

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de :
ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA
Guayaquil- Ecuador

He auditado el Balance General de la Compañía ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA, al 31 de Diciembre de 1992 y 1991, y los correspondientes Estados de Resultados por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría.

Efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que se planifique y ejecute la auditoria para obtener una 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.

En mi opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S. A OCVASA, al 31 de Diciembre de 1992 y 1991, y los correspondientes resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

GONZALO FRIAS S. CPA

Auditor Externo

SC- RNAE- 0097

Como está indicado en la nota 1) de los estados financieros, el método de reconocimiento parcial de los efectos de la inflación a través de la revalorización de activos fué cambiado en 1991 por el sistema de corrección monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo N° 2959 de diciembre 31 de 1991, reformado mediante Decreto Ejecutivo N° 407 de diciembre 30 de 1992.

G-0994
Gonzalo Frias Serrano CPA
SC RNAE 0097

Guayaquil, Marzo 17 de 1993

BALANCE GENERAL

	(SUCRES	EN	MILES)
		1.992		1.991
<u>ACTIVOS</u>				
ACTIVOS CORRIENTES:				
CAJA Y BANCOS		888.667		402.561
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR (NOTA 3)		3'195.203		737.062
INVENTARIOS (NOTA 4)		2'868.509		1'052.377
GASTOS ANTICIPADOS		8.291		41.782
		<u>6'960.670</u>		<u>2'233.782</u>
TOTAL				
ACTIVOS FIJOS NETOS		-o-		108.431
REVALORIZACION ACTIVOS FIJOS (NOTA 5)		40.488		-o-
CORRECCION MONETARIA (NOTA 5)		168.999		41.320
		<u>209.487</u>		<u>149.751</u>
TOTAL ACTIVO FIJO				
INVERSIONES PERMANENTES (NOTA 6)		16.257		13.818
OTROS ACTIVOS		12.517		1.793
		<u>7'198.931</u>		<u>2'399.144</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES				
DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 7)		3'774.687		1'348.216
CUENTAS POR PAGAR (NOTA 8)		2'136.995		423.421
IMPUESTOS POR PAGAR (NOTA 9)		33.870		25.434
PASIVOS ACUMULADOS		231.973		136.826
		<u>6'177.525</u>		<u>1'933.897</u>
TOTAL PASIVOS				
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS (NOTA 11)				
CAPITAL SOCIAL		225.250		225.250
RESERVA LEGAL		27.215		14.715
RESERVA FACULTATIVA		143.689		62.323
SUPERAVIT POR REVALORIZACION		-o-		23.235
RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		375.096		45.858
REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA (NOTA 10)		109.024		-o-
UTILIDAD RETENIDA		141.132		93.866
		<u>1'021.406</u>		<u>465.247</u>
TOTAL				
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>7'198.931</u>		<u>2'399.144</u>

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.992 y 1991

	(SUCRES EN MILES)	
	1.992	1.991
INGRESOS:		
VENTAS	21'664.728	13'025.457
INTERESES GANADOS	179.404	52.826
UTILIDAD POR VENTA A PLAZOS	-0-	671
TOTAL	21'844.132	13'078.954
COSTO Y GASTOS:		
COSTO DE VENTAS	18'779.390	11'324.875
VENTAS	811.891	398.948
ADMINISTRATIVOS	620.987	351.056
FINANCIEROS, NETO	1'410.644	857.013
TOTAL	21'622.912	12'931.892
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES		
E IMPUESTO A LA RENTA	221.220	147.082
MENOS:		
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	(33.183)	(22.059)
IMPUESTO A LA RENTA	(46.905)	(31.136)
UTILIDAD NETA	141.132	93.856

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1992 Y 1991

NOTA 1 .- RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS PROMULGADOS POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS DEL ECUADOR, LOS CUALES DIFIEREN DE LOS PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS INTERNACIONALMENTE, PRINCIPALMENTE EN LAS SIGUIENTES TRANSACCIONES:

- LA GANANCIA O PERDIDA EN CAMBIO SE REGISTRAN EN EL PERIODO EN QUE OCURREN - LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIOS QUE LA GENERAN.
- EL VALOR NETO DE LA REEXPRESION DE LAS CUENTAS NO MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS QUE REPRESENTA EL EFECTO DE LA INFLACION, ES REGISTRADO EN EL ESTADO DE RESULTADOS DEL PERIODO EN QUE SE ORIGINAN.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA

EN BASE AL DECRETO EJECUTIVO # 2959 DE DICIEMBRE 31 DE 1991 REFORMADO CON EL DECRETO EJECUTIVO # 407 DE DICIEMBRE 30 DE 1992 Y CON EL PROPOSITO DE REGISTRAR LOS EFECTOS DE LA INFLACION, LA COMPAÑIA REEXPRESO CIERTAS CUENTAS NO MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL A ESA FECHA DE ACUERDO A LA VARIACION PORCENTUAL DEL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DEL 63,9% 1992 Y 46,8% DETERMINADO PARA 1991 POR EL INSTITUTO NACIONAL DE ESTADISTICAS Y CENSOS (INEC). LAS CUENTAS NO MONETARIAS REEXPRESADAS SON LAS SIGUIENTES:

	<u>1992</u>	<u>1991</u>
-INVENTARIOS	x	
-INVERSIONES NO CORRIENTES	x	x
-ACTIVOS FIJOS	x	x

INGRESOS

LOS INGRESOS POR VENTAS TIENEN COMO SOPORTE LAS FACTURAS EMITIDAS AL CLIENTE UNA VEZ ENTREGADA LA MERCADERIA.

INVENTARIOS

LA VALORIZACION DE LOS INVENTARIOS DE MERCADERIA SE HACE AL COSTO, MEDIANTE EL SISTEMA DE COSTO PROMEDIO, EL MISMO QUE NO EXCEDE AL VALOR DE REPOSICION Y SON REGISTRADOS POR EL SISTEMA DE INVENTARIO PERMANENTE. LOS COSTOS FUERON REEXPRESADOS EN 1992.

ACTIVOS FIJOS

LOS ACTIVOS FIJOS SON REGISTRADOS AL COSTO DE ADQUISICION Y SU CORRESPONDIENTE DEPRECIACION SE ACUMULA EN CUENTAS SEPARADAS HASTA RETIRO O VENTA Y CUALQUIER GANANCIA O PERDIDA ES ABONADA O CARGADA A LOS RESULTADOS EN QUE SE PRODUCE. HASTA 1990 LOS ACTIVOS FUERON REVALORIZADOS CONFORME EL DECRETO 2647 DE FEBRERO 17 DE 1987. A PARTIR DE 1991 FUERON REEXPRESADOS DE ACUERDO AL SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA.

DEL IMPUESTO A LA RENTA

LA CONTABILIZACION SE LA EFECTUA CON CARGO A UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS AL MOMENTO DE HACER EL PAGO. LUEGO DE SU CORRESPONDIENTE LIQUIDACION.

OTROS EGRESOS Y GASTOS

LOS OTROS EGRESOS Y GASTOS SE REGISTRAN CUANDO OCURREN

MONEDA EXTRANJERA

LOS PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA ESTAN REGISTRADOS AL TIPO DE CAMBIO DE S/.1.850 POR US \$ 1.00 PARA 1992 Y S/. 1.400,19 POR US \$ 1.00 PARA 1991, VIGENTES EN EL MERCADO LIBRE. AL 16 DE MARZO DE 1993 EL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN EL MERCADO LIBRE DE S/. 1.850,00 POR US\$ 1.00

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

EN 1991 REGISTRA LOS EFECTOS DE LA CORRECCION MONETARIA DE CIERTAS CUENTAS NO MONETARIAS DEL BALANCE GENERAL DE ACUERDO CON SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA. EL SALDO DE ESTA CUENTA NO PUEDE DISTRIBUIRSE COMO UTILIDAD PERO PUEDE SER CAPITALIZADO LIBRE DE IMPUESTO A LA RENTA.

REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA

EN EL AÑO 1992 LA COMPAÑIA SE ACOGIO AL SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA REEXPRESANDO CIERTAS CUENTAS NO MONETARIAS DEL BALANCE, DE LO CUAL OBTUVO UN RESULTADO POSITIVO QUE SE REGISTRO COMO PASIVO DIFERIDO POR S/. 109.024M.

NOTA 2.- OPERACIONES

LA COMPAÑIA ESTA CONSTITUIDA EN ECUADOR DESDE EL 12 DE JULIO DE 1923 CON EL NOMBRE DE LUIS VALLEJO ARAUJO, SU ACTIVIDAD PRINCIPAL ES LA COERCIALIZACION DE AUTOMOVILES, MAQUINARIAS Y REPUESTOS. EL 12 DE JULIO DE 1965 LA COMPAÑIA ADQUIRIO SU DENOMINACION ACTUAL. EN AGOSTO DE 1980 EL GOBIERNO NACIONAL DECRETO LA PROHIBICION DE IMPORTACION DE VEHICULOS Y EN ESE MISMO AÑO LA COMPAÑIA EXTENDIO SUS OPERACIONES A LA COMERCIALIZACION DE VEHICULOS ENSAMBLADOS EN EL PAIS REPUESTOS Y ACCESORIOS Y MAQUINARIAS AGRICOLA.

LA EMPRESA LE PROVEE A SUS COMPAÑIAS RELACIONADAS AL COSTO DE ADQUISICION.

NOTA 3.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(SUCRES EN MILES)

	<u>1.992</u>	<u>1.991</u>
CLIENTES:		
DOCUMENTOS POR COBRAR	455.273	15.630
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	443.893	126.829
SUB-TOTAL	<u>899.166</u>	<u>142.459</u>
PARTES RELACIONADAS:		
COMPAÑIAS FILIALES	1'831.778	309.971
ACCIONISTAS	354.274	180.268
SUB-TOTAL	<u>2'186.052</u>	<u>490.239</u>
OTRAS:		
EMPLEADOS	62.716	49.319
OTRAS	55.465	60.315
SUB-TOTAL	<u>118.181</u>	<u>109.634</u>
PROVISION PARA INCOBRABLES	- 8.196	- 5.270
TOTAL	<u>3'195.203</u>	<u>737.062</u>

NOTA 4.- INVENTARIOS

AUTOMOVILES	1'333.437	112.245
MAQUINARIA	238.671	85.855
REPUESTOS & ACCESORIOS	848.740	469.407
LUBRICANTES	110.488	30.408
IMPORTACIONES EN TRANSITO	-	22.434
ANTICIPO A PROVEEDORES	337.173	332.028
TOTAL	<u>2'868.509</u>	<u>1'052.377</u>
	=====	=====

LOS INVENTARIOS FUERON REEXPRESADOS EN 1992 LO CUAL MOTIVO SU INCREMENTO SIGNIFICATIVO.

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS - CORRECCION MONETARIA

EN 1991 LA COMPAÑIA UTILIZO S/. 58'201M., DE SUPERAVIT POR REVALORIZACION PARA AUMENTO DE CAPITAL APROBADO POR LA SUPERINTEN = DENCIA DE COMPAÑIAS AL 10 DE MAYO DE 1991.
LOS ACTIVOS FIJOS SE REEXPRESARON EN 1992 Y 1991 UTILIZANDO EL INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR.

(SUCRES EN MILES)

	<u>1.992</u>	<u>1.991</u>
VEHICULOS DE SERVICIO (NETO)	-	1.771
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS (NETO)	<u>168.999</u>	<u>39.549</u>
TOTAL REEXPRESADO	168.999	41.320
<u>NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES</u>		
INVERSIONES EN ACCIONES	16.257	13.818
ESTAN REGISTRADOS AL COSTO DE ADQUISICION REEXPRESADO DE ACUERDO CON EL SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA, COMPARADO CON EL VALOR PATRIMONIAL PROPORCIONAL.		
<u>NOTA 7.- DOCUMENTOS POR PAGAR</u>		
PRESTAMOS SOBRE FIRMA DE 1992 CON VENCIMIENTO HASTA EL 17 DE MARZO DE 1993, E INTERES DEL 53% AL 60%	2'275.100	
Y EN 1991 CON VENCIMIENTO HASTA MARZO DE 1992 E INTERES DEL 52% AL 60.65%		1'027.310
CARTA DE CREDITO DOMESTICAS A TRAVES DE COMPAÑIAS FINANCIERAS Y BANCOS EN 1993, CON VENCIMIENTOS GENERALMENTE HASTA MARZO 8 DE 1993 Y DESCUENTOS ENTRE EL 43 y 51%	450.000	
Y EN 1991 CON VENCIMIENTOS HASTA MARZO 9 DE 1992 Y DESCUENTO ENTRE 57% Y 70%		162.000
COBRANZAS DEL EXTERIOR (INCLUYE US \$ 499M) Y 2.226 YEARS)	<u>1'049.587</u>	<u>158.906</u>
	3'774.687	1'348.216
<u>NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR</u>		
PARTES RELACIONADAS	87.859	22.815
PROVEEDORES	1'686.866	28.026
RETENCIONES	11.937	4.712
OTRAS	<u>350.333</u>	<u>367.868</u>
	2'136.995	423.421
TOTAL	=====	=====

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

(SUCRES EN MILES)

	<u>1.992</u>	<u>1.991</u>
10% I.V.A.	-	11.697
LEY 006	<u>33.870</u>	<u>13.737</u>
	33.870	25.434
	=====	=====

NOTA 10.- PASIVOS NO CORRIENTES

REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA 190.024 -

LA COMPAÑIA REGISTRO EL INCREMENTO FAVORABLE DE LA REEXPRESION MONETARIA DEL AÑO 1992, CON CREDITO A LA CUENTA REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA Y LA UBICO EN EL PASIVO NO CORRIENTE DE CONFORMIDAD A LO DISPUESTO EN EL ART. 8 DEL DERECHO EJECUTIVO 2959 DE DICIEMBRE 31 DE 1991, SIN EMBARGO EL INSTRUCTIVO DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS PARA 1992 LO UBICA COMO CUENTA DEL PATRIMONIO.

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991 EL CAPITAL SOCIAL ESTA REPRESENTADO POR 22.525 ACCIONES DE S/. 10.000,00 DE VALOR NOMINAL UNITARIO.

LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS RESOLVIO AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL DE LA COMPAÑIA Y LAS APROPIACIONES ACORDADAS EN ESTA JUNTA TUVIERON OBSERVACIONES POR PARTE DE LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS. LA JUNTA ACOGIO ESTAS OBSERVACIONES, DEFINIENDO EL AUMENTO DE CAPITAL MEDIANTE LA APROPIACION DE UTILIDADES RETENIDAS POR S/. 110.753 M. RESERVA LEGAL POR S/. 5.618 M., Y SUPERAVIT POR REVALORIZACION POR S/. 63.829 M.

DE LA REVISION EFECTUADA POR LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS EN ENERO 14 DE 1991 SE MODIFICARON LAS CIFRAS TOMANDO DE LAS CUENTAS LOS NUEVOS VALORES:

(SUCRES EN MILES)

RESERVA LEGAL	11.246
RESERVA FACULTATIVA	110.753
SUPERAVIT POR REVALORIZACION	<u>58.201</u>
	180.200
	=====

Organización
Comercial

Vallejo
Arzujo

EL AUMENTO DE CAPITAL SE APROBO MEDIANTE RESOLUCION Nº 91-2-1-1-0001230
DE MAYO DE 1991, ELEVADO A ESCRITURA PUBLICA ANTE EL SEÑOR NOTARIO
QUINTO DEL CANTON GUAYAQUIL EL 26 DE MARZO DE 1991.