



VIZÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.**

1 Hemos auditado el balance general que se adjunta de Grupo Comandato Transporte (Intertransporte) S. A. al 31 de Diciembre de 1996 y los correspondientes estado de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.

3 Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Dichas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad usados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración, así como también, evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

6 En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera Grupo Comandato Transporte (Intertransporte) S. A. al 31 de Diciembre de 1996, los resultados de sus operaciones y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad descritas en la nota 1.

La Compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1996, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

Vizñay, Asociados

Abril 24, 1997
Registro No. 105

Eddie Vizñay Díaz

Eddie Vizñay Díaz
Registro No. 1903

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 4) 26.910.066 ✓

Cuentas por cobrar:

Clientes (nota 5) 4.087.964.895 -

Otras cuentas por cobrar 155.489.235

Compañías relacionadas (nota 6) 499.142.195

TOTAL 4.742.596.325

Inventarios (notas 1, 2 y 7) 2.416.840.998

Pagos anticipados 154.575.692

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 7.340.923.081

PROPIEDADES , NETO (notas 1, 2 y 8) 336.792.530

OTROS ACTIVOS 629.119.199

TOTAL ACTIVO 8.306.834.810 Ok ✓

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (notas 1, 2 y 9)	4.013.433.080
Cuentas por pagar (nota 1 y 10)	2.244.845.902
Compañías relacionadas (nota 6)	457.327.264
Gastos acumulados	44.100.359
Impuestos por pagar (nota 13)	<u>33.704.427</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	6.793.411.032

CREDITOS DIFERIDOS 134.003.941 ✓

DEUDA A LARGO PLAZO 545.250.000 ✓

TOTAL PASIVO 7.472.664.973

PATRIMONIO

Capital social	5.000.000
Aportes para futuras capitalizaciones	597.500.000
Reserva legal (nota 1)	2.500.000
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 11)	181.339.431
Reexpresión monetaria (nota 12)	-97.114.638
Utilidades retenidas	<u>144.945.044</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>834.169.837</u>

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 8.306.834.810

Pasivo contingente (nota 13)

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

Ventas netas	10.457.144.229
Costo de ventas	<u>8.192.126.789</u>
UTILIDAD BRUTA	2.265.017.440
Gastos de ventas	979.383.221
Gastos de administración	1.042.728.000
Gastos financieros	<u>238.590.646</u>
TOTAL DE GASTOS	<u>2.260.701.867</u>
Otros ingresos (egresos)	<u>116.074.302</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	120.389.875
Participación de trabajadores (nota 1)	18.058.481
Impuesto a la renta (notas 1 y 13)	<u>25.582.848</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>76.748.545</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Suces)

CAPITAL SOCIAL

Saldo inicial	5.000.000
Saldo final	<u>5.000.000</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	597.300.000
Aporte en efectivo	200.000
Saldo final	<u>597.500.000</u>

RESERVA LEGAL (nota 1)

Saldo inicial	2.500.000
Saldo final	<u>2.500.000</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 11)

Saldo inicial	49.427.090
Corrección monetaria, 1996	131.912.341
Saldo final	<u>181.339.431</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 12)

Saldo inicial	-
Corrección monetaria moneda nacional, 1996	-97.114.638
Saldo final	<u>-97.114.638</u>

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo inicial	56.754.743
Corrección monetaria de resultados de años anteriores	11.441.756
Utilidad Neta, 1996	76.748.545
Saldo final	<u>144.945.044</u>

TOTAL

834.169.837

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Suces)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA 76.748.545

Más:

GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS

Depreciación 57.163.939

Provisión de cuentas incobrables 5.517.444

Utilidad Operacional 139.429.928

Aumento en cuentas por cobrar -2.393.215.534

Aumento en inventarios -322.265.617

Aumento en gastos anticipados -2.191.893

Aumento en otros activos -623.928.309

Aumento en cuentas por pagar 1.136.933.302

Aumento en gastos acumulados 6.061.478

Disminución en impuestos por pagar -137.702.726

Disminución en créditos diferidos -33.431.705

Efectivo Usado en Actividades de Operación -2.230.311.076

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Venta de activos fijos 12.424.587

Compra de activos fijos -72.518.515

Efectivo Usado en Actividades de Inversión -60.093.928

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documento por pagar 1.970.196.107

Aumento en deuda a largo plazo 185.250.000

Aportaciones en efectivo 200.000

**Efectivo Proveniente de Actividades de
Financiamiento** 2.155.646.107

Disminución del efectivo -134.758.897

Efectivo al principio del año 161.668.963

Efectivo a fin de año 26.910.066

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en sucres)

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a. Objeto Social

La Compañía está constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador, y tiene por objeto social la compra, venta, distribución y representación de toda clase de vehículos, bicicletas, motocicletas, automotores de cualquier tipo, motores fuera de borda, motos para el agua; así mismo sus repuestos, accesorios y partes.

b. Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador, por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías y Gobierno Nacional.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el balance general al 31 de Diciembre de 1996, siguiendo las disposiciones del Decreto Ejecutivo 2411 publicado en el Registro Oficial No. 601 del 30 de Diciembre de 1994 que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria de los estados financieros. Sin embargo los estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, por cuanto el reglamento arriba indicado no lo contempla.

c. Inventarios

Los inventarios están valorizados básicamente al costo de las últimas compras, el cual no excede el valor de mercado.

d. Propiedades

Las propiedades están valorizadas al costo de adquisición ajustado, (nota 8). Hasta el 31 de Diciembre de 1990, el factor de ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, en el mercado de Intervención. A partir de 1991, el factor de ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

e. Impuesto a la Renta

Las sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas o no en el país, que obtengan ingresos gravados de conformidad con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, estarán sometidas a la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

f. Reserva Legal

Ley de Compañías del Ecuador, establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad neta anual, hasta alcanzar por lo menos el 50% del capital pagado de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía; pero puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

g. Moneda Extranjera

Al 31 de Diciembre de 1996, los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio de mercado libre de S/3.635 por cada dólar de los Estados Unidos de América.

h. Registros Contables y Unidad Monetaria

Los registros contables de la Compañía se llevan en Sucres, que es la unidad monetaria de la República del Ecuador.

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1996 es 26.16% según el Acuerdo Ministerial No. 139 publicado en el Registro Oficial No. 114 del 22 de Enero de 1997, para reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor del mercado como resultado de la inflación o devaluación.

En el ejercicio impositivo 1996 se corrigen:

- Inversiones en acciones o aportes en sociedades, activos fijos, otros activos no monetarios, y patrimonio neto, en base al índice de Inflación, de Noviembre de 1995 a Noviembre de 1996, que representó el 26.16%.
- Inventarios, en base al valor de las últimas compras de Diciembre de 1996, en caso de no existir compras en dicho mes, se ajustarán las últimas compras por el índice proporcional de ajuste 26.16% dividido por 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurrido entre la última compra del ejercicio y Diciembre de 1996, y aquellos inventarios que no se compraron en 1996, se ajustarán al porcentaje anual 26.16%.
- Activos y pasivos en moneda extranjera, a la tasa de cambio de las divisas vigente del cierre del ejercicio 1996 en el mercado libre o de intervención según corresponda.

El efecto neto de la corrección se registra en 1996, en la cuenta Reexpresión Monetaria.

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), es como sigue:

<u>Año terminado</u> <u>31 de Diciembre</u>	<u>Porcentaje</u> <u>de Variación</u>
1994	25
1995	22
1996	26

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias, fue de 26.16%.

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1996 el saldo, es el siguiente:

Caja	S/.	5.500.000
Bancos		<u>21.410.066</u>
	S/.	26.910.066 ✓ =====

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

Un resumen de las cuentas por cobrar, es como sigue:

Clientes	S/.	4.097.914.898
Menos: Provisión para Cuentas Incobrables		<u>9.950.003</u>
	S/.	4.087.964.895 =====

Las cuentas por cobrar están respaldadas por las garantías que toma la compañía sobre las ventas que originan el crédito. La mayoría de los créditos se expiden y recaudan en base a vencimientos mensuales con plazos hasta de 24 meses.

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas durante 1996, es como sigue:

Ventas	S/. 4.525.765.078 =====
--------	----------------------------

Las transacciones con Compañías Relacionadas, se respaldan y efectúan en los mismos términos y condiciones equiparables a otros de igual especie, realizadas con terceros.

7. INVENTARIOS

Un resumen de los inventarios al 31 de Diciembre de 1996, es el siguiente:

Mercadería en general	S/. 2.226.387.778
En tránsito	<u>190.453.220</u>
	S/. 2.416.840.998 =====

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

8. PROPIEDADES

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, (costo de adquisición y corrección monetaria) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, fueron como sigue:

<u>COSTO</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/95	<u>ADICIONES</u>	<u>TRANSFE-</u> <u>RENCIAS</u>	<u>SALDOS</u> 31/12/96
Edificios	S/. 55.685.748	-	-	55.685.748
Equipos de oficina	1.181.016	3.250.665	-	4.431.681
Equipos de computación	23.283.454	2.824.850	-	26.108.304
Vehículos	188.755.434	58.702.050	-24.090.909	223.366.575
Muebles y enseres	14.166.492	7.740.950	800.800	22.708.242
	<u>283.072.144</u>	<u>72.518.515</u>	<u>-23.290.109</u>	<u>332.300.550</u>
<u>CORRECCION MONETARIA</u>				
Edificios	5.150.932	12.264.675	-	17.415.607
Equipos de oficina	139.443	402.307	-	541.750
Equipos de computación	2.501.586	5.424.097	-	7.925.683
Vehículos	21.562.353	37.990.436	-2.674.091	56.878.698
Muebles y enseres	1.676.450	4.290.941	-	5.967.391
	<u>31.030.764</u>	<u>60.372.456</u>	<u>-2.674.091</u>	<u>88.729.129</u>
TOTAL	<u>314.102.908</u>	<u>132.890.971</u>	<u>-25.964.200</u>	<u>421.029.679</u>
Menos depreciación acumulada:				
Costo	23.612.402	47.880.580	-13.539.613	57.953.369
Corrección monetaria	2.867.424	9.283.359	14.132.997	26.283.780
Total	<u>26.479.826</u>	<u>57.163.939</u>	<u>593.384</u>	<u>84.237.149</u>
Propiedades, neto	<u>S/. 287.623.082</u>	<u>75.727.032</u>	<u>-26.557.584</u>	<u>336.792.530</u>

Edificios se deprecian al 5% anual, equipos de oficina, muebles y enseres al 10% anual, vehículos y equipos de computación al 20% anual, bajo el método de línea recta. Los cálculos de Corrección Monetaria han sido revisados por los auditores independientes.

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre de 1996 incluye obligaciones bancarias , así:

Banco de Crédito

Préstamos al 13% de interés anual,
vencimientos en 1997:

	<u>U.S. \$</u>	
Febrero	400.000	S/. 1.454.000.000

Banco Bolivariano

Préstamos al 14% de interés anual,
vencimientos en 1997:

Enero	275.000	999.625.000
-------	---------	-------------

Banco Filanbanco

Préstamos al 16% de interés
anual, vencimientos en 1997:

Enero	222.923	810.325.105
Febrero	80.906	<u>294.093.310</u>
		1.104.418.415

Pacific National Bank

Préstamos al 13.25% de interés anual,
vencimiento en, 1997:

Abril	100.000	363.500.000
-------	---------	-------------

INTERESES POR PAGAR		<u>91.889.665</u>
---------------------	--	-------------------

TOTAL		S/. 4.013.433.080 =====
-------	--	----------------------------

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, por clasificación principal es como sigue:

Proveedores locales	S/.	105.149.410
Proveedores del exterior		1.606.071.742
Otras cuentas por pagar		<u>533.624.750</u>
	S/.	<u>2.244.845.902</u> =====

11. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Al 31 de Diciembre de 1996, el saldo es el siguiente:

Saldo inicial	S/.	49.427.090
Corrección monetaria, 1996		<u>131.912.341</u>
	S/.	<u>181.339.431</u> =====

El saldo de la cuenta no puede distribuirse como utilidad a los propietarios o accionistas pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución, en el caso de liquidación de la empresa, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.

GRUPO COMANDATO TRANSPORTE (INTERTRANSPORTE) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

12. REEXPRESION MONETARIA

El movimiento de reexpresión monetaria del año 1996, al 31 de Diciembre, es como sigue:

		<u>DEBE</u>	<u>HABER</u>
Saldo inicial	S/.	-	-
Propiedades		-	46.239.459
Patrimonio		<u>143.354.097</u>	-
		143.354.097	46.239.459
Saldo deudor		<u>-</u>	<u>97.114.638</u>
	S/.	<u>143.354.097</u>	<u>143.354.097</u>
		=====	=====

Si al final del ejercicio el saldo acumulado de la cuenta reexpresión monetaria es deudor, puede ser compensado a nivel de cuentas patrimoniales total o parcialmente, en primer lugar con el saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio y su remanente con las utilidades del ejercicio en curso y con las utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores si las hubiere.

Si la compensación se realizase con cargo a utilidades del ejercicio en curso o con utilidades o reservas de libre disposición de años anteriores, dicha compensación generará un crédito tributario equivalente al 20%.

13. IMPUESTO A LA RENTA

Los registros contables de la compañía no han sido fiscalizados por las autoridades de impuestos.



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS, EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO

**A los Accionistas y Junta de Directores de
Grupo Comandato Transporte (Intertransporte) S. A.**

Hemos auditado los estados financieros de Grupo Comandato Transporte (Intertransporte) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 24 de Abril de 1997.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formamos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de las evidencias que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos, en relación a que:

- Los estados financieros surgen de los registros de la Compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus reglamentos.
- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables.
- Se han pagado el Impuesto a la Renta e Impuesto al Valor Agregado, que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias.
- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han practicado y pagado las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión se consideren incumplimiento significativos de los referidos aspectos por parte de Grupo Comandato Transporte (Intertransporte) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.


Abril 24, 1997
Registro No. 105


Eddie Vizhñay Díaz
Registro No. 1903