

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C.P.A. 2203
Quayaquil - Ecuador

1989

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989



APR 30 1990

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Guayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

PRINCIPIOS Y PRACTICAS MAS SIGNIFICATIVAS

La compañía fué constituida mediante escritura pública el 6 de Diciembre de 1963, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, con el propósito de ejercer el comercio en el ramo de importación de mercaderías; i realizar la comercialización de las mismas. Además de instalar agencias i representaciones.

a) Prácticas contables

La compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el sucre (S/.) de conformidad a las normas contables aplicadas en el Ecuador, que son utilizadas en la preparación i elaboración de los estados financieros, sin haber considerado las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional respecto a la situación patrimonial, financiera i de los resultados de sus operaciones.

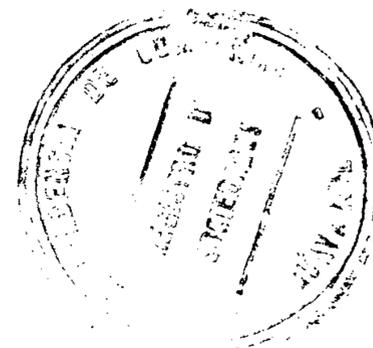
b) Inventarios

Estan valuados al costo o mercado utilizando el método promedio ponderado i constituido por: papel, cartulina, sanitarios, griferías i cerámica en general. Las adquisiciones en ultramas se registra al costo de conformidad a las respectivas facturas debidamente legalizadas i más gastos relacionados de las operaciones comerciales.

c) ACTIVO Fijo

El activo fijo registra el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas i más las revalorizaciones efectuadas para el año terminado de 1989. La depreciación utilizada i calculada es el método de línea recta, considerando como base la vida útil estimada de los activos fijos.

006103
APR 30 1990



Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quito - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

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

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

La revalorización del año terminado fué acreditada a la cuenta de Superávit por revalorización de Activos Fijos que se incluye en el patrimonio i puede ser utilizada solamente para incrementar el capital social ó absorber posibles pérdidas.

La revalorización del Activo Fijo ha sido calculada utilizando para el efecto la tasa de devaluación del sucre ecuatoriano en relación - del dólar norteamericano en el mercado de intervención del Banco Central del Ecuador, que representó el porcentaje para el período terminado del orden 1.4420.

Los gastos de las depreciaciones de los activos fijos se registran - con cargo a las operaciones del año fiscal, i para lo cual utiliza tasas consideradas adecuadas para depreciar el valor revalorizado de - los activos fijos durante su vida útil.

e) Diferencia de cambio

El importe obtenido como consecuencia de la variación monetaria del sucre en relación al dólar norteamericano, se ha registrado con abono a otros ingresos del año terminado.

f) Cambios en el nivel general de precios

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

Razón por la cual, la pérdida del poder adquisitivo del sucre ecuatoriano puede tener un efecto importante de comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C.P.A. 2203
Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

g) Participación de los trabajadores sobre las utilidades e Impuesto a la Renta.

El valor de las provisiones para la participación de los trabajadores en las utilidades, así como el impuesto a la renta, se cargan a los resultados del año terminado.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - EcuadorCOMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.BALANCE GENERALAÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989ACTIVOACTIVO CORRIENTE

Caja - Bancos		S/.	33'792.801,61
Inversiones i Acciones reaquiridas (2)		"	15'419.700,00
Inventarios		"	527'218.755,10
Mercaderías en Tránsito		"	73'146.015,59
Clientes i Documentos por Cobrar (3)		"	104'006.311,13-A
Deudores del Exterior (4)		"	27'508.647,95
Deudores Varios-Anticipo Empleados (5)		"	33'485.732,01
Gastos Anticipados-Trans.Mercantiles(6)		"	13'068.827,73
Reservas por cuentas incobrables		"	(3'949.313,21)

 S/. 823'697.477,91

ACTIVO FIJO

Terrenos (7)	S/.	2'968.684,48
Edificios (8)	"	46'266.853,70
Muebles & Equipos de Oficina	"	9'022.758,88
Equipos	"	1'052.295,97
Maquinarias & Herramientas	"	2'585.614,62
Vehículos	"	14'427.452,40
Gastos de instalación	"	942.473,99

 S/. 77'266.134,04

 Revalorización de Activos Fijos " 110'328.042,77

 S/. 187'594.176,81

 Menos: Depreciación acumulada " 95'906.614,98

 S/. 91'687.561,83

ACTIVO DIFERIDO
 Intereses i Comisión (9) S/. 7'212.230,40

 TOTAL ACTIVO

 S/. 922'597.270,14

Veá notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones Bancarias	(10)	S/. 154'675.270,40
Proveedores i Documentos por Pagar		" 27'372.171,24
Acreedores Varios	(11)	" 175'404.901,48-B
Acreedores del Exterior	(12)	" 187'421.105,10
Préstamos Hipotecarios-parte corriente	(13)	" 1'494.800,17
Total Pasivo Corriente		S/. 546'368.248,39

PASIVO FIJO

Préstamos Hipotecarios	S/. 4'108.337,26
------------------------	------------------

PATRIMONIO

Capital Social	S/. 30'000.000,00
Reservas	" 181'821.620,03
Superávit de Capital por Revalorización	" 51'750.184,17
Utilidad neta del ejercicio no distribuida (14)	" 108'548.880,29

S/. 372'120.684,49

Total Pasivo i Capital S/. 922'597.270,14

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C.P.A. 2203
Guayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Ventas Netas	S/. 1.525'143.699,50
Costo de Ventas	" (1.271'053.238,69)
	<hr/>
	S/. 254'090.460,81
	<hr/>
Gastos de Administración	S/. 85'603.122,62
Gastos de Ventas	" 51'883.819,33
Intereses i Descuentos	" 70'301.013,50
Cortadora de Papel	" 2'645.168,23
Provisión para cuentas incobrables	" 1'037.881,60
	<hr/>
	S/. 211'471.005,28
	<hr/>
Utilidad en la Operación	S/. 42'619.455,53
Otros Ingresos, netos	" 125'799.235,41
	<hr/>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades, inclusive el impuesto a la renta i adicionales	S/. 168'418.690,94
Participación del 15% de los trabajadores sobre las utilidades	" (25'262.803,65)
Impuesto a la renta i adicionales	" (34'607.007,00)
	<hr/>
Utilidad neta del ejercicio no distribuida	S/. 108'548.880,29
	<hr/> <hr/>

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
 C.P.A. 2203
 Guayaquil - Ecuador

COMERCIAL FLADINER LERQUE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

	Acciones Comunes	Superávit por Réval.	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Ganancias Retenidas
Enero 10./89	30'000.000,00	39'403.196,90	15'072.525,14	87'750.501,04	80'084.200,68
Ganancias netas					108'548.880,29
Revalorización de activos fijos		12'346.987,27			
Transferencia a Reserva Legal i estatutaria			10'597.106,26		(80'084.200,68)
Acciones Adquiridas	(4'998.000,00)				
Otros Ajustes				(1'085.606,83)	
Reservas Facultativas				69'487.094,42	
TOTAL PATRIMONIO	25'002.000,00	51'750.184,17	25'669.631,40	156'151.988,63	108'548.880,29

Vea nctas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

FUENTES DE FONDOS:

Ganancias netas	S/. 108'548.880,29
Más: Gastos que no representan desembolsos de capital de trabajo	
Depreciación	" 11'231.187,25
Amortización	" 5'388.537,80
Venta de Activos Fijos	" 20'600.335,25
	<hr/>
	S/. 145'768.940,59
	<hr/> <hr/>

APLICACION DE FONDOS:

Compra de activos fijos (muebles, maquinarias)	S/. 1'827.310,00
Disminución de pasivo a largo plazo	" 33'474.070,29
Otros (ajustes)	" 1'225.523,71
	<hr/>
	S/. 36'526.904,00
	<hr/> <hr/>

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO S/. 109'242.036,59

VEA NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

2 - INVERSIONES I ACCIONES READQUIRIDAS

Ecuatoriana de Cerámica C.A.	S/.	746.700,00
Inmobiliaria Teutón	"	60.000,00
Construcciones e Inversiones	"	9'500.000,00
Núcleo de Ejecutivos	"	80.000,00
Cédulas Hipotecarias Banco de Descuento	"	10.000,00
Cédulas Hipotecarias Banco del Progreso	"	25.000,00
		<hr/>
	S/.	10'421.700,00
Acciones readquiridas por la compañía a su valor nominal	"	4'998.000,00
		<hr/>
	S/.	15'419.700,00
		<hr/> <hr/>

3 - CLIENTES I DOCUMENTOS POR COBRAR

- A) Se ha incluido el valor de S/.218.151,00 correspondientes a clientes debidamente documentados con vencimientos a corto plazo.

4 - DEUDORES DEL EXTERIOR

Svalander Sten	S/.	9'818.066,40
Champion papel e Celulose	"	183.912,00
Acme Packagin	"	625.364,75
W. A. Fritze	"	9'308.000,00
Ligna Limited	"	7'573.304,80
		<hr/>
	S/.	27'508.647,95
		<hr/> <hr/>

Importe correspondientes a los depósitos en garantía por las importaciones de papel i repuestos al año terminado.

Vea notas a los estados financieros

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 19895 - DEUDORES VARIOS - ANTICIPOS EMPLEADOS

Cesar Burneo	S/.	1'435.128,80
Construcciones e Inversiones Las Terrazas	"	9'365.418,68
Guillermo Abad Torres	"	318.696,48
Cia. de Seguros Ecuatoriana-Suiza	"	564.937,44
Banco Central del Ecuador (devoluciones)	"	148.134,90
Gastos de viaje por liquidar	"	552.671,00
Impuestos retenidos en la Fuente	"	6'922.144,29
Wladimir Lerque G.	"	55.083,02
Petroport	"	40.000,00
Enrique Graber	"	1'000.000,00
José Gonzalez Alcivar	"	432.070,00
Lloyds bank	"	227.441,25
C. i. s. e.	"	252.153,00
Anticipo Impuesto a la Renta	"	10'369.658,48

 S/. 31'683.537,34

Anticipo Empleados	"	818.051,17
Comisariato	"	984.143,50

 S/ 33'485.732,01

Importe relacionado con los anticipos sobre las participaciones sobre las utilidades a los trabajadores, incluyendo la partida de Comisariato o diferencias en liquidaciones del Impuesto a la Renta e intereses deudores a cargo de la firma Construcciones e Inversiones Las Terrazas S.A., además de las Retenciones del impuesto retenidos en la fuente al año terminado.

6 - GASTOS ANTICIPADOS

Lloyds bank	S/.	3'645.466,88
Banco del progreso	"	271.342,43
Banco del Pichincha	"	160.000,00
Cia. Seguros Ecuatoriano Suiza	"	3'722.854,20
Cia. Seguros Sul América	"	1'233.030,70
La Unión Cia. de Seguros	"	123.250,06
Cia. de Seguros Amazonas	"	12.320,30

 S/. 9'168.264,57

Transacciones mercantiles	"	3'900.563,16
---------------------------	---	--------------

 S/. 13'068.827,73

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQIES.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Provisión de intereses bancarios por préstamos obtenidos a corto plazo para financiar el capital de trabajo, inclusive, las provisiones sobre primas de seguros.

Además, se incluye el importe del crédito fiscal al año terminado.

7 - TERRENOS

Las bodegas 1 i 2 ubicadas en el kilómetro 3 1/2 en la vía C.J. Arosemena, se encuentran hipotecadas en el Banco de Descuento a 10 años plazo, devengando el interés del 15% i 2% de comisión anual con vencimiento en Junio 30 de 1991.

8 - EDIFICIOS

Las oficinas i sótano del edificio las terrazas, se encuentran hipotecadas en el banco del Progreso a 10 años plazo, interés del 20% i comisión 2% anual en su orden. Vencimiento 13 de Diciembre de 1993.

9 - CARCOS DIFERIDOS

Banco de Londres	S/. 6.960.000,00
Banco del Progreso	" 252.230,40

S/. 7.212.230,40

Importe de los intereses al 18% i comisión 2% anual sobre los créditos de estabilización debido a la sucretización de - - - -
US\$ 280.000,00, inclusive, el riesgo cambiario al año terminado.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Guayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE de 198910 - OBLIGACIONES BANCARIAS

Financiamiento obtenido por la compañía con la finalidad de negociar las importaciones de papel i repuestos en general, cuyo endeudamiento genera el interés del 48% i 50% sobre los créditos directos i sobre los créditos de estabilización monetaria el 18% i 2% de comisión anual en su orden. Vencimientos: Febrero 1990, Marzo 1991 i Marzo 1992.

11 - ACREEDORES VARIOS

Lloyds Bank	S/.	9'761.105,56
Banco del Progreso	"	1'658.196,15
Eduardo Viñan A.	"	30.000,00
Personal de empleados (décimo cuarto i quintos ueldo)	"	1'054.000,00
Gastos por Pagar	"	21'078.604,63
I.E.S.S. (aportes, fondo de Reserva, préstamos quirografario)	"	1'061.695,04
Personal de empleados (impto. renta)	"	1'792.965,00
Wladimir Lerqué G. (acciones)	"	4'998.000,00
Gofrados Lerqué Cia. Ltda.	"	27'305.420,77
Banco de Descuento (dividendo hipoteca)	"	422.683,88
Banco del Pichincha	"	600.000,00
Finversa	"	172.137,11
La Unión Cisa. de Seguros	"	30.417,88
Richard O'Custer S.A.	"	201.894,00
Impuestos Retenidos en la Fuente	"	725.394,81
Personal de empleados (reservas jubilación patronal)	"	44'551.476,00
C.i.s.e. (depósito en garantía)	"	38.100,00
Di-chen del Ecuador (depósito en garantía)	"	20.000,00
Matelec de Guayaquil (depósito en garantía)	"	34.000,00
	S/.	115'535.090,83
Participación del 15% sobre las utilidades de la compañía para los trabajadores	"	25'262.803,65
Impuesto a la renta i adicionales por el año terminado.	"	34'607.007,00
	S/.	175'404.901,48

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - EcuadorCOMERCIAL WLAIDMIR LERQUE S.A.ICTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

B) Importe total que demuestra la incorporación del 15% de participación para los trabajadores de la compañía, así como el impuesto a la renta i adicionales calculado sobre las utilidades al año terminado.

12 - ACREEDORES DEL EXTERIORChampion papel e Celulose

Cob. F/. EQU-J503/88-P/.80/54/88	S/.	743.866,00
Cob. F/. EQU-H-725/89-P/.3/3/89	"	29'293.436,20
F/.EQU-G-659/89-P/.59/41/89	"	22'115.345,38
Intereses en Cobranzas a plazo	"	6'845.098,43

Swalander Sten

Factura # 5039-P/. 65/6/8766/7/87	"	931.476,90
-----------------------------------	---	------------

Thagex de Comercio

Factura # 688/89-P/.83/3/88 (saldo)	"	788.933,60
-------------------------------------	---	------------

Hermanos Borda

Factura # 88463-P/. 89/3/88 (saldo)	"	537.653,20
-------------------------------------	---	------------

Hobras Industrias de papel

Factura # 005/89- P/. 42/2/89	"	21'487.219,02
-------------------------------	---	---------------

Canadian International

Factura # 90728594-P/. 60/1/89	"	20'090.790,00
--------------------------------	---	---------------

Ligna Limited

Factura # 13/567-P/. 45/1/8	"	7'325.646,42
-----------------------------	---	--------------

Champion Internatinal

Factura # EQU-P-1504		
P/. 67/1/89.		16'074.346,75
Fact. #15644		
P/.67/1/89(saldo)		<u>78.711,60</u>
	"	16'153.058,35

Papel Prensa

Factura # E-089-P/.74/1/89	"	34'298.055,00
----------------------------	---	---------------

Papel del Tucumán

Factura # 90814-P/. 66/1/89	"	26'810.526,60
-----------------------------	---	---------------

S/.	<u>187'421.105,10</u>
-----	-----------------------

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez

C.P.A. 2203

Quayaquil - Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Importe correspondiente de las cobranzas a la vista, relacionadas con las importaciones de papel realizadas por la compañía i proveedores de las firmas extranjeras señaladas al año terminado.

13 - PRESTAMOS HIPOTECARIOS

Banco de Descuento

Pagaré # 4416 - S/.4'000.000,00
vencimiento Junio 30 de 1991, -
interés 15% i comisión 2% anual. S/. 1'079.544,38

Banco del Progreso

Pagaré # 54 S/.7'000.000,00
vencimiento Diciembre 13 de 1997
interés 20% i comisión 2% anual. " 4'523.593,05

S/. 5'603.137,43

Menos: porción corriente a corto plazo " 1'494.800,17

S/. 4'108.337,26

14 - UTILIDAD RETENIDA

De conformidad a la legislación vigente en el Ecuador, se establece que la compañía debe trasladar el 10% de su ganancia líquida anual para constituir la reserva legal hasta el 50% de su capital social pagado.

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