

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Opinión de los Auditores Independientes sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias, en materia de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente e Impuesto al Valor Agregado.

Exp. # 72363



VIZHÑAY, ASOCIADOS
CONTADORES PUBLICOS Y ASESORES

**A los Accionistas y Junta de Directores de
GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.**

1 Hemos auditado el balance general que se adjunta de Grupo Comandato Guayas (COMGUAYAS) 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.
4 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 de Grupo Comandato Guayas (COMGUAYAS) 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.

Vizhnay, Asociados

Eddie Vizhnay Díaz

Abril 14, 1997
Registro No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
Registro No. 1903

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Suces)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo en caja y bancos (nota 4) 165.428.636

Cuentas por cobrar:

Cientes (nota 5) 8.992.843.112

Otras cuentas por cobrar 363.493.085

Compañías relacionadas (nota 6) 64.201.399

TOTAL 9.420.537.596

Inventarios (notas 1, 2 y 7) 1.805.205.503

Pagos anticipados 132.451.082

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 11.523.622.817

PROPIEDADES, NETO (notas 1, 2 y 8) 398.578.764

OTROS ACTIVOS 1.999.026

TOTAL ACTIVO 11.924.200.607

11.921.664.525 OK ✓

Δ 4.221.468 m

Rey ✓

✓

Rey ✓

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Balance General

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Suces)

PASIVO

PASIVO CORRIENTE:

Documentos por pagar (nota 9) 4.399.925.227

Cuentas por pagar:

Otras cuentas por pagar 424.320.606

Compañías relacionadas (nota 6) 1.948.939.256

TOTAL 2.373.259.862

Gastos acumulados 71.398.670

Impuestos por pagar (nota 12) 35.567.363

TOTAL PASIVO CORRIENTE 6.880.151.122

CREDITOS DIFERIDOS 4.519.561.414

TOTAL PASIVO 11.399.712.536

PATRIMONIO

Capital social 5.000.000

Aportes para futuras capitalizaciones 372.638.057

Reserva legal (nota 1) 3.145.565

Reserva por revalorización del patrimonio (nota 10) 54.581.163

Utilidades retenidas 89.123.286

TOTAL PATRIMONIO 524.488.071

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 11.924.200.607

Pasivo contingente (nota 12)

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estado de Resultados

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Suces)

Ventas netas	8.813.245.148
Costo de ventas	<u>7.062.551.548</u>
UTILIDAD BRUTA	1.750.693.600
Gastos de ventas	1.408.987.201
Gastos de administración	123.151.040
Gastos financieros	<u>134.779.227</u>
TOTAL GASTOS	<u>1.666.917.468</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	83.776.132
Participación de trabajadores (nota 1)	12.566.420
Impuesto a la renta (notas 1 y 12)	<u>17.802.428</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>53.407.284</u></u>

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

CAPITAL SOCIAL

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

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo inicial	350.000.000
Aportes en efectivo, 1996	<u>22.638.057</u>
Saldo final	<u>372.638.057</u>

RESERVA LEGAL (nota 1)

Saldo inicial	3.145.565
Saldo final	<u>3.145.565</u>

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO (nota 10)

Saldo inicial	832.500
Corrección monetaria, 1996	96.210.486
Compensación saldo deudor reexpresión monetaria, 1996	<u>- 42.461.823</u>
Saldo final	<u>54.581.163</u>

REEXPRESION MONETARIA (nota 11)

Saldo inicial	10.410.658
Corrección monetaria, 1996	<u>- 52.872.481</u>
Compensación saldo deudor reexpresión monetaria, 1996	<u>42.461.823</u>
Saldo final	<u>-</u>

*No este sueldo
o reexpresión.*

UTILIDADES RETENIDAS

Saldo inicial	28.310.085
Corrección monetaria del patrimonio, 1996	7.405.917
Utilidad neta, 1996	<u>53.407.284</u>
Saldo final	<u>89.123.286</u>

TOTAL

524.488.071

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

31 de Diciembre de 1996

(Expresado en Sucres)

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

UTILIDAD NETA	53.407.284
----------------------	-------------------

Más:

GASTOS QUE NO CONSTITUYEN DESEMBOLSOS

Depreciación	48.499.327
Provisión de cuentas incobrables	57.000.000
Amortización de cargos diferidos	585.081
Utilidad Operacional	159.491.692

Aumento en cuentas por cobrar	-4.221.468.753
Aumento en inventarios	-917.294.233
Aumento en gastos anticipados	-72.899.344
Disminución en otros activos	3.069.338
Disminución en cuentas por pagar	-1.277.616.383
Aumento en gastos acumulados	34.137.267
Aumento en impuestos por pagar	29.648.388
Aumento en créditos diferidos	2.266.984.903
Efectivo Usado en Actividades de Operación	-3.995.947.125

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de activos fijos	-298.419.773
Efectivo Usado en Actividades de Inversión	-298.419.773

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aumento en documentos por pagar	4.365.030.937
Aportaciones en efectivo	22.638.057
Efectivo Proveniente de Actividades de Financiamiento	4.387.668.994

Aumento del efectivo	93.302.096
----------------------	------------

Efectivo al principio del año	72.126.540
-------------------------------	------------

Efectivo a fin de año	165.428.636
-----------------------	-------------

Ver notas a los estados financieros

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) 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 el establecimiento de almacenes para la compra y venta de artículos, artefactos, equipos, instalaciones, en general de fabricación nacional o extranjera, repuestos, complementos y accesorios, agencias y representaciones.

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.

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

e. Reserva Legal

La 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.

f. 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 Norteamérica.

g. 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.

h. Participación Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes del impuesto a la renta. Este beneficio es registrado como apropiación a los resultados del período en que se originan.

i. 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 GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

2. SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El índice aplicado en el ejercicio económico 1996, es 26,16% según Decreto Ejecutivo No. 139 publicado en el Registro Oficial No. 114 del 22 de Enero de 1997, establece que las sociedades obligadas a llevar contabilidad deben reexpresar aquellos rubros del Balance General cuyo valor en libros es susceptible de ser diferente del valor de mercado como resultado de la inflación, la devaluación o pactos de ajuste.

En el ejercicio impositivo 1996, se corrigen:

- 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 para 12 meses y multiplicado por el número de meses transcurridos 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 vigentes del cierre del ejercicio 1996, en el mercado libre o de intervención según corresponda.

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

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%.

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

4. EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

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

<u>Caja</u>	S/. 152.281.873
Bancos	<u>13.146.763</u>
	S/. 165.428.636
	=====

5. CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

<u>Clientes</u>	S/. 9.049.843.112
Menos: <u>Provisión para Cuentas Incobrables</u>	<u>57.000.000</u>
	S/. 8.992.843.112
	=====

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.

6. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las principales transacciones con Compañías Relacionadas durante 1996, es como sigue:

Ventas	S/. 66.590.251
Compras	<u>9.400.497.746</u> →

7. INVENTARIOS

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

Mercadería en general	S/. 1.284.123.226 ✓
Mercadería recuperada	<u>521.082.277</u> ✓
	S/. 1.805.205.503 ✓
	=====

GRUPO COMANDATO GUAYAS (COMGUAYAS) 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
Vehículos	S/.	91.684.400	267.074.733	-2.174.172	356.584.961
Equipos de oficina		6.135.000	-	-	6.135.000
Muebles y enseres		-	7.636.364	-	7.636.364
Instalaciones		-	4.957.026	-	4.957.026
Equipos de computación		-	12.807.700	-	12.807.700
Equipos de comunicación		-	5.943.950	-	5.943.950
		97.819.400	298.419.773	-2.174.172	394.065.001
<u>CORRECCION MONETARIA</u>					
Vehículos		11.754.730	56.613.349	-	68.368.079
Equipos de oficina		581.733	1.757.098	-	2.338.831
Muebles y enseres		-	998.836	-	998.836
Instalaciones		-	584.660	-	584.660
Equipos de computación		-	1.904.250	-	1.904.250
Equipos de comunicación		-	534.988	-	534.988
		12.336.463	62.393.181	-	74.729.644
TOTAL		110.155.863	360.812.954	-2.174.172	468.794.645
Menos depreciación acumulada:					
Costo		10.851.889	46.090.210	-2.279.488	54.662.611
Corrección monetaria		1.389.579	14.163.691	-	15.553.270
Total		12.241.468	60.253.901	-2.279.488	70.215.881
Propiedades, neto	S/.	97.914.395	300.559.053	105.316	398.578.764

Equipos de oficina, equipos de comunicación, muebles y enseres e instalaciones 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 GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

9. DOCUMENTOS POR PAGAR

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

Pacific National Bank

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

Abril	U.S.\$ 400.000	S/. 1.454.000.000
-------	----------------	-------------------

Lloyds Bank

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

Enero	U.S.\$ 500.000	1.817.500.000
-------	----------------	---------------

Filanbanco

Préstamos al 18% de interés
anual, vencimiento en 1997:

Marzo	U.S.\$ 270.000	981.450.000
-------	----------------	-------------

Intereses por pagar		<u>146.975.227</u>
---------------------	--	--------------------

TOTAL		S/. 4.399.925.227 =====
-------	--	----------------------------

La Compañía Grupo Comandato Guayas (Comguayas) S. A., al 31 de Diciembre de 1996, tiene registrado en sus libros préstamos, solicitados y garantizados por la compañía relacionada, Compañía General de Comercio y Mandato S. A.

10. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

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

Saldo inicial	S/. 832.500
Corrección monetaria, 1996	96.210.486
Compensación saldo deudor reexpresión monetaria, 1996	<u>- 42.461.823</u>
	S/. 54.581.163 =====

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 GUAYAS (COMGUAYAS) S. A.

Notas a los estados financieros, continuación

11. 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/.	-	10.410.658
Propiedades		-	50.743.923
Patrimonio		103.616.404	-
		103.616.404	61.154.581
Compensación		-	42.461.823
	S/.	103.616.404	103.616.404
		=====	=====

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%.

12. 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 Guayas (Comguayas) S. A.**

Hemos auditado los estados financieros de Grupo Comandato Guayas (Comguayas) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha 14 de Abril de 1997.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos 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 Guayas (Comguayas) S. A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

Vizhnay, Asociados
Abril 14, 1997

Registro No. 105

Eddie Vizhnay Díaz
Eddie Vizhnay Díaz
Registro No. 190