

CPA GONZALO FRIAS S.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 0097

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE:
ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S. A. OCVASA
GUAYAQUIL - ECUADOR

HE AUDITADO EL BALANCE GENERAL DE LA COMPAÑÍA ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S. A. OCVASA, AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990, Y LOS CORRESPONDIENTES ESTADOS DE RESULTADOS, CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS Y CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA. ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA. MI RESPONSABILIDAD EXPRESAR UNA OPINIÓN SOBRE DICHOS ESTADOS FINANCIEROS BASADOS EN MI AUDITORÍA.

EFFECTUÉ MI AUDITORÍA DE ACUERDO CON NORMAS DE AUDITORÍA GENERALMENTE ACEPTADAS. ESTAS NORMAS REQUIEREN QUE PLANIFIQUE Y EFECTÚE LA AUDITORIA PARA OBTENER SEGURIDAD RAZONABLE DE QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN LIBRES DE MANIFESTACIONES ERRÓNEAS SIGNIFICATIVAS. UNA AUDITORÍA INCLUYE EXAMINAR, SOBRE UNA BASE DE PRUEBAS, LA EVIDENCIA QUE SUSTENTA LAS CANTIDADES Y REVELACIONES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS. UNA AUDITORÍA TAMBIÉN INCLUYE LA EVALUACIÓN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD USADOS Y ESTIMACIONES SIGNIFICATIVAS HECHAS POR LA ADMINISTRACIÓN, ASÍ COMO LA EVALUACIÓN DE LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS EN CONJUNTO. CONSIDERO QUE MI AUDITORÍA PROPORCIONA UNA BASE RAZONABLE PARA MI OPINIÓN.



CPA GONZALO FRIAS S.
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE 0097

EN MI OPINIÓN, LOS ESTADOS FINANCIEROS ARIBA INDICADOS PRESENTAN RAZONABLEMENTE, EN TODOS LOS ASPECTOS IMPORTANTES, - LA POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑIA ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA, AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990, LOS RESULTADOS DE SUS OPERACIONES Y LOS CAMBIOS EN SU POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EN ESA FECHA, DE ACUERDO CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS.

Mi AUDITORÍA FUÉ EFECTUADA CON EL PROPÓSITO DE FORMARME UNA OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS TOMADOS EN CONJUNTO, LA INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DE RETENCIONES EN LA FUENTE HA SIDO PRESENTADA POR REQUERIMIENTO DE LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS SEGÚN LO ESTABLECE LA LEY 006 DE DICIEMBRE 22 DE 1988. EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LA COMPAÑÍA DE LAS MENCIONADAS ESTIPULACIONES, ASÍ COMO LOS CRITERIOS DE APLICACIÓN, SON RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN. TALES CRITERIOS PODRÍAN NO SER COMPARTIDOS POR LAS AUTORIDADES COMPETENTES.

LOS RESULTADOS DE LAS PUEBAS NO REVELAN SITUACIONES, EN LAS TRANSACCIONES EXAMINADAS, QUE EN MI OPINIÓN SE CONSIDEREN - INCUMPLIMIENTOS SIGNIFICATIVOS POR PARTE DE ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA, POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.

CPA GONZALO FRIAS S.
SC RNAE 0097

GUAYAQUI, MARZO 14 DE 1991

BALANCE GENERAL

1.990

(SUCRES EN MILES)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA Y BANCOS (NOTA 3)	330.946
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (NOTA 4)	418.145
INVENTARIOS (NOTA 5)	591.503
GASTOS ANTICIPADOS	<u>68.282</u>
TOTAL	1.408.876
ACTIVOS FIJOS NETO (NOTA 6)	43.526
REVALORIZACIÓN ACTIVOS FIJOS NETO (NOTA 6)	<u>69.503</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	113.029
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS (NOTA 7)	<u>11.822</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>1.533.727</u>

PASIVOS Y PATRIMONIOS DE SOCIOS

PASIVOS CORRIENTES:

DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 8)	881.155
CUENTAS POR PAGAR (NOTA 9)	226.827
IMPUESTOS POR PAGAR (NOTA 10)	38.776
PASIVOS ACUMULADOS	<u>53.932</u>
TOTAL	1.200.690
PASIVO DIFERIDO (NOTA 11)	<u>1.886</u>
TOTAL PASIVOS	1.202.576

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS (NOTA 12)

CAPITAL SOCIAL	45.050
CAPITAL EN TRÁMITE	180.200
RESERVA LEGAL	10.755
SUPERAVIT POR REVALORIZACIÓN	23.235
UTILIDAD RETENIDA	<u>71.911</u>
TOTAL	<u>331.151</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	<u>1.533.727</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

1.990

(SUCRES EN MILES)

INGRESOS:

VENTAS	7.313.251
INTERESES GANADOS	9.058
UTILIDAD POR VENTA A PLAZOS	4.207
OTROS, NETO	<u>23.764</u>
TOTAL	<u>7.350.280</u>

COSTO Y GASTOS:

COSTO DE VENTAS	6.356.621
VENTAS	246.008
GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	224.111
FINANCIEROS, NETO	<u>410.739</u>
TOTAL	<u>7.237.479</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES
E IMPUESTO A LA RENTA (PÉRDIDA)

112.801

MENOS:

PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES	16.920
IMPUESTO A LA RENTA	<u>23.970</u>
TOTAL	<u>40.890</u>
UTILIDAD NETA	<u>71.911</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE, 1990

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>TRÁMITE</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>FACULTAT.</u>	<u>SUPERÁVIT POR</u> <u>REVALORIZACION</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
SALDOS A Dic.31.89	45.050		12.485	85.324	63.829	29.317	236.005
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES			3.888	25.429		(29.317)	
REVALORIZACIÓN					23.235		23.235
UTILIDAD NETA						71.911	71.911
APROPIACIONES	—	180.200	(5.618)	(110.753)	(63.829)	—	—
SALDOS A Dic.31.90	<u>45.050</u>	<u>180.200</u>	<u>10.755</u>	<u>—</u>	<u>23.235</u>	<u>71.911</u>	<u>331.151</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

1.990
(SUCRES EN MILES)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

DE OPERACIONES:

UTILIDAD (PÉRDIDA NETA) 71.911

MÁS GASTOS QUE NO REQUIEREN DESEMBOLSOS
DE CAPITAL DE TRABAJO:

DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES 11.087

TOTAL DE OPERACIONES 82.998

OTROS 1.767

TOTAL: 82.998

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO:

ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS 22.600

OTROS ACTIVOS Y GASTOS DIFERIDOS 7.000

OTROS _____

TOTAL: 29.600

AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO: 55.165

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990

NOTA 1.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

LA COMPAÑÍA ESTÁ CONSTITUÍDA EN ECUADOR DESDE EL 1^o DE JULIO DE 1923 CON EL NOMBRE DE LUIS VALLEJO ARAUJO, SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA COMERCIALIZACIÓN DE AUTOMÓVILES, MAQUINARIA Y REPUESTOS. EL 1^o DE JULIO DE 1965 LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ SU DENOMINACIÓN ACTUAL. EN AGOSTO DE 1980 EL GOBIERNO NACIONAL DECRETÓ LA PROHIBICIÓN DE IMPORTACIÓN DE VEHÍCULOS Y EN ESE MISMO AÑO LA COMPAÑÍA EXTENDIÓ SUS OPERACIONES A LA COMERCIALIZACIÓN DE VEHÍCULOS ENSAMBLADOS EN EL PAÍS, REPUESTOS Y ACCESORIOS Y MAQUINARIA AGRÍCOLA.

INVENTARIOS

ESTÁN REGISTRADOS AL COSTO DE ADQUISICIÓN, EL QUE NO EXcede AL VALOR DEL MERCADO.

ACTIVOS FIJOS

ESTÁN REGISTRADOS AL COSTO DE ADQUISICIÓN MÁS LAS REVALORIZACIONES ESTABLECIDAS POR DISPOSICIONES LEGALES. EL COSTO Y LAS REVALORIZACIONES SON DEPRECIADOS DE ACUERDO CON EL MÉTODO DE "LÍNEA RECTA" EN FUNCIÓN DE LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE 10 AÑOS PARA EQUIPOS DE OFICINA Y TALLER, MUEBLES Y ENSERES; Y, 5 -- AÑOS PARA VEHÍCULOS.

MONEDA EXTRANJERA

LOS ACTIVOS EN MONEDA EXTRANJERA ESTÁN REGISTRADOS AL TIPO DE CAMBIO DE - S/. 905,00 POR DÓLAR, VIGENTE EN EL MERCADO LIBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990.

IMPUESTO A LA RENTA

LA PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA ESTÁ CONSTITUÍDA A RAZÓN DEL 25% DE LA UTILIDAD ANUAL, LUEGO DE DEDUCIR LA PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES. SI SE DECLARAN DIVIDENDOS EN EFECTIVO, ESTE IMPUESTO CONSTITUYE UN CRÉDITO TRIBUTARIO EN FAVOR DE LOS ACCIONISTAS.

RESERVA LEGAL

LA LEY DE COMPAÑIAS ESTABLECE UNA APROPIACIÓN OBLIGATORIA DEL 10% DE LA UTILIDAD ANUAL PARA LA CONSTITUCIÓN DE LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE REPRESENTE EL 50% DEL CAPITAL PAGADO. EL SALDO DE ESTA RESERVA PUEDE SER CAPITALIZADO O UTILIZADO PARA CUBRIR PÉRDIDAS.

NOTA 2.- INFLACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS CONTABLES MENCIONADAS EN LA NOTA 1, Y NO MUESTRAN EL EFECTO DE LA INFLACIÓN, -- EXCEPTO POR LAS REVALORIZACIONES DE ACTIVOS FIJOS QUE HAN SIDO EFECTUADAS DE ACUERDO CON DISPOSICIONES LEGALES.

LA INFLACIÓN PUEDE TENER UN EFECTO IMPORTANTE EN LA COMPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE DISTINTOS PERÍODOS. EN EL ECUADOR, EL INDICADOR GENERALMENTE UTILIZADO PARA MEDIR LA INFLACIÓN ES EL ÍNDICE GENERAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DETERMINADO POR EL INSTITUTO NACIONAL DE ESTADÍSTICA Y CENSOS (INEC). - CONSIDERANDO COMO AÑO BASE PARA LA DETERMINACIÓN DE ESTOS ÍNDICES, LA INFLACIÓN AL CIERRE DE LOS TRES ÚLTIMOS AÑOS FUÉ COMO SIGUE:

ANOS	%
1988	85.7
1989	54.2
1990	49.5

NOTA 3.- CAJA Y BANCOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 CAJA Y BANCOS INCLUYE US \$ 1.058,00

NOTA 4.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

DICIEMBRE 31, 1990
(SUCRES EN MILES)

CLIENTES:

DOCUMENTOS POR COBRAR, NETO DE	
VENCIMIENTOS NO CORRIENTES DE	195.237
CUENTAS POR COBRAR	<u>9.572</u>
SUB-TOTAL	204.809

PARTES RELACIONADAS:

COMPAÑIAS	49.663
ACCIONISTAS	<u>79.615</u>
SUB-TOTAL	129.278

OTRAS:

EMPLEADOS	17.915
OTRAS	<u>71.333</u>
SUB-TOTAL	89.248

PROVISIÓN PARA INCOBRABLES - 5.190

TOTAL: 418.145

NOTA 5.- INVENTARIOS

DICIEMBRE 31, 1990
(SUCRES EN MILES)

AUTOMÓVILES	48.635
MAQUINARIA	60.576
REPUESTOS Y ACCESORIOS	277.060
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	29.916
ANTICIPO A PROVEEDORES	<u>175.316</u>
TOTAL:	<u>591.503</u>

NOTA 6.- ACTIVOS FIJOS

Los DECRETOS 1149 DE SEPTIEMBRE 23 DE 1985 Y 2647 DE FEBRERO 17 DE 1987, ESTABLECEN LA REVALORIZACIÓN ANUAL DE TERRENOS Y EDIFICIOS DE ACUERDO CON AVALÚOS Y REAVALÚOS COMERCIALES EFECTUADOS POR LOS MUNICIPIOS O LA DIRECCIÓN NACIONAL DE AVALÚOS Y CATASTRO Y DE OTROS ACTIVOS FIJOS UTILIZANDO - EL ÍNDICE DE VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DE IMPORTACIÓN EN EL MERCADO DE INTERVENCIÓN O EL ÍNDICE DE COSTO DE REPOSICIÓN PUBLICADOS POR EL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR.

LA COMPAÑÍA REVALORIZÓ SUS ACTIVOS FIJOS MEDIANTE LA APLICACIÓN DEL ÍNDICE DE VARIACIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DE IMPORTACIÓN EN EL MERCADO DE INTERVENCIÓN. ESTAS REVALORIZACIONES AUMENTARON EL VALOR DE LOS ACTIVOS FIJOS - COMO SIGUE:

	<u>COSTO DE ADQUISICIÓN</u>	<u>SUPERAVIT POR REVALORIZACIÓN</u>	<u>TOTAL</u>
	(SUCRES EN MILES)		
<u>1.990</u>			
VEHÍCULOS DE SERVICIO	19.224	13.012	32.236
EQUIPOS DE TALLER	284	--	284
MUEBLES Y ENSERES, Y Eq. OFIC.	<u>34.298</u>	<u>101.935</u>	<u>136.233</u>
SUB-TOTAL	53.806	114.947	168.753
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>10.281</u>	<u>45.444</u>	<u>55.725</u>
TOTAL:	<u>43.525</u>	<u>69.503</u>	<u>113.028</u>

LAS REVALORIZACIONES FUERON ACREDITADAS A SUPERÁVIT POR REVALORIZACIÓN, LA QUE PUEDE SER CAPITALIZADA. EN CASO DE EXISTIR PÉRDIDAS, ÉSTAS DEBEN SER ABSORBIDAS DEL SUPERÁVIT ANTES DE LA CAPITALIZACIÓN. EN 1.990 LA COMPAÑÍA UTILIZÓ S/. 63.829 M., DE SUPERAVIT POR REVALORIZACIÓN PARA AUMENTO DE CAPITAL EN TRÁMITE DE APROBACIÓN POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.990.

NOTA 7.- OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS

DICIEMBRE 31, 1990
(SUCRES EN MILES)

INVERSIONES EN ACCIONES	9.393
GASTOS DE INSTALACIÓN	2.919
DEPÓSITOS EN GARANTÍA	<u>463</u>
SUB-TOTAL	12.775
AMORTIZACIÓN	(953)
 TOTAL:	 <u>11.822</u>

NOTA 8.- DOCUMENTOS POR PAGAR

DICIEMBRE 31, 1990
(SUCRES EN MILES)

PRÉSTAMOS SOBRE FIRMAS CON VENCIMIENTOS HASTA EL 19 DE MARZO DE 1991, E INTERÉS DEL 51% AL 57.5%	597.500
CARTAS DE CRÉDITO DOMÉSTICAS A TRAVÉS DE COMPAÑÍAS FINANCIERAS Y BANCOS, CON VENCI- MIENTOS GENERALMENTE HASTA MARZO 14 DE 1991 Y DESCUENTO ENTRE EL 44% Y 76.40%	203.900
COBRANZAS DEL EXTERIOR	19.808
OTRAS	<u>59,947</u>
	<u>881.155</u>

NOTA 9.- CUENTAS POR PAGAR

DICIEMBRE 31, 1990
(SUCRES EN MILES)

PARTES RELACIONADAS	51.738
PROVEEDORES	50.761
RETENCIONES	6.615
OTRAS	<u>117.713</u>
 TOTAL:	 <u>226.827</u>

NOTA 10.- IMPUESTOS POR PAGAR

DICIEMBRE 31, 1990
(SUCRES EN MILES)

IMPUESTOS RETENIDOS ICTF	11.740
10% I.V.A.	18.883
LEY 006	<u>8.153</u>
TOTAL:	<u>38.776</u>

NOTA 11.- PASIVO DIFERIDO

UTILIDADES DIFERIDAS	1.886
----------------------	-------

NOTA 12.- CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1990 EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ REPRESENTADO POR 4,505 ACCIONES DE S/. 10,000 DE VALOR NOMINAL UNITARIO.

LA JUNTA GENERAL DE SOCIOS RESOLVIÓ AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑÍA Y LAS APROPIACIONES ACORDADAS EN ESTA JUNTA TUVIERON OBSERVACIONES POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS. LA JUNTA ACOGIÓ ESTAS OBSERVACIONES, DEFINIENDO EL AUMENTO DE CAPITAL MEDIANTE LA APROPIACIÓN DE UTILIDADES RETENIDAS POR S/. 110,753 M., RESERVA LEGAL POR S/. 5,618 M., Y SUPERÁVIT POR REVALORIZACIÓN POR S/. 63,829 M. A LA FECHA LOS TRÁMITES LEGALES PARA SU CONSTITUCIÓN ESTÁN EN PROCESO DE APROBACIÓN ANTE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS.



OFICINA GUAYAQUIL

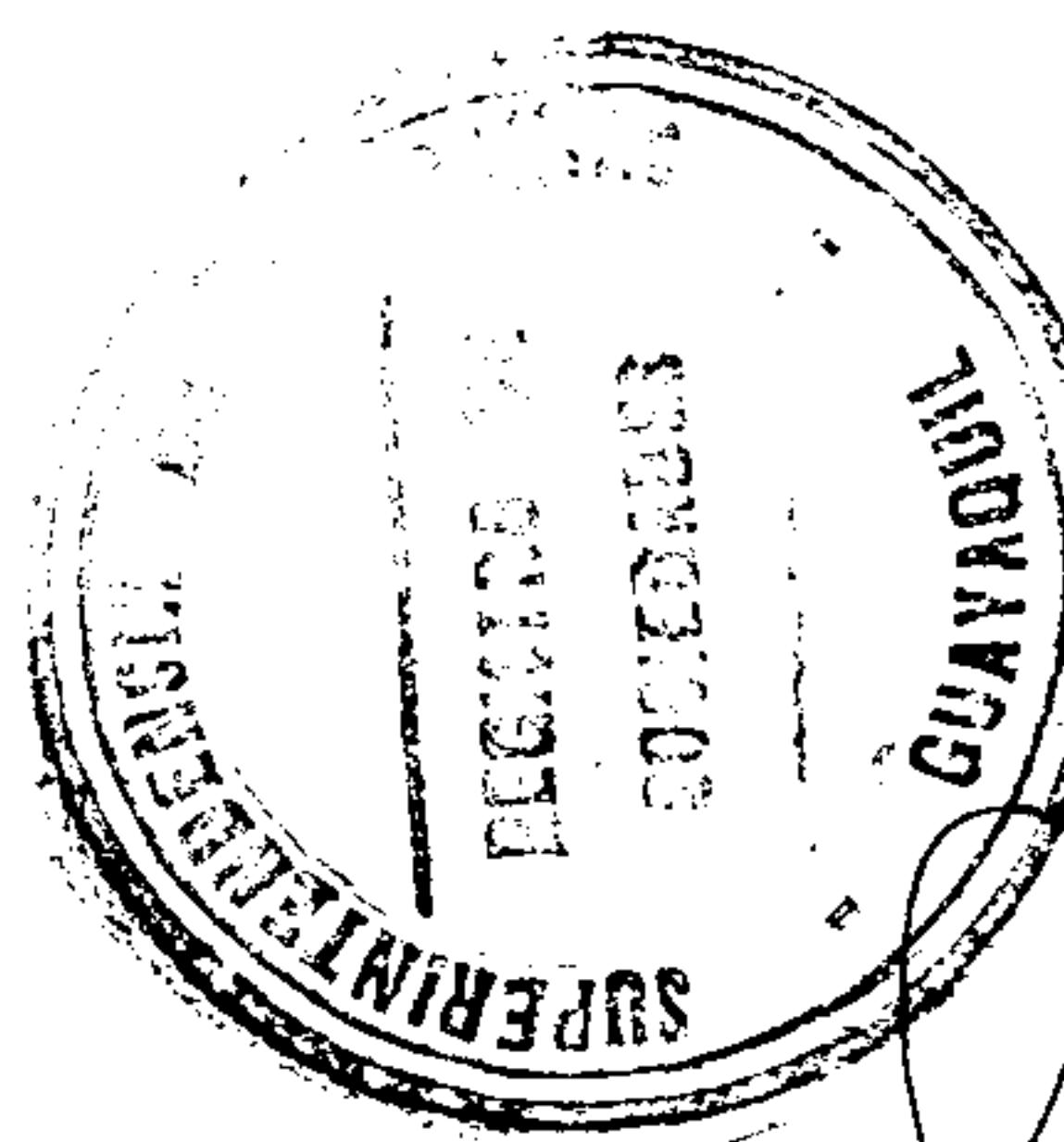
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DE RETENCIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA EN LA FUENTE AÑO 1.990

<u>MESES</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS</u>
ENERO	1'229.880,98	156.987,93
FEBRERO	622.162,16	103.961,68
MARZO	2'915.866,75	499.560,22
ABRIL	2'405.475,02	887.861,25
MAYO	3'106.642,11	883.402,48
JUNIO	2'236.245,39	489.018,40
JULIO	2'861.704,48	146.163,45
AGOSTO	3'275.006,78	485.172,65
SEPTIEMBRE	4'522.082,01	794.054,41
OCTUBRE	3'962.857,77	921.653,45
NOVIEMBRE	3'703.365,86	343.708,83
DICIEMBRE	4'253.105,30	732.158,83
	<hr/> 35'094.394,61	<hr/> 6'443.703,58
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

OFICINA QUITO

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA DE RETENCIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA EN LA FUENTE, AÑO 1.990

<u>MESES</u>	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS</u>
ENERO	1'420.923,58	191.125,48
FEBRERO	551.079,33	57.548,33
MARZO	2'601.754,06	112.934,41
ABRIL	2'610.269,15	381.942,23
MAYO	2'813.933,34	247.705,86
JUNIO	1'964.232,53	71.261,67
JULIO	2'830.221,91	171.491,62
AGOSTO	3'299.647,60	437.300,02
SEPTIEMBRE	2'502.448,00	322.955,68
OCTUBRE	4'097.823,00	779.381,32
NOVIEMBRE	3'514.446,55	114.271,22
DICIEMBRE	3'840.672,00	277.010,46
 TOTAL:	 32'047.451,05	 3'164.928,30
	=====	=====



Agosto
1991