

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 1996 y 1995, 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 su conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba indicados presentan razonablemente, en todo sus aspectos importantes, la posición financiera de la Compañía ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A. OCVASA, al 31 de Diciembre de 1996 y 1995, 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 1991 por el sistema de corrección monetaria, de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 407 de Diciembre 30 de 1992, la Ley 51 de Diciembre 31 de 1993, Decreto Ejecutivo 1454 de febrero 10 de 1994, Decreto Ejecutivo 2411 de Diciembre 30 de 1994 y Decreto Ejecutivo 3486 de enero 30 de 1996; y, 11) las pérdidas de los ejercicios 1996 y 1995 que pueden afectar el principio de negocio en marcha.

6-1998
Gonzalo Frías Serrano CPA
SC RNAE 0097
Guayaquil, 28 de febrero de 1997

20/11/98-130-011

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO
BALANCE GENERAL

Años Terminados al 31 de diciembre de 1996 y 1995

	Miles en sucres	
	1996	1995
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES:		
CAJA BANCOS	774,299	695,265
DOC. Y CTAS. POR COBRAR (NOTA 3)	9,550,229	14,375,552
INVENTARIOS (NOTA 4)	3,708,900	5,283,619
GASTOS ANTICIPADOS	57,869	77,159
OTROS	-	245,914
TOTAL	<u>14,091,297</u>	<u>20,677,509</u>
ACTIVOS FIJOS NETOS	276,103	262,125
CORRECCION MONETARIA (NOTA 5)	279,185	287,596
TOTAL	<u>555,288</u>	<u>549,721</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		
INVERSIONES (NOTA 6)	880,000	880,000
OTROS ACTIVOS	237,496	16,772
TOTAL	<u>1,117,496</u>	<u>896,772</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>15,764,081</u>	<u>22,124,002</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
DOCUMENTOS POR PAGAR (NOTA 7)	12,154,573	16,596,530
CUENTAS POR PAGAR (NOTA 8)	3,238,219	3,321,425
IMPUESTOS POR PAGAR (NOTA 9)	156,618	173,203
PASIVOS ACUMULADOS (NOTA 8)	552,952	70,691
TOTAL	<u>16,102,362</u>	<u>20,161,849</u>
TOTAL PASIVOS		
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS (NOTA 11)		
CAPITAL SOCIAL	225,250	225,250
RESERVA LEGAL	65,515	65,515
RESERVA FACULTATIVA	441,483	441,483
RESERVA REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	1,743,204	1,342,438
REEXPRESION MONETARIA (NOTA 10)	399	421,379
UTILIDAD RETENIDA (PERDIDA NOTA 11)	(2,814,132)	(533,912)
TOTAL PATRIMONIO	<u>(338,281)</u>	<u>1,962,153</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS	<u>15,764,081</u>	<u>22,124,002</u>

Ver notas a los Estados Financieros

2.814.132
2.250.202

2.517.

563.930.

ORGANIZACION COMERCIAL VALLEJO ARAUJO
ESTADOS DE RESULTADOS

Años Terminados al 31 de diciembre de 1996 y 1995

	Miles en sucres	
	1996	1995
INGRESOS		
VENTAS	48,493,469	50,169,785
INTERESES GANADOS Y OTROS INGRESOS	1,501,802	861,105
TOTAL	<u>49,995,271</u>	<u>51,030,890</u>
 COSTOS Y GASTOS		
COSTOS DE VENTAS	42,889,891	44,405,595
VENTAS	3,277,276	2,466,989
ADMINISTRATIVOS	1,211,884	932,420
FINANCIEROS, NETO	5,430,352	3,759,798
TOTAL	<u>52,809,403</u>	<u>51,564,802</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	(2,814,132)	(533,912)
MENOS:		
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		
IMPUESTO A LA RENTA		
UTILIDAD NETA (PERDIDA)	<u>(2,814,132)</u>	<u>(533,912)</u>

Ver notas a los Estados Financieros

ORGANIZACIÓN COMERCIAL VALLEJO ARAUJO S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Años terminados el 31 de diciembre de 1996 y 1995

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 cambios se registran en el periodo en que ocurre las variaciones de los tipos de cambio 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 CORRECCIÓN MONETARIA

En base al Decreto Ejecutivo # 2959 de diciembre 31 de 1991 reformado con el Decreto Ejecutivo # 407 de diciembre 30 de 1992; reformado nuevamente con la Ley 51 de diciembre 31 de 1993 y su reglamento publicado mediante Decreto Ejecutivo # 1454 de febrero 10 de 1994, Decreto Ejecutivo # 2411 de diciembre 30 de 1994 y Decreto Ejecutivo 3486 de enero 30 de 1996, 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 26.16% en 1996 y 22.2% en 1995, proporcionados por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos INEC. Las cuentas no monetarias reexpresadas son las siguientes:

	1996	1995
-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 1996 y 1995.

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 contabilizaron 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 en moneda extranjera están registradas al tipo de cambio promedio de S/ 3.620 para 1996 y S/ 2.940 para 1995 por US \$ 1 , vigente en el mercado libre. Al 27 de febrero de 1997 el tipo de cambio vigente en el mercado libre es de S/ 3.765 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.

REEXPRESIÓN MONETARIA

En el año 1992 la Compañía se acogió al sistema de corrección 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. En 1996 y 1995 se realizo la correspondiente corrección de cuentas no monetarias y su resultado se registro en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

NOTA 2.- OPERACIONES

La Compañía está constituida en el 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 denominación actual. En agosto de 1980 el Gobierno Nacional decreto la prohibición de la Importación y en ese mismo año la Compañía extendió sus operaciones a la 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.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	1996	1995
CLIENTES:		
DOCUMENTOS POR COBRAR	3.214.390	8.576.725
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	2.599.652	2.479.522
SUBTOTAL	5.814.042	11.056.247
PARTES RELACIONADAS:		
COMPAÑÍAS RELACIONADAS (*)	2.666.215	1.805.695
ACCIONISTAS	163.763	611.428
SUBTOTAL	2.829.978	2.417.123
OTRAS:		
EMPLEADOS	216.472	184.748
OTRAS	689.737	717.434
SUBTOTAL	906.209	902.182
PROVISIÓN PARA INCOBRABLES	0	0
TOTAL	9.550.229	14.375.552

En el año 1994 se eliminaron las provisiones de años anteriores por considerarse innecesarias. En 1995 no se efectuaron provisiones por igual razón. En 1996 no se realizó provisión por criterio conservador, puesto que las pérdidas del ejercicio aumentarían; sin embargo, se hace un gran esfuerzo por recuperar la cartera vencida.

EVENTO SUBSECUENTE:

Las compañías relacionadas Inversiones SyT e Inmobiliaria SONTRU se encuentran en proceso de fusión con la compañía OCVASA, trámite que se inició en la Superintendencia de Compañías en 1996.

NOTA 4.- INVENTARIOS

	1996	1995
AUTOMÓVILES	692.177	2.475.419
MAQUINARIAS	159.186	230.763
REPUESTOS Y ACCESORIOS	2.595.867	2.267.697
LUBRICANTES	252.897	228.626
IMPORTACIONES EN TRANSITO	8.773	24.654
ANTICIPOS A PROVEEDORES	<u>0</u>	<u>56.459</u>
TOTAL	3.708.900	5.283.618

Los inventarios fueron reexpresados en 1996 y 1995.

NOTA 5.- ACTIVOS FIJOS.- CORRECCIÓN MONETARIA

Los activos fijos se reexpresaron en 1996 y 1995 utilizando el índice de precios al consumidor.

	1996	1995
VEHÍCULOS DE SERVICIO (NETO)	33.249	93.931
MUEBLES - ENSERES Y EQUIPOS(NETO)	<u>522.039</u>	<u>455.790</u>
TOTAL REEXPRESADO	555.288	549.721

NOTA 6.- INVERSIONES PERMANENTES

INVERSIONES EN ACCIONES	880.000	880.000
-------------------------	---------	---------

Están 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 la conversión de deuda por aporte para futura capitalización de la Cía. Agrícola Sonne Guzman.

NOTA 7.- DOCUMENTOS POR PAGAR

	1996	1995
Prestamos sobre firmas con vencimiento en junio 12 de 1997 e interés del 35% al 50%	10.602.403	
Prestamos sobre firmas con vencimiento a marzo 15 de 1996, e interés del 55% al 68%		16.332.905
Cobranzas del exterior (incluye US \$ 22M en 1996 y US \$ 89M en 1995).	82.364	263.625
Otros documentos por pagar	<u>1.469.806</u>	<u>0</u>
	<u>12.154.573</u>	<u>16.596.530</u>

(6)

NOTA 8.- CUENTAS POR PAGAR	1996	1995
PROVEEDORES	2.741.139	3.054.492
PROVISIONES	154.623	91.075.
DEPÓSITOS DE CLIENTES	171	175.858
OTROS	<u>342.286</u>	<u>0</u>
TOTAL	3.238.219	3.321.425
PASIVOS ACUMULADOS	<u>552.952</u>	<u>70.691</u>
	3.791.171	3.392.116

NOTA 9.- IMPUESTOS POR PAGAR	1996	1995
RETENCIONES	13.176	9.544
10% IVA	6.822	116.742
LEY 006	<u>136.620</u>	<u>46.917</u>
TOTAL	156.618	173.203

NOTA 10.- CORRECCIÓN MONETARIA

REEXPRESIÓN 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 ubico como cuenta del Patrimonio.

En 1996, 1995 y 1994 se utilizo la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria.

La pérdida de 1995 fué absorbida con las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva para Revalorización del Patrimonio,

NOTA 11.- CAPITAL SOCIAL

El capital social esta 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 1996 y 1995

ACCIONISTAS	(Numero de acciones)		(En miles de sucres)	
	1996	1995	1996	1995
George E. Sonne B.	22,525	22,505	225,250	225,050
Carlos Luis Trujillo C.		5		50
Carlos Luis Trujillo FC		5		50
Felipe Trujillo FC		5		50
Herederos Jose V. Trujillo		5		50
	<u>22,525</u>	<u>22,525</u>	<u>225,250</u>	<u>225,250</u>
1) Reserva Legal			65,515	65,515
2) Reserva Facultativa			441,483	441,483
3) Reserva Revalorización Patrimonio			1,743,204	1,342,438
4) Reexpresión Monetaria (Nota 10)			399	421,379
5) Utilidad (Pérdida) retenida			<u>(2,814,132)</u>	<u>(533,912)</u>
			<u>(338,281)</u>	<u>1,962,153</u>

- 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 estan sujetos a capitalización.
- 4) Cuenta utilizada desde el año 1993 para reconocer la corrección monetaria e incluye 1992. Cuenta que no esta 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 pérdidas ocurridas en 1995 y 1996 producto de la crisis por la que atraviesa el sector y el país en general.