



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

20 de mayo de 1999

Informe del Auditor Independiente

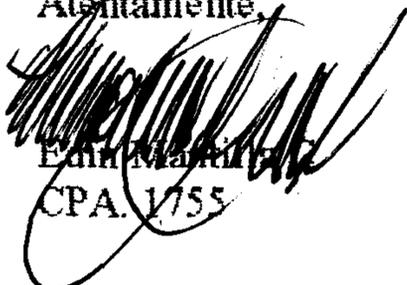
A los señores Accionistas de la Compañía
"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA."

He auditado el balance general adjunto de la compañía; MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA.", al 31 de diciembre de 1997, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio de accionistas y cambios en la situación financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros estén libres de errores importantes. Una auditoría incluye, sobre la base de pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes; la situación financiera de la compañía; MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA.", al 31 de diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador.

Atentamente,


Edin Mantilla Castillo
CPA. 1755

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Sucres)

CUENTAS DEL ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:		
DISPONIBLES		19,450,108
Caja y Bancos	<u>19,450,108</u>	
EXIGIBLES		912,226,386
Ctas. y Doc. por Cobrar	<u>912,226,386</u>	
REALIZABLES		16,945,614,071
Inventarios	<u>16,945,614,071</u>	
DIFERIDOS		247,460,673
Pagos Anticipados	77,612,586	
Impuestos Diversos	<u>169,848,087</u>	
Total Activo Corriente		<u>18,124,751,238</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
FIJO		508,929,990
Bienes no Depreciables	63,431,684	
Bienes Depreciables	<u>1,120,930,275</u>	
Total Activo Fijo	<u>1,184,361,959</u>	
Menos:		
(-) Depreciación Histórica	<u>-675,431,969</u>	
DIFERIDO		144,020,815
Cargos Diferidos	133,176,821	
Otros Activos	<u>10,843,994</u>	
Total Activo no Corriente		<u>652,950,805</u>
TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO		<u>18,777,702,043</u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Expresado en Sucres)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

EXIGIBLES A CORTO PLAZO

Deudas Bancarias y Financieras

5,509,683,531

Ctas. y Doc. por Pagar

6,053,978,769

Pasivos Acumulados

523,719,154

Impuestos Diversos

104,778,056

12,192,159,510

Total Pasivo Corriente

12,192,159,510

PASIVO NO CORRIENTE:

EXIGIBLES A LARGO PLAZO

Ctas. Accionistas o Socios

3,584,275,876

3,584,275,876

PATRIMONIO

Capital Social

4,000,000

Reserva Legal

2,135,181

Reserva Facultativa

113,302,175

Reexpresión Monetaria

1,970,339,182

Superávit Patrimonial

400,952,993

P/G. Acumuladas

200,922,684

P/G. del Ejercicio

309,614,442

3,001,266,657

Total Pasivo no Corriente

6,585,542,533

TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO

18,777,702,043

(*). Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA."
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en Sucres)

INGRESOS:		
VENTAS		
Con impuestos		4,965,496,834
Sin Impuestos		<u>4,872,447,859</u>
Total Ventas Netas		<u>9,837,944,693</u>
 EGRESOS		
COSTO DE VENTAS		<u>-6,587,363,381</u>
Utilidad Bruta		3,250,581,312
 Menos:		
GASTOS DE VENTAS		<u>-542,394,372</u>
Utilidad ("Pérdida) Operacional		2,708,186,940
 Menos:		
GROS GENERALES Y/O ADMINISTRACION		<u>-1,443,086,139</u>
Utilidad (Pérdida) Bruta		1,265,100,801
 Más/Menos:		
GASTOS FINANCIEROS		780,426,929
OTROS INGRESOS (no operacionales)		<u>-995,842</u>
UTILIDAD		485,669,714
15% PROVISION UTILIDADES A/F. EMPLEADOS		<u>-72,850,458</u>
UTILIDAD = BASE IMPONIBLE		412,819,256
25% PROVISION IMPUESTO A LA RENTA		<u>-103,204,814</u>
Utilidad Neta a/f. Socios o Accionistas		<u><u>309,614,442</u></u>

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997
(Expresado en Sucres)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑIA:

Constitución:

En la ciudad de Guayaquil, Capital de la Provincia del Guayas, República del Ecuador, el día dos de febrero de mil novecientos ochenta y cuatro, ante el doctor Jorge Jara Grau, abogado, Notario de este cantón, se otorga una escritura pública de constitución de Compañía de Responsabilidad Limitada que se denominará "MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM C.LTDA."

El objetivo de la compañía será dedicarse a todas las actividades relacionadas con la importación, exportación y comercialización, dentro y fuera del país, de materiales de ferretería de construcción, eléctricos, agrícolas e industriales, además la compañía estará facultada para importar toda clase de maquinarias, vehículos, equipos y materias primas que tengan relación con el cumplimiento de su objetivo social.

La Compañía que se constituye es de nacionalidad ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Guayaquil, y podrá establecer Agencias o Sucursales dentro y fuera del Ecuador.

El plazo de duración de la Compañía será de cuarenta y cinco años que se contarán a partir de su inscripción en el Registro Mercantil.

El capital de la Compañía es de cuatro millones de sucres dividido en cuatro mil participaciones por un valor de, un mil sucres cada una; el capital ha sido suscrito y pagado por los socios.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación resumo las principales políticas contables y/o prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros sobre la base de acumulación, conforme a principios contables debidamente aceptados.

a) PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Las Propiedades y Equipos se encuentran registradas al costo de adquisición más los efectos de la aplicación de corrección monetaria, según lo dispuesto por la Ley de Régimen Tributario Interno.

b) DEPRECIACION:

La depreciación es calculada sobre los valores originales más las revalorizaciones efectuadas en base al método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos y cuyos porcentajes son los que siguen:

• Maquinarias y Equipos	20%
Vehículos	20%
Muebles e Instalaciones	10%
Edificio	5%

c) MANTENIMIENTO, REPARACIONES, RENOVACIONES Y MEJORAS:

Los gastos de mantenimiento y renovaciones en general se cargan a la cuenta de propiedades y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones, mantenimientos y otros conceptos que no extiendan la vida útil de los activos se cargan a la cuenta de gastos de operaciones cuando se incurren.

d) SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA:

Esta practica de ajustes a los Estados Financieros se lo efectúa a fin de reflejar los efectos de la inflación basada en el Decreto Ejecutivo No. 2411 de diciembre de 1994 y sus reformas, en base al Índice Nacional de Precios al Consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos.

Las partidas reajustadas corresponden a las cuentas de Inventarios, Propiedades, Planta y Equipos, Obligaciones de Pagos en moneda extranjera y al Patrimonio de los Accionistas.

e) CORRECCION MONETARIA:

Las obligaciones de pago en moneda extranjera registran al tipo de cambio de la fecha de la transacción y al momento del pago o liquidación.

El diferencial cambiario se registra con el cargo a la cuenta de Reexpresión Monetaria. Estas obligaciones están ajustadas al 31/12/97 al tipo de cambio del mercado libre.

f) REEXPRESION MONETARIA:

En esta cuenta se registran los resultados de los ajustes de las cuentas del Activo y Pasivo no Monetario y del Patrimonio de los Accionistas. De acuerdo con el Decreto No. 2411, el saldo acreedor de esta cuenta, después de conjugar Pérdidas Acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, previo el pago del Impuesto del 20%.

3.- CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cuenta de caja y bancos se forma de la siguiente manera:

<u>Caja Chica</u>		13,000,000
Oficina - GYE	10,000,000	
UIO	2,000,000	
Compras	<u>1,000,000</u>	
<u>Bancos</u>		
Bco. Amazonas		<u>6,450,108</u>
	B/G	<u><u>19,450,108</u></u>

4.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

<u>Cientes</u>		646,308,093
Diversos	<u>646,308,093</u>	
<u>Otras cuentas al cobro</u>		
Vetore S.A.	139,257,230	237,945,135
Berghi S.A.	5,639,874	
Maudi S.A.	832,990	
Restaurant Brasa Brasil	95,000	
Sarum S.A.	89,557,330	
Otros	<u>2,562,711</u>	
		<u>884,253,228</u>
<u>Menos:</u>		
Reserva para Ctas. Incobrables		<u>-11,135,836</u>
Subtotal		<u>873,117,392</u>
<u>Ptmos. y anticipo empleados</u>		39,108,994
Eugenio Arce	1,634,167	
Moncada Z., Arce	1,097,111	
Mejia Armando	1,645,667	
Lara Rodrigo	5,496,111	
Medina Xavier	2,852,489	
Carrera Jorge	8,776,889	
Echeverria Marcelo	16,812,320	
Ugarte José	694,240	
Medina José	<u>100,000</u>	
B/G		<u>912,226,386</u>

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cuenta de inventarios se forma así:

<u>Pedidos en Tránsito</u>		58,022,704
Ped. # 398671	6,185,243	
393816	174,905	
601834	2,016,843	
622747	22,421,419	
411604	1,497,684	
411606	3,339,544	
623364	835,058	
628983	1,501,482	
623365	542,590	
623366	251,398	
628665	878,278	
608965	14,625,443	
622750	3,086,917	
623373	44,700	
623368	399,000	
623370	44,000	
623359	44,550	
622741	<u>133,650</u>	
Mercaderias en General		<u>16,887,591,367</u>
B/G		<u>16,945,614,071</u>

6.- PAGOS ANTICIPADO

Al 31 de diciembre de 1997, la cuenta de pagos anticipados presenta el siguiente saldo:

Seguros Generales

Póliza # 08D - 031178	729,260
08D - 031178	15,853,157
03D - 020469	11,192,092
14D - 010304	1,097,353
201347	45,516,315
10107	<u>3,224,409</u>
B/G	<u><u>77,612,586</u></u>

8.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cuenta de activo fijo y depreciaciones se forma de la siguiente manera:

<u>Bienes no Depreciables</u>		
Terreno		<u>63,431,684</u>
<u>Bienes Depreciables</u>		445,498,306
Edificio	29,439,444	
Instalaciones	28,652,010	
Eqps. Computación	68,566,146	
Maq. y Equipos	13,144,616	
Muebles y Enseres	181,675,983	
Vehículos	789,602,364	
Eqps. de Comunicación	9,849,712	
Subtotal	<u>1,120,930,275</u>	
Menos:		
Depreciación	<u>-675,431,969</u>	
B/G		<u><u>508,929,990</u></u>

9.- CUENTAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

<u>Sobregiros Bancarios</u>		27,119,270
Bco. Tungurahua	705,695	
Bco. La Previsora	<u>26,413,575</u>	
<u>Bancarias</u>		326,979,793
Bco. La Previsora m/n.	34,400,000	
Bco. La Previsora m/e.	<u>292,579,793</u>	
<u>Aval Bancario</u>		5,155,584,468
Bco. La Previsora	4,107,956,414	
Bco. Amazonas	279,047,577	
Bco. Pichincha	<u>768,580,477</u>	
	B/G	<u><u>5,509,683,531</u></u>

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta consistía en:

<u>Proveedores</u>		
<u>Exterior</u>		5,989,554,861
Baldan Implementos	196,230,888	
Incotrade S.R.L.	1,470,589,862	
Manufactura de Fibropanel	705,548,425	
Kausai Steel	846,495,832	
Louis Delinis	1,007,327,559	
Máquinas Agrícolas	543,681,275	
Mazzaferro	56,135,082	
Ecuatex	167,712,356	
Valmet	683,250,332	
Vina	<u>312,583,250</u>	
<u>Locales</u>		64,423,908
Juan Eljuri	3,703,247	
Nilclavo	1,117,000	
Bivac	1,568,966	
Eduardo Cajas	10,741,849	
J.C.V.Suministros	2,677,301	
Varini	12,410,935	
Tradoc Intertrade	582,175	
Wackenhut Electrónica S.A.	82,500	
Linemod	20,000,000	
Varios	5,153,885	
Bco. de Crédito	<u>6,386,050</u>	
		<hr/>
	B/G	<u>6,053,978,769</u>

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de la cuenta de pasivos acumulados consistía en:

<u>Intereses Bancarios</u>		
Bco.La Previsora		343,100,325
<u>Seguros Generales</u>		63,126,113
Panamericana del Ecuador	38,150,726	
Seguros Condor	<u>24,975,387</u>	
<u>Beneficios Sociales</u>		88,387,766
Décimo Tercer Sueldo	1,126,250	
Décimo Cuarto Sueldo	1,866,704	
Décimo Quinto Sueldo	1,254,266	
Fondos de Reserva	4,530,666	
IESS. - Aportes	2,743,400	
Vacaciones	4,016,022	
Utilidades a/f. Empleados	<u>72,850,458</u>	
<u>Otros</u>		29,104,950
Superintendencia de Compañía	18,830,310	
Capital en Giro	<u>10,274,640</u>	
	B/G	<u><u>523,719,154</u></u>