

**TRUST CASA DE VALORES S.A.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AUDITADOS POR EL AÑO TERMINADO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995**

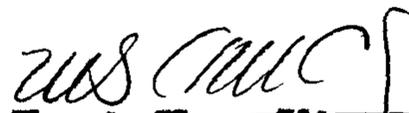
## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

**A TRUST Casa de Valores S.A.**

He auditado el balance general de TRUST Casa de Valores S. A., al 31 de diciembre de 1995, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio de accionistas, Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRUST Casa de Valores S. A. al 31 de diciembre de 1995, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

  
**Tomás Chang Yánez**  
Registro Superintendencia  
de Compañías N°. 032

**Guayaquil, Ecuador**  
**28 de Marzo de 1996**

**TRUST Casa de Valores S.A.**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
( Expresado en miles de Sucres)**

**ACTIVO**

**ACTIVO CORRIENTE:**

Caja y Bancos		6.555
Inversiones Temporales	(NOTA 3)	167.617
Cuentas por Cobrar	(NOTA 4)	1.689.407
Pagos anticipados	(NOTA 5)	<u>34.328</u>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>1.897.907</b>

CUENTAS POR COBRAR - ACCIONISTAS		571.689
ACTIVOS FIJOS	(NOTA 7)	110.543
CARGOS DIFERIDOS	(NOTA 8)	103.893
DEPÓSITOS EN GARANTÍA		2.635
OTROS ACTIVOS	(NOTA 9)	<u>644.981</u>

**TOTAL ACTIVOS** **3.331.648**

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas por Pagar		1.665.197
Otras Cuentas por Pagar		<u>16.458</u>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>1.681.655</b>

CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTA		390.035
DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO		<u>26.003</u>

**TOTAL PASIVOS** **2.097.693**

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital Social		1.006.160
Aporte futuro aumento de capital		6.203
Reserva Revalorización Patrimonial		319.693
Reexpresión Monetaria		150.410
Pérdida del Ejercicio Anterior		-27.158
Pérdida del Ejercicio		<u>-221.353</u>

**TOTAL PATRIMONIO** **1.233.955**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS** **3.331.648**

**TRUST Casa de Valores S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
( Expresado en miles de Suces)**

**INGRESOS:**

Intereses Ganados	76.161
Intermediacion de Valores	23.157
Intereses Diferidos	91.194
Dividendos Ganados	899
Comisiones Ganadas	<u>46.363</u>

**TOTAL**

237.774

**EGRESOS:**

Gastos Operativos	
Gastos Financieros	358.695
Gastos no Operativos	<u>100.432</u>

**TOTAL**

459.127

**PERDIDA DEL EJERCICIO**

(221.353)

**TRUST Casa de Valores S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
( Expresado en miles de Suces)**

	<u>Enc/01/95</u>	<u>Corrección</u>	<u>Cancelación</u>	<u>Perdida</u>	<u>Dic/31/95</u>
		<u>monetaria</u>	<u>de capital</u>	<u>del ejercicio</u>	<u>Sumas</u>
Capital social pagado .....	432.617		5.039		437.656
Acciones suscritas y no pagadas .....	573.543		(5.039)		568.504
Reserva por re- valorización del patrimonio .....	77.699	241.994			319.693
Reexpresión monetaria .....	323.274	(172.864)			150.410
aporte futura capitalización .....	6.203				6.203
Pérdida del Ejercicio anterior .....	(22.224)	(4.934)			(27.158)
Pérdida del Ejercicio				(221.353)	(221.353)
<b>Total .....</b>	<b>1.391.112</b>	<b>64.196</b>	<b>0</b>	<b>(221.353)</b>	<b>1.233.955</b>

**TRUST Casa de Valores S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
( Expresado en miles de Sucros)**

**APLICACIÓN DE FONDOS:**

**Operaciones**

Pérdida del ejercicio .....	194.195
Gastos que no requieren desembolsos	
Ingresos diferidos .....	(19.773)
Depreciación .....	(20.439)
Amortizaciones .....	(26.049)
<b>Total de operaciones .....</b>	<b>127.934</b>

**CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN**

Caja General .....	6.005
Cuentas por Cobrar .....	1.633.062
Inversiones Temporales .....	(75.669)
Documentos por Pagar L/p .....	11.996
Activos fijos .....	9.952
<b>Total</b>	<b><u>1.713.289</u></b>

**FUENTES DE FONDOS:**

Pagos Anticipados .....	29.771
Cuentas por Cobrar - accionistas .....	1.854
Cuentas por pagar .....	1.681.655
<b>Total</b>	<b><u>1.713.289</u></b>

**TRUST Casa de Valores S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1995  
( Expresado en miles de Sucres)**

---

**1.- OPERACIONES**

Trust Casa de Valores S.A. fue constituida en Ecuador en julio 26 de 1988 con la denominación social de LITOCORP S.A. según resolución No. 94-2-1-1-0000634 de superintendencia de compañías de febrero 17 de 1994, cambia su razón social a CASA DE VALORES LITOCORP S.A.; posteriormente en febrero 20 de 1995 fue autorizado mediante resolución 95-2-1-1-001359 a realizar operaciones bajo la denominación de TRUST CASA DE VALORES S.A. Su objeto social es ejercer la intermediación de valores, administrar portafolios de valores o dineros individualizado de terceros y comprar o vender valores por cuenta propia. Fue inscrita en el registro del Mercado de Valores el 5 de septiembre de 1994 y a partir de octubre de 1994 empezó a operar como casa de valores.

Su actividad principal es ejercer la intermediación de valores, administrar portafolios de valores o dineros individualizado de terceros y comprar o vender valores por cuenta propia.

La organización, Actividades, Funcionamiento y Liquidación de las Casas de Valores están reglamentadas principalmente por la ley de Mercado de Valores y Reglamentos, Resoluciones del Consejo Nacional de valores, superintendencia de Compañía, Bolsa de Valores y su Estatuto.

**2.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS  
BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.**

Los estados financieros adjuntos están preparados en sucres de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la superintendencia de Compañías del Ecuador.

**Moneda extranjera y Unidad de Valor Constante.**

Cuota patrimonial fue ajustada a unidad de valor constante de S/.17.769 por cada UVC vigente al 31 de diciembre de 1995 y; documentos por pagar a largo plazo al tipo de cambio de S/.2.925 por US\$.1.00, vigente al 31 de diciembre de 1995.

### 3.- INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de diciembre de 1995, están constituidas como sigue:

(En miles de sucres)

RENTA VARIABLE (ACCIONES):.....251

Cridesa ..... 251.

RENTA FIJA (DOCUMENTOS):.....167.366

Certificados Financieros 35 % ..... 75.760

INMOTRADE/Letra de Cambio 25 % ..... 91.606

TOTAL .....167.617

Están registradas al costo de adquisición.

### 4.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1995, están constituido como sigue.

Op.Bolsa de Valores Sucre Pérez ..... 1.625.907

Otros Intermil. Ced. Hip. .... 23.702

\*Profin S.A. .... 18.782

\*Inmoec S.A. .... 21.017

TOTAL ..... 1.689.407

### 5.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1995, están constituido como sigue.

Industrial Baquerizo ..... 18.288

Eduardo Jurado ..... 9.303

Seguros (Vehículo) ..... 4.241

Seguros (Incendio) ..... 184

Seguros (Robo y Asalto) ..... 311

Retenciones(8%Rend.Fin) ..... 2.001

34.328

### 6.- CUENTAS POR COBRAR ACCIONISTAS

Corresponden principalmente a valores adeudados de capital suscrito no pagado, los cuales son pagaderos hasta el año 1996.

## 7. ACTIVOS FIJOS.

Están registrados al costo de adquisición más corrección monetaria. El costo más la corrección monetaria son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los activos como sigue:

Activos	Tasas
Muebles y enseres	10%
Equipos de Oficina	10%
Equipos de Computación	20%
Vehículos	20%

Al 31 de diciembre de 1995, están constituidos como sigue:

	Saldo	adiciones	reexpresión	Saldo al
Muebles y Enseres .....	13.468	.....	..... 3.173	.... 16.641
Equipos de Oficina.....	13.193	..... 4,659	..... 2.977	.... 20.829
Equipos de Computación ....	15.713	..... 5.292	..... 3.807	.... 24.812
Vehículo.....	62.980	.....	..... 13.981	.... 76.961
Subtotal.....	105.354	..... 9.951	..... 23.938	.... 139.243
Depreciación acumulada	(4.914)	..... (898)	..... (22.888)	.... (28.700)
Total .....	100.440	9.053	1.050	110.543

Al 31 de diciembre de 1995, los activos fijos fueron ajustados con el índice de inflación del 22.20 % anual.

## 8.- CARGOS DIFERIDOS.

Incluyen gastos de : preoperación, constitución y adecuación registrados al costo de adquisición más corrección monetaria.

Al 31 de diciembre de 1995, están constituidos como sigue:

Gastos de Preoperación .....	26.082
Gastos de Constitución .....	26.770
Gastos de Adecuación .....	23.587
Gastos de Invest. de Mercado .....	27.454
Total .....	103.893

Estos gastos, son amortizados anualmente al 20%

## 9.- OTROS ACTIVOS.

Cuotas patrimoniales, registradas al costo de adquisición más ajustes en UVC; Puesto en bolsa, al costo de adquisición. Tales activos, no superan el valor de mercado y valor patrimonial proporcional.

Al 31 de diciembre de 1995, están constituidos como sigue:

	Costo Histórico	Ajuste C. Monetaria	Costo Ajustado
Fondo Patrimonial .....	372.553	82.707	455.260
Puesto en Bolsa, Membrecia .....	137.655	30.559	168.214
Decevale S.A. ....	17.600	3.907	21.507
Total	<u>527.808</u>	<u>117.173</u>	<u>644.981</u>

° Fondo patrimonial, corresponde a título N°. 24, de una cuota patrimonial en Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG), el mismo que esta endosado a favor de la BVG como garantía de cumplimiento de todas sus obligaciones como miembro de dicha Corporación, y en especial de las derivadas de las transacciones que por su intermedio realicen operaciones. A 31 de diciembre de 1995, la cuota patrimonial equivale a 25.640,20 unidad de valor constante. Valuadas a 17.769 de UVC del 31 de diciembre de 1995.

° Puesto en Bolsa, corresponde a certificados N°. 23 de Litocorp S.A. y endosado a favor de la bolsa de valores de Guayaquil, el cual garantiza el puesto de Bolsa. Al 30 de Junio de 1995 el Puesto en Bolsa tiene un valor referencial de S/.358.321.795 aproximadamente.

° Decevale S.A., corresponde a título N°. 47, que garantiza la propiedad de S/. 17.225 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de S/.1.000 cada una, en el capital de la compañía Deposito Centralizado de Valores Decevalos S.A.. Al 31 de Diciembre de 1994, el valor patrimonial proporcional por acción fue de S/. 1.155

## 10.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1995, las cuentas por pagar se descomponen como sigue:

Clientes	1.649.590
Proveedores	15.608
Otras	<u>16.457</u>
Total	<u>1.681.655</u>

## 11.- DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Corresponde a obligación con el Banco de Guayaquil, por US\$ 8.309 valorados a T/C de 2.925 vigente al 31 de diciembre de 1995.

## 12.- CUENTAS POR PAGAR - ACCIONISTAS

Representan obligaciones con accionistas, que no tienen fecha específica de vencimiento ni devengan intereses.

## 13.- CAPITAL SOCIALES

Al 31 de diciembre de 1995, el capital social se descompone como sigue:

<u>Accionistas</u>	<u>% Participaciones</u>	<u>Valor</u>
Aganban S.A.	29,136	293.208
Profin S.A.	10,405	104.680
Financiera Uno S.A.	16,668	167.693
Financiera del País	16,668	167.693
Inmoec S.A.	4,192	42.180
Garmiah S.A.	22.931	230.706
<hr/>		
<u>Total.</u>	<u>100%</u>	<u>1.006.160</u>

Al 31 de diciembre de 1995, el capital suscrito de la compañía esta constituido por 1.006.160 acciones de S/.1.000 cada una.

## 14.- CORRECCIÓN MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS.

Al 31 de diciembre de 1995, se ajusto las partidas no monetarias del balance general. El incremento de las cuentas de activos no monetarios es registrado con crédito a "Reexpresión Monetaria". El incremento de las cuentas patrimoniales es registrado con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".