

GONZALO FRÍAS S. CPA.

Auditor Externo

SC-RNAE.0097

OPINIÓN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas y Directores de:

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA

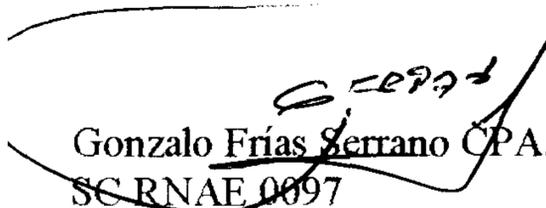
Guayaquil - Ecuador

He auditado el Balance General de la Compañía ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A.OCVASA, al 31 de Diciembre de 1.995 y 1.994, 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 ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA, al 31 de Diciembre de .1995 y 1.994, 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 las notas de los estados financieros: 1) 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 . 407 de Diciembre 30 de 1.992 , la Ley 51 de Diciembre 31 de 1.993, Decreto Ejecutivo 1454 de febrero 10 de 1994 y Decreto Ejecutivo 2411 de diciembre 30 de 1994; y, 11) la pérdida del ejercicio 1995 puede afectar el principio de negocio en marcha.


Gonzalo Frías Serrano CPA.
SC RNAE 0097

Guayaquil, febrero 26 de 1.996



30 ABR. 1996

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO
BALANCE GENERAL
Años terminados al 31 de Diciembre de 1.995 y 1.994

Miles en Suces
1995 **1994**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

CAJA Y BANCOS	695,265	1,208,029
DOC. Y CTAS POR COBRAR (NOTA 3)	14,375,552	10,383,046
INVENTARIOS (NOTA 4)	5,283,619	4,426,836
GASTOS ANTICIPADOS	77,159	21,165
OTROS	245,914	0
TOTAL	20,677,509	16,039,076

ACTIVOS FIJOS NETOS	262,125	205,739
CORRECCION MONETARIA (NOTA 5)	287,596	269,754
TOTAL	549,721	475,493

ACTIVOS NO CORRIENTES

INVERSIONES (NOTA 6)	880,000	11,299
OTROS ACTIVOS	16,772	134,961
TOTAL	896,772	146,260

TOTAL ACTIVOS	22,124,002	16,660,829
----------------------	-------------------	-------------------

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 7)	16,596,530	9,943,258
CUENTAS POR PAGAR (NOTA 8)	3,321,425	4,270,868
IMPUESTOS POR PAGAR (NOTA 9)	173,203	114,028
PASIVOS ACUMULADOS (NOTA 8)	70,691	240,795
TOTAL	20,161,849	14,568,949

PASIVOS DIFERIDOS

UTILIDAD DIFERIDA	0	85,248
TOTAL PASIVOS	20,161,849	14,654,197

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS (NOTA 11)

CAPITAL SOCIAL	225,250	225,250
RESERVA LEGAL	65,515	60,252
RESERVA FACULTATIVA	441,483	394,114
RESERVA REVALOR. DEL PATRIMONIO	1,342,438	965,531
REEXPRESION MONETARIA (NOTA 10)	421,379	308,853
UTILIDAD RETENIDA (PERDIDA NOTA 11)	-533,912	52,632
TOTAL PATRIMONIO	1,962,153	2,006,632

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTA:	22,124,002	16,660,829
---	-------------------	-------------------

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO
ESTADOS DE RESULTADOS

Años terminados del 31 de Diciembre de 1.995 y 1.994

	Miles en sucres	
	1995	1994
INGRESOS:		
VENTAS	50,169,785	52,040,793
INTERESES GANADOS Y OTROS INGRESOS	861,105	1,081,731
TOTAL	51,030,890	53,122,524
COSTOS Y GASTOS:		
COSTOS DE VENTAS	44,405,595	46,220,948
VENTAS	2,466,989	2,404,149
ADMINISTRATIVOS	932,420	949,279
FINANCIEROS, NETO	3,759,798	3,465,588
TOTAL	51,564,802	53,039,964
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIONES DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	-533,912	82,560
MENOS:		
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		12,384
IMPUESTO A LA RENTA		17,544
UTILIDAD NETA	-533,912	52,632

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados el 31 de Diciembre de 1995 y 1994

NOTA 1.- RESUMEN DE POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN

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 período 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 período en que se originan.

SISTEMA DE CORRECCIÓN 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 Decreto Ejecutivo 2411 de diciembre 30 de 1994 con el propósito de registrar los efectos de la inflación la compañía reexpresó ciertas cuentas no monetarias del Balance General a esas fechas de acuerdo a la variación porcentual del índice de precios al consumidor, del 22.2% en 1995 y 24.5% en 1994, proporcionados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Las cuentas no monetarias reexpresadas son las siguientes:

	1995	1994
- 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 1995 y 1994.

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 resultados 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/. 2.940 para 1995 y S/. 2275 para 1994 por US \$ 1, vigentes en el mercado libre. Al 26 de febrero de 1996 el tipo de cambio vigente en el mercado libre es de S/. 2.962 por US \$ 1

RESERVA DE REVALORIZACIÓN 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

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 1995 y 1994 se realizó la correspondiente corrección de cuentas no monetarias y su resultado se registro en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

NOTA 2 .- OPERACIONES

La Compañía esta constituida en Ecuador desde el 1 de Julio de 1923 con el nombre de Luis Vallejo Araujo, su actividad principal es la Comercialización de Automóviles, Maquinarias y Repuestos. El 1 de julio de 1965 la Compañía adquirió su dominación actual En Agosto de 1980 el Gobierno Nacional decreto 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.

NOTA 3.- DOC. Y CUENTAS POR COBRAR	1995	1994
CLIENTES:		
DOCUMENTOS POR COBRAR	8,576,725	6,729,072
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2,479,522	1,341,832
SUB-TOTAL	<u>11,056,247</u>	<u>8,070,904</u>
PARTES RELACIONADAS:		
COMPAÑIAS RELACIONADAS	1,805,695	1,368,096
ACCIONISTAS	611,428	415,882
SUB-TOTAL	<u>2,417,123</u>	<u>1,783,978</u>
OTRAS:		
EMPLEADOS	184,748	109,515
OTRAS	717,434	418,649
SUB-TOTAL	<u>902,182</u>	<u>528,164</u>
PROVISION PARA INCOBRABLES	0	0
TOTAL	<u>14,375,552</u>	<u>10,383,046</u>

En el año 1994 se eliminaron las probiciones de años anteriores por considerarse innecesarias. En 1995 no se efectuaron provisiones por igual razón.

NOTA 4.- INVENTARIOS	1995	1,994
AUTOMOVILES	2,475,419	1,162,846
MAQUNARIAS	230,763	542,998
REPUESTOS Y ACCESORIOS	2,267,697	1,676,837
LUBRICANTES	228,626	165,787
IMPORTACIONES EN TRANSITO	24,654	20,316
ANTICIPOS A PROVEEDORES	56,459	858,052
TOTAL	<u>5,283,618</u>	<u>4,426,836</u>

Los inventarios fueron reexpresados en 1995 y 1994.

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS - CORRECCION MONETARIA

Los Activos Fijos se reexpresaron en 1995 y 1994 utilizando el indice de precios al consumidor.

	1995	1994
VEHICULOS DE SERVICIO (NETO)	93,931	4,931
MUEBLES Y ENSERES Y EQUIPOS (NETO)	455,790	264,823
TOTAL REEXPRESADO	<u>549,721</u>	<u>269,754</u>

NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES

INVERSIONES EN ACCIONES	880,000	11,299
-------------------------	---------	--------

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 en 1994. En 1995 se realizó conversión de deuda por aporte para futura capitalización de la Cia. Agrícola Sonne Guzmán.

NOTA 7.- DOCUMENTOS POR PAGAR

	1995	1994
Prestamos sobre firmas de 1994 con vencimiento hasta el 27 de marzo de 1995, e interes del 42% al 48% y al 16% en US\$, incluye US\$ 663.000		7,038,606
Prestamos sobre firmas con vencimiento a Marzo 15 de 1996, e interes del 55% al 68%.	16,332,905	
Cartas de crédito domésticas a través de Compañías Financieras y Bancos en 1994, con vencimiento hasta diciembre de 1995.		2,413,389
Cobranzas del Exterior (incluye US \$ 45M en 1994 y \$ 89M en 1995.	<u>263,625</u>	<u>491,263</u>
	16,596,530	9,943,258

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR

	1995	1994
PROVEEDORES	3,054,492	3,151,152
PROVISIONES	91,075	238,160
DEPOSITO DE CLIENTES	175,858	284,189
OTROS	0	497,367
TOTAL	<u>3,321,425</u>	<u>4,170,868</u>
PASIVOS ACUMULADOS	<u>70,691</u>	<u>240,795</u>
	<u>3,392,116</u>	<u>4,411,663</u>

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR

RETENCIONES	9,544	7,843
10% I.V.A.	116,742	56,706
LEY 006	46,917	49,479
TOTAL	<u>173,203</u>	<u>114,028</u>

NOTA 10. CORRECCION MONETARIA**REEXPRESION MONETARIA**

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 1995 y 1994 se utilizó la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El Capital Social está constituido por 22.525 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 1995 y 1994

ACCIONISTAS	(Numeros de acciones)		(En miles de sucres)	
	1995	1994	1995	1994
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
Herederos José V. Trujillo	5	5	50	50
TOTAL CAPITAL SOCIAL	22,525	22,525	225,250	225,250
1) Reserva Legal			65,515	60,252
2) Reserva Facultativa			441,483	394,114
3) Reserva Revalorización Patrimonio			1,342,438	965,531
4) Reexpresión Monetaria (Nota 10)			421,379	308,853
5) Utilidad Retenida			-533,912	52,632
TOTAL			1,962,153	2,006,632

- 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 incluye 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 señalados se retendrá el 20% de Impuesto.
- 5) Es el resultado de las utilidades netas del ejercicio 1994 después de la participación de trabajadores e Impuesto a la Renta. La pérdida ocurrida en 1995 es el producto de la crisis por la que atravesó el sector y el país en general.