

GONZALO FRIAS S. CPA.
Auditor Externo
SC-RNAE.0097

OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

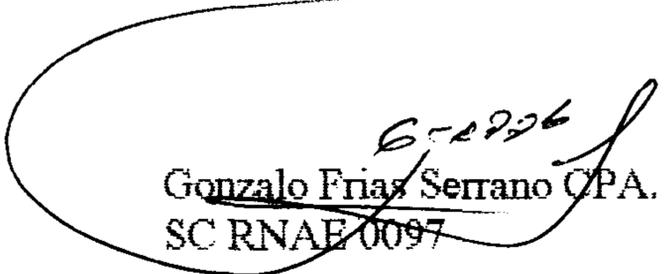
He Auditado el Balance General de la Compañía ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A.OCVASA, al 31 de Diciembre de 1.993 y 1.992, y los correspondientes Estados de Resultados por los años terminados en esas fechas. Estos estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en mi auditoría.

Efectué mi auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas requieren que se planifique y ejecute la auditoría 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 1.993 y 1.992, y los correspondientes resultados de sus operaciones por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

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 fue cambiado en 1.991 por el sistema de corrección monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 407 de Diciembre 30 de 1.992 y la Ley 51 de Diciembre 31 de 1.993.

Atentamente


Gonzalo Frias Serrano CPA.
SC RNAE 0097

Guayaquil, Marzo 15 de 1.993

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO
BALANCE GENERAL

Años terminados al 31 de Diciembre de 1.993 y 1.992

	Miles en Suces	
	1993	1992
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
CAJA Y BANCOS	2,135,978	888,667
DOC. Y CTAS POR COBRAR (NOTA 3)	6,042,869	3,195,203
INVENTARIOS (NOTA 4)	2,631,896	2,868,509
INVERSIONES	24,969	
GASTOS ANTICIPADOS	4,903	8,291
TOTAL	10,840,615	6,960,670
ACTIVOS FIJOS NETOS	84,955	40,488
CORRECCION MONETARIA (NOTA 5)	296,374	168,999
TOTAL ACTIVO FIJO	381,329	209,487
INVERSIONES PERMANENTES (NOTA 6)		16,257
OTROS ACTIVOS	27,030	12,517
TOTAL	11,248,974	7,198,931
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 7)	3,774,746	3,774,687
CUENTAS POR PAGAR (NOTA 8)	3,437,398	2,125,058
IMPUESTOS POR PAGAR (NOTA 9)	141,256	45,807
PASIVOS ACUMULADOS (NOTA 8)	234,305	231,973
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	9,587,705	6,177,525
PASIVOS DIFERIDOS		
UTILIDAD DIFERIDA	20,691	
TOTAL PASIVOS	9,608,396	6,177,525
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS (NOTA 11)		
CAPITAL SOCIAL	225,250	225,250
RESERVA LEGAL	46,019	27,215
RESERVA FACULTATIVA	266,017	143,689
RESERVA REVALOR. DEL PATRIMONIO	669,796	375,096
REEXPRESION MONETARIA (NOTA 10)	291,167	109,024
UTILIDAD RETENIDA	142,329	141,132
TOTAL PATRIMONIO	1,640,578	1,021,406
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	11,248,974	7,198,931

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO
ESTADOS DE RESULTADOS

Años terminados del 31 de Diciembre de 1.993 y 1.992

Miles en sucres

	1993	1992
INGRESOS:		
VENTAS	32,746,542	21,664,728
INTERESES GANADOS	363,816	179,404
TOTAL	33,110,358	21,844,132
COSTOS Y GASTOS:		
COSTOS DE VENTAS	28,987,207	18,779,390
VENTAS	1,208,254	811,891
ADMINISTRATIVOS	912,657	620,987
FINANCIEROS, NETO	1,778,979	1,410,644
TOTAL	32,887,097	21,622,912
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	223,261	221,220
MENOS:		
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	33,489	33,183
IMPUESTO A LA RENTA	47,443	46,905
UTILIDAD NETA	142,329	141,132

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados el 31 de Diciembre de 1993 y 1992

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 Compañías del Ecuador, los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados internacionalmente, principalmente en las siguientes transacciones:

- La ganancia o pérdida en cambio se registran en el periodo en que ocurre las variaciones de los tipos de cambios que las generan.
- El valor neto de la reexpresión de las cuentas no monetarias del Balance General y Estados de Resultados que representan el efecto de la inflación, 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 1.991 reformado con el Decreto Ejecutivo # 407 de Diciembre 30 de 1.992; reformado nuevamente con la ley 51 de Diciembre 31 de 1.993 y su reglamento publicado mediante Decreto Ejecutivo 1454 de Febrero 10 de 1.994, y, con el proposito de registrar los efectos de la inflación la compañía reexpreso ciertas cuentas no monetarias del Balance General a esas fechas de acuerdo a la variación porcentual del indice de precios al consumidor, del 32.3% en 1993 y 63.9% en 1992, proporcionados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas no monetarias reexpresadas son las siguientes:

	1993	1992
- Inventarios	X	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 mercadería

INVENTARIOS

La valorización de los inventarios de mercadería se hacen al costo, mediante el sistema de costo promedio, el mismo que no excede al valor de reposición y son registrados por el sistema de inventario permanente. Los costos fueron reexpresados en 1993 y 1992.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos son registrados al costo de adquisición y su correspondiente depreciación se acumula en cuentas separadas hasta el retiro o venta y cualquier ganancia o pérdida 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 corrección monetaria.

DEL IMPUESTO A LA RENTA

La contabilización se la efectúa con cargo a utilidades no distribuidas al momento de hacer el pago, luego de su correspondiente liquidación.

OTROS EGRESOS Y GASTOS

Los Otros Egresos y Gastos se registran cuando ocurren.

MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos de monedas extranjeras están registrados al tipo de cambio promedio de S/. 2.050 para 1993 y de 1.850 por US \$ 1.00 para 1992, vigentes en el mercado libre. Al 15 de Marzo de 1994 el tipo de cambio vigente en el mercado libre es de S/. 2146 por US \$ 1

RESERVA DE REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En 1991 registra los efectos de la corrección monetaria de ciertas cuentas no monetarias del Balance General de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre del Impuesto a la Renta.

REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA

En el año de 1992 la Compañía de acogió al sistema de corrección monetaria reexpresando ciertas cuentas no monetarias del balance, de lo cual obtuvo un resultado positivo que se registró como Pasivo Diferido por S/. 109.024M. En 1993 se realizó la correspondiente corrección de cuentas no monetarias y su resultado se registró en la cuenta Patrimonial Corrección Monetaria.

NOTA 2 .- OPERACIONES

La Compañía está constituida en Ecuador desde el 1ero. de Julio de 1923 con el nombre de Luis Vallejo Araujo, su actividad principal es la Comercialización de Automóviles, Maquinarias y Repuestos. El 1ero. de julio de 1965 la Compañía adquirió su dominación actual. En Agosto de 1980 el Gobierno Nacional decretó prohibición la Importación y en su mismo año la Compañía extendió sus operaciones comercialización de vehículos ensamblados en el país repuestos y accesorios, así como maquinaria agrícola.

La empresa le provee a sus compañías relacionadas al costo de adquisición.

(SUCRES EN MILES)

NOTA 3.- DOC. Y CUENTAS POR COBRAR

1993

1992

CLIENTES:

DOCUMENTOS POR COBRAR	2,767,948	455,273
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	1,299,772	443,893
SUB-TOTAL	4,067,720	899,166

PARTES RELACIONADAS:

COMPAÑIAS RELACIONADAS	1,514,170	1,831,778
ACCIONISTAS	394,195	354,274
SUB-TOTAL	1,908,365	2,186,052

OTRAS:

EMPLEADOS	70,234	62,716
OTRAS	4,746	55,465
SUB-TOTAL	74,980	118,181
PROVISION PARA INCOBRABLES	-8,196	-8,196
TOTAL	6,042,869	3,195,203

NOTA 4.- INVENTARIOS

AUTOMOVILES	604,089	1,333,437
MAQUINARIAS	481,529	238,671
REPUESTOS Y ACCESORIOS	1,238,252	848,740
LUBRICANTES	191,600	110,488
IMPORTACIONES EN TRANSITO	22,751	
ANTICIPOS A PROVEEDORES	93,675	337,173
TOTAL	2,631,896	2,868,509

Los inventarios fueron reexpresados en 1992 lo cual motivo su incremento significativo. Así mismo, se reexpresaron en 1993.

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS - CORRECCION MONETARIA

Los Activos Fijos se reexpresaron en 1993 y 1992 utilizando el indice de precios al consumidor.

	1993	1992
VEHICULOS DE SERVICIO (NETO)	775	
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS (NETO)	<u>295,598</u>	<u>168,999</u>
TOTAL REEXPRESADO	296,373	168,999

NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES

INVERSIONES EN ACCIONES	24,969	16,257
-------------------------	--------	--------

Estan registrados al costo de adquisición reexpresado de acuerdo con el sistema de corrección monetaria, comparado con el valor patrimonial. Estas acciones se negociaron a través de la Bolsa de Valores el 4 de Marzo de 1994.

NOTA 7.- DOCUMENTOS POR PAGAR

Prestamos sobres firmas con vencimiento a Marzo 28 de 1994, e interes del 28% al 43%	5,554,882	
Prestamos sobre firmas de 1992 con vencimiento hasta el 17 de Marzo de 1993, e interes del 53% al 60%		2,275,100
Cartas de crédito domesticas a traves de Compañias Financieras y Bancos en 1992, con vencimiento hasta Marzo 8 de 1993 y descuentos entre el 43% y 51%		450,000
Cobranzas del Exterior (incluye US \$ 103M en 1993 y \$ 499M en 1992; y, 2072M yenes en 1993 y, 2226M yenes en 1992.	<u>219,864</u>	<u>1,049,587</u>
	5,774,746	3,774,687

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR	1993	1992
PARTES RELACIONADAS		87,859
PROVEEDORES	2,384,450	1,686,866
PROVISIONES	178,978	
DEPOSITO DE CLIENTES	182,370	
OTROS	691,600	
TOTAL	<u>3,437,398</u>	<u>1,774,725</u>
PASIVOS ACUMULADOS	<u>234,305</u>	<u>350,333</u>
	<u>3,671,703</u>	<u>2,125,058</u>

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

RETENCIONES	10,646	11,937
10% I.V.A.	87,935	
LEY 006	42,675	33,870
TOTAL	<u>55,906</u>	<u>45,807</u>

NOTA 10.- PASIVOS NO CORRIENTES

REEXPRESION MONETARIA DIFERIDA	109,024
--------------------------------	---------

La Compañía registró el incremento favorable de la reexpresión monetaria del año '1992, con crédito a la cuenta reexpresión monetaria dispuesto en el art. 8 del Decreto 2959 de Diciembre 31 de 1991; sin embargo, el instructivo de la Superintendencia de Compañías para 1992 lo ubicó como cuenta del Patrimonio.

En 1993 se utilizó la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social está constituido por 25.525 acciones de S/. 10.000 c/u, distribuidas de la manera que se detalla en anexo adjunto.

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

Por los años terminados al 31 de Diciembre de 1993 y
1992

(Numeros de acciones) (En miles de sucres)

ACCIONISTAS	1993	1992	1993	1992
George E. Sonne B.	22,505	22,505	225,050	225,050
Carlos Luis Trujillo C.	5	5	50	50
Carlos Luis Trujillo F.C.	5	5	50	50
Felipe Trujillo F.C.	5	5	50	50
Hermanos José V. Trujillo	5	5	50	50
TOTAL CAPITAL SOCIAL	22,525	22,525	225,250	225,250

1) Reserva Legal	46,019	27,215
2) Reserva Facultativa	266,017	143,689
3) Reserva Revalorización Patrimonio	669,796	375,096
4) Reexpresión Monetaria (Nota 10)	291,167	109,024
5) Utilidad Retenida	142,329	141,132
TOTAL	1,640,578	1,021,406

- 1) Retención de utilidades anuales por disposición de la Ley de Compañías
- 2) Retenciones autorizadas por las Juntas Generales de Accionistas
- 3) Producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, valores que están sujetos a capitalización.
- 4) Cuenta utilizada desde el año 1993 para reconocer la corrección monetaria e incluida en el balance del año 1992. Cuenta que no está sujeta a reexpresión. Puede ser capitalizada total o parcialmente; o devuelta a sus accionistas en caso de liquidación. En todos los casos, si no se capitaliza, se retendrá el 20% de Impuesto.
- 5) Es el resultado de las utilidades netas del ejercicio después de la participación de trabajadores e Impuesto a la Renta.

28 ABR 1994

