

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

1987

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

=====

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1987

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

Caja - Bancos	S/.	6'388.244.94	
Inversiones y acciones readquiridas (2)		14'855.800.00	
Inventarios		232'274.157.87	
Mercaderías en tránsito (3)		13'745.868.84	(a)
Clientes y documentos por cobrar (4)		28'212.472.56	(b)
Deudores del exterior (5)		625.364.75	
Deudores varios - Anticipos empleados(6)		9'797.665.74	
Gastos anticipados		4'798.113.38	
Reservas para cuentas incobrables		(2'894.075.58)	
Total del Activo Corriente		<u>307'803.612.50</u>	

ACTIVO FIJO

Terrenos (7)	S/.	2'968.684.48	(c)
Edificios (8)		69'742.758.70	(d)
Muebles & enseres		6'298.528.88	
Equipos		1'052.295.97	
Maquinarias & herramientas		2'205.614.62	
Gastos de instalación (9)		942.473.99	
Vehículos		4'427.452.40	
Revalorización de activo fijo	S/.	87'637.809,04	
		<u>44'136.572.81</u>	
Total del Activo Fijo	S/.	131'774.381.85	
Menos: depreciación acumulada		<u>38'943.398.45</u>	
Activo Fijo Neto	S/.	<u>92'830.983.40</u>	

ACTIVO DIFERIDO

Intereses y comisiones (10)	S/.	17'161.536.00	
-----------------------------	-----	---------------	--

TOTAL ACTIVO

S/.

417'796.131.90
=====

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones bancarias (11)	S/. 130'141.527.68
Proveedores y documentos por pagar	4'796.085.92
Acreedores varios (12)	64'745.863.29 (e)
Acreedores del exterior(13)	42'601.212.59
Préstamos hipotecarios - parte corriente	1'028.031.42
Impuesto venta cobrado	7'322.358.04
	<hr/>
Total Pasivo Corriente	250'635.078.94

PASIVO FIJO

Préstamo hipotecario (14)	S/. 6'842.454.19
---------------------------	------------------

PATRIMONIO

Capital social	S/. 30'000.000.00
Reservas de capital	68'221.484.70
Superávit de capital por revalorizac.	25'682.595.39
Utilidades neta del ejercicio y no distribuída. (15)	36'414.517.68
	<hr/>
	S/. 160'318.597.77

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	S/. 417'796.131.90
---------------------------	--------------------

=====

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

Ventas Netas	S/. 540'463.113.03
Costo de Ventas	(434'820.381.29)
Utilidad bruta en ventas	S/. 105'642.731.74
<hr/>	
Gastos de Administración	S/. 27'285.982.81
Gastos de Ventas	12'434.881.93
Intereses y descuentos	35'983.341.51
Diferencias de cambio	3'142.476.49
Provisión para créditos incobrables	269.155.75
<hr/>	
	S/. 79'115.838.49
<hr/>	
Utilidad en la operación	S/. 26'526.893.25
Otros ingresos, neto	" 30'290.890.78
<hr/>	
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	S/. 56'817.784.03
Participación de los trabajadores en las utilidades	(8'522.667.60)
Impuesto a la renta	(11'880.598.75)
<hr/>	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	S/. 36'414.517.68
=====	

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

FUENTES DE FONDOS

Ganancias netas	S/. 36'414.517.68
Más gastos que no representan desembolsos de capital de trabajo:	
Depreciación	4'004.885.77
Amortización	5'129.768.00
Participación utilidades Ciaş.	(29.596.00)
	<hr/>
	S/. 45'519.575.45
	<hr/>

APLICACION DE FONDOS

Compra Activos Fijos	S/. 669.501.20
Disminución de pasivo a largo plazo	1'036.929.98
Otros	253.024.99
	<hr/>
	S/. 1'959.456.17
	<hr/>

AUMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO	S/. 43'560.119.28
	=====

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Superávit por Reval.</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Ganancias retenidas</u>
Enero 10/87	30'000.000.00	21'466.238.61	10'243.013.50	57'978.471.20	
Ganancias Netas					36'414.517.68
Revalorizac. de activo fijo		4'216.356.78			
Saldo al 31 de diciembre/87	30'000.000,00	25'682.595.39	10'243.013.50	57'978.471.20	36'414.517.68
	=====	=====	=====	=====	=====

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

1 - PRINCIPIOS I PRACTICAS MAS SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida mediante escritura pública el 6 de diciembre de 1963, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, con el objeto de ejercer el comercio, especialmente en el ramo de importación y exportación de mercaderías, compra i venta de las mismas, agencias i representaciones.

a) Prácticas contables

La compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el sucre (s/.) de conformidad con las normas contables aplicadas en el Ecuador, que son utilizadas en la preparación de los estados financieros, sin haberse realizado a fin de reflejar de manera integral las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional respecto a la situación patrimonial, financiera y los resultados de sus operaciones.

b) Inventarios

Estan valuados al costo ó mercado utilizando el método promedio constituidos por: papel, cartulina, sanitarios, griferias y ceramica en general. Las importaciones se registran al costo de acuerdo a facturas y más gastos relacionados directamente.

c) Activo fijo

El activo fijo señala el costo historico más las revalorizaciones menos las depreciaciones acumuladas. El importe neto del activo fijo revalorizado no excede de su valor total. La depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de los activos fijos.

d) La vida útil considerada para los activos fijos es:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	66
Equipos	10
Muebles & Enseres	10
Vehículos	5
Maquinarias	10
Herramientas	10

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

La revalorización del año terminado fué acreditada a la cuenta de Superávit por revalorización que se incluye en el patrimonio y puede ser utilizada sólo para incrementar el capital social o absorber pérdidas futuras.

La revalorización de activo fijo ha sido calculada utilizando la tasa de devaluación del sucre ecuatoriano con relación del dolar norteamericano en el mercado de intervención del Banco Central del Ecuador, que representó el porcentaje de revalorización para el período terminado de 0.5102.

Los gastos de depreciación de los activos fijos se registran con cargo a las operaciones del ciclo contable, y para el efecto utiliza tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor revalorizado de los activos durante su vida útil.

e) Diferencia de cambio

El valor obtenido como consecuencia de la devaluación monetaria del sucre en relación al dólar norteamericano, se han registrado en débito a los gastos operacionales del año terminado.

f) Cambios en el nivel general de precios

De acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador, los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico, por consiguiente no reflejan las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

Conforme se anota en el índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, se aprecia lo siguiente.

<u>Año terminado</u> <u>31 de diciembre</u>	<u>Indice</u>	<u>Inflación</u>
1985	237.0	28.0
1986	291.8	23.1
1987	208.7	32.4

g) Jubilación patronal

De acuerdo a las disposiciones en vigencia contenidas en el Código de Trabajo del Ecuador, la empresa no ha constituido la correspondiente provisión para la jubilación patronal por el año terminado para los trabajadores que

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa.

h) Participación de los trabajadores sobre las utilidades e impuesto a la renta.

El valor total de las provisiones para la participación-- de los trabajadores en las utilidades, así como el impues- to a la renta y adicionales, se cargan a los resultados - del año terminado.

2 - INVERSIONES I ACCIONES READQUIRIDAS

Ecuatoriana de Ceramica C. A.	S/.	182.800,00
Inmobiliaria Teutón		60.000,00
Construcciones e Inversiones Las Terrazas S.A.	9'500.000,00	
Núcleo de Ejecutivos		80.000,00
Cédulas hipotecarias Banco de Descuento		10.000,00
Cédulas hipotecarias Banco del Progreso		35.000,00
		<hr/>
	S/.	9'857.800,00
Acciones readquiridas por la compañía a su valor nominal.	"	4'998.000,00
		<hr/>
	S/.	14'855.800.00
		=====

3 - MERCADERIAS EN TRANSITO

a) Incluye S/. 7'074.522.90 por los depósitos previos entregados al Banco Central del Ecuador, de las importaciones en tránsito pendientes al año terminado.

4 - CLIENTES Y DOCUMENTOS POR COBRAR

b) Incluye el valor de S/. 1'296.897.38 de clientes documentados cuyos vencimientos es a corto plazo.

5 - DEUDORES DEL EXTERIOR

Acma Packaging S/.

625.364.75

Valor que hace relación a importaciones de repuesto por recibir, añ año terminado.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

6 - DEUDORES VARIOS - ANTICIPO A EMPLEADOS

Cesar Burneo	S/. 2'235.128.80
Servicios Ejecutivos	14.106.07
Anticipo impuesto a la renta	6.570.31
Construcciones e Inversiones las Terrazas	3'337.162.55
Leopoldo del Pozo V.	10.000,00
Banco Central del Ecuador	1'974.800.14
Ecuaceramica	23.386.00
Guillermo Abad T.	168.974.08
Luracar	917.302.42
Lerqué Andrey	35.453.11
Nippon Koei	14.767.50
Petroport	18.000,00
Sonapal	315.361,48
	<hr/>
	S/. 9'179.979.63
Anticipos empleados	" 345.454.27
Comisariato	" 272.231.84
	<hr/>
	S/. 9'797.665.74
	=====

Se refiere a anticipos a la participación de los trabajadores en las utilidades de la compañía, inclusive el servicio de comisariato y diferencia en liquidación al impuesto a la renta. E intereses sobre saldos deudores a cargo de la firma Construcciones e Inversiones Las Terrazas S.A.

7 - TERRENOS

c) Las bodegas 1 y 2 ubicadas en el kilometro 3 1/2 vía C. J. Arosemena, están cedidas en hipotecas en el Banco de Descuento al plazo de 10 años y el interés del 15% y 2% de comisión anual, con vencimiento en Junio 30 de 1991.

8 - EDIFICIOS

d) Las oficinas y sotanos del edificio Las Terrazas, se encuentran hipotecadas en el Banco del Progreso al plazo de 10 años e interés del 20% y comisión 2% anual, con vencimiento el 13 de diciembre de 1993.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

9 - GASTOS ANTICIPADOS

Banco de Londres	S/.1'481.016.78
Banco del Progreso	103.844.70
Banco del Pichincha	103.111.36
Banco Holandés Unido	2'476.500.27
Compañía de seguros Ecuatoriana Suiza	561.853.03
Compañía de seguros La Unión	59.491.12
Compañía de seguros Amazonas	12.296.12

S/.4'798.113.38
=====

Provisión de los intereses bancarios por los préstamos a corto plazo adquirido por la compañía para financiar el capital de trabajo, incluyendo las provisiones sobre las primas de los seguros obtenidos.

10 - CARGOS DIFERIDOS

Banco de Londres	S/.15'480.000,00
Banco del Progreso	1'681.536,00

S/.17'161.536,00
=====

Valor que representa los intereses al 18% y 2% de comisión anual sobre los créditos de estabilización por la sucretización de US\$ dollar 280.000,00 al año terminado.

11 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco de Londres	S/. 79'310.588.00
Banco del Pichincha	" 3'800.000,00
Filanbanco	3'468.290.70
Banco del Progreso	15'862.648.98
Banco Holandés Unido	27'700.000,00

S/.130'141.527.68
=====

Endeudamiento adquirido por la compañía a efecto de financiar las importaciones de - papel cartulina - generando el interés del 31% al 42% anual, con vencimientos a corto plazo - Marzo de 1988 - y largo plazo a Marzo de 1991 y - Diciembre de 1993.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

12 - ACREEDORES VARIOS S/. 64'745.863.29
=====

1) Se incluye S/. 8'522.667.60 por la participación de los trabajadores en las utilidades y S/. 11'880.598.75 correspondiente al impuesto a la renta y adicionales calculado sobre las ganancias obtenidas por la compañía al año terminado.

13 - ACREEDORES DEL EXTERIOR

Champion Papel e Celulose

Factura No Equ -H-674/87 -P/41 - 21-87	S/. 18'563.464.92
Factura No Equ -J-020/87 -P/39 - 20-87	6'942.561.97
Factura No Equ -J-021/87 -P/38 - 19-87	11'432.654.10
Factura No Equ -D-179/87 -P/28 - 15-87	5'662.531.60

S/. 42'601.212.59
=====

Cobranzas a la vista por las importaciones de papel realizada por la compañía, y provenientes de la firma "Champion Celulose" - Brasil - al año terminado.

14 - PRESTAMOS HIPOTECARIOS

Banco del Progreso	S/. 5'706.972.07
Banco de Descuento	2'163.513.54

S/. 7'870.485.61

Menos: porción corriente a corto plazo 1'028.031.42

S/. 6'842.454.19
=====

Préstamo No 54 con vencimiento en diciembre 13 de 1993 al 20% de interés y 2% de comisión anual; y, préstamo No 4416 que vence en Junio 30 de 1991 con el 15% de interés y 2% de comisión anual en su orden.

15 - UTILIDAD RETENIDA

De acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador, establece que la compañía debe trasladar el 10% de su ganancia líquida anual para constituir la reserva legal, hasta el orden del 50% de su capital suscrito y pagado.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C. D. A. 2203

Guayaquil-Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1987

Esta reserva no será distribuída entre sus accionistas.
- solo en caso de liquidación de la compañía - sin embargo, podrá utilizarse para incrementar el capital social ó cubrir futuras pérdidas.

16 - TIPOS DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 1987, los tipos de cambios en el mercado libre y de intervención en vigencia fué de - S/. 248.50 y S/. 222,00 por cada dollar norteamericano.