	17.532	1.493
INVENTARIOS (Valor Neto)		394.081	326.090	67.991
Costo Historico	303.666			
Correcion Monetaria	90.415			
PAGOS ANTICIPADOS		30.301	12.904	17.397
OTROS ACTIVOS CORRIENTES		17.600	8.281	9.319
	Activo Fijo.....	137.003	86.920	50.083
NO DEPRECIABLE				
MAQUINARIAS, EQUIPOS Y VEHICULOS		3.500	3.500	
MUEBLES Y ENSERES		58.903	37.915	20.988
(-) DEPRECIACION ACUMULADA HISTORICA		(17.551)	(13.248)	(4.303)
REVALORIZACION		290.422	183.081	107.341
(-) DEPRECIACION ACUMULADA POR REVALORIZACION		(198.271)	(124.328)	(73.943)
	Otros Activos.....	263.377	261.975	1.402
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO M.N.				
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO M.E.				
VARIOS DEUDORES L.P. (ejec. direct. acc. y emp. vin)		252.871	255.565	(2.694)
INVERSIONES A LARGO PLAZO MONEDA NACIONAL		10.506	6.410	4.096
INVERSIONES A LARGO PLAZO MONEDA EXTRANJERA				
INTANGIBLES				
PAGOS DIFERIDOS				
(-) AMORTIZACION ACUM. DE PAGOS DIFERID. E INTANGIBLES				
OTROS				
TOTAL DE ACTIVOS		2.838.869	2.717.150	121.719

JUAN JOSE AGUIRRE S.A

AÑO	1992	1991	VARIACION
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo Corriente.....	1.085.366	1.104.795	(19.429)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEDORES M.N.	517.814	695.551	(177.737)
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR PROVEDORES M.E.			
CREDITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS M.N.	517.310	250.886	266.424
CREDITOS DE INSTITUCIONES FINANCIERAS M.E.			
PARTE CORRIENTE DE DEUDAS DE LARGO PLAZO M.N.			
PARTE CORRIENTE DE DEUDAS DE LARGO PLAZO M.E.			
DEUDAS CON GOBIERNO IESS Y TRABAJADORES	28.649	38.077	(9.428)
OTROS PASIVOS CORRIENTES	21.593	120.281	(98.688)
Pasivo No Corriente.....	1.221.636	1.226.470	(4.834)
DEUDAS A LARGO PLAZO MONEDA NACIONAL	235.205	189.573	45.632
DEUDAS A LARGO PLAZO MONEDA EXTRANJERA			
OTROS	986.431	1.036.897	(50.466)
TOTAL DE PASIVOS	2.307.002	2.331.265	(24.263)
Patrimonio Neto.....	531.867	385.885	145.982
CAPITAL PAGADO	100.000	100.000	
(-) ACCIONES ADQUIRIDAS Y CAPITAL NO PAGADO			
RESERVAS	106.633	86.571	20.062
SUPERAVIT Y RESERVA POR REV. PATRIMONIO	272.272	130.777	141.495
UTILIDAD (PERDIDA) ACUMULADA			
UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO	52.962	68.537	(15.575)
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO:	2.838.869	2.717.150	121.719

JUAN JOSE AGUIRRE S.A

AÑO	1992	1991	VARIACION

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de sucres)

AÑO	1992	%	1991	%	VARIACION	%
VENTAS BRUTAS	2.010.916	100,00%	2.792.944	100,00%	(782.028)	-28,00%
DESCUENTOS, DEVOLUCIONES, ETC.	79.811	3,97%	43.683	1,56%	36.128	82,70%
VENTAS NETAS	1.931.105	96,03%	2.749.261	98,44%	(818.156)	-29,76%
COSTO DE VENTAS	1.762.609	87,65%	1.791.933	64,16%	(29.324)	-1,64%
UTILIDAD BRUTA	168.496	8,38%	957.328	34,28%	(788.832)	-82,40%
GASTOS DE VENTAS	376.960	18,75%	238.407	8,54%	138.553	58,12%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	555.272	27,61%	274.449	9,83%	280.823	102,32%
GASTOS FINANCIEROS	314.106	15,62%	95.440	3,42%	218.666	229,11%
DEPRECIACION DPTOS. VENTAS Y ADMINIST.	17.890	0,89%	12.399	0,44%	5.491	44,29%
OTROS INGRESOS	1.420.671	70,65%	873.424	31,27%	547.247	62,66%
OTROS EGRESOS	241.863	12,03%	1.141.521	40,87%	(899.658)	-78,81%
UTILIDAD ANTES DEL 15% E IMPUESTOS	83.076	4,13%	68.536	2,45%	14.540	21,22%
PROVISION 15% TRABAJADORES E IMPUESTOS	30.115	1,50%	24.844	0,89%	5.271	21,22%
UTILIDAD NETA O PERDIDA	52.961	2,63%	43.692	1,56%	9.269	21,22%

JUAN JOSE AGUIRRE S.A

AÑO	1992	1991	VARIACION

INDICADORES FINANCIEROS

ANIO	1992	1991
CAPITAL DE TRABAJO	1.353.123	1.263.460
LIQUIDEZ	2,25	2,14
INDICE ACIDO	1,88	1,85
ENDEUDAMIENTO	4,34	6,04
APALANCAMIENTO FINANCIERO	0,81	0,86
CAPACIDAD DE PAGO	0,04	0,03
CAPACIDAD MAXIMA DE ENDEUDAMIENTO	788.936	688.162
PERIODO MEDIO DE COBRANZAS	377	265
ROTACION DE INVENTARIOS	80	66
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	0,68	1,01
MARGEN OPERACIONAL	0,21	0,06
UTILIDAD SOBRE PATRIMONIO NETO	9,96	11,32
UTILIDAD SOBRE VENTAS	2,74	1,59
UTILIDAD SOBRE ACTIVO TOTAL	1,87	1,61