



Edin Mantilla Castillo

Auditor Externo SC-RNAE 027

GUAYAQUIL - ECUADOR

26 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 1998, 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 1998, 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 C.
CPA. 1755

**"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

(Expresado en Sucres)

CUENTAS DEL ACTIVO

| | | |
|-------------------------------------|-----------------------------|---|
| ACTIVO CORRIENTE: | | |
| DISPONIBLES | | 30,333,988 |
| Caja y Bancos | <u>30,333,988</u> | |
| EXIGIBLES | | 839,344,509 |
| Ctas. y Doc. por Cobrar | <u>839,344,509</u> | |
| REALIZABLES | | 18,744,537,521 |
| Inventarios | <u>18,744,537,521</u> | |
| DIFERIDOS | | 227,252,970 |
| Pagos Anticipados | 159,724,677 | |
| Impuestos Diversos | <u>67,528,293</u> | |
| Total Activo Corriente | | <u>19,841,468,988</u> |
| | | |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | |
| FIJO | | 610,981,056 |
| Bienes no Depreciables | 93,975,942 | |
| Bienes Depreciables | <u>1,607,499,281</u> | |
| Total Activo Fijo | <u>1,701,475,223</u> | |
| Menos: | | |
| (-) Depreciación Histórica | <u>-1,090,494,167</u> | |
| Total Activo no Corriente | | <u>610,981,056</u> |
| TOTAL CUENTAS DEL ACTIVO | | <u><u>20,452,450,044</u></u> |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA."
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Expresado en Sucres)

CUENTAS DEL PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CORRIENTE:

EXIGIBLES A CORTO PLAZO

| | | |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|
| | | 12,066,804,131 |
| Deudas Bancarias y Financieras | 2,952,795,445 | |
| Ctas. y Doc. por Pagar | 8,534,820,221 | |
| Pasivos Acumulados | 519,190,592 | |
| Impuestos Diversos | <u>59,997,873</u> | |

Total Pasivo Corriente **12,066,804,131**

PASIVO NO CORRIENTE:

EXIGIBLES A LARGO PLAZO

| | | |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| | | 5,450,650,983 |
| Ctas. Accionistas o Socios | <u>5,450,650,983</u> | |

PATRIMONIO

| | | |
|-----------------------|--------------------|----------------------|
| | | 2,934,994,930 |
| Capital Social | 4,000,000 | |
| Reserva Legal | 2,135,181 | |
| Reserva Facultativa | 94,017,356 | |
| Reexpresión Monetaria | 2,010,602,523 | |
| Superávit Patrimonial | 446,467,996 | |
| P/G. Acumuladas | 200,922,684 | |
| P/G. del Ejercicio | <u>176,849,190</u> | |

Total Pasivo no Corriente **8,385,645,913**

TOTAL CTAS. DEL PASIVO Y PATRIMONIO

20,452,450,044

(*) 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 1998
(Expresado en Sucres)

INGRESOS:

VENTAS

| | | |
|----------------------|---------------------------|------------------------------|
| Con Impuestos | | 5,339,807,390 |
| Sin Impuestos | | 6,073,571,841 |
| | Total Ventas Netas | <u>11,413,379,231</u> |

EGRESOS

COSTO DE VENTAS

| | |
|-----------------------|------------------------------|
| | <u>-7,489,647,585</u> |
| Utilidad Bruta | 3,923,731,646 |

Menos:

GASTOS DE VENTAS

| | |
|-----------------------------|----------------------------|
| | <u>-781,807,784</u> |
| Utilidad Operacional | 3,141,923,862 |

Menos:

GASTOS GENERALES Y/O ADMINISTRACION

| | |
|-----------------------|------------------------------|
| | <u>-2,246,773,630</u> |
| Utilidad Bruta | 895,150,232 |

Más/Menos:

GASTOS FINANCIEROS

| | |
|--|---------------------|
| | -633,278,463 |
|--|---------------------|

OTROS INGRESOS (no operacionales)

| | |
|--|-------------------|
| | 15,538,723 |
|--|-------------------|

| | |
|--------------------------------|---------------------------|
| UTILIDAD O PERDIDA NETA | <u>277,410,492</u> |
|--------------------------------|---------------------------|

15% PROVISION UTILIDADES A/F. EMPLEADOS

| | |
|--|---------------------------|
| | <u>-41,611,573</u> |
|--|---------------------------|

| | |
|----------------------------------|--------------------|
| UTILIDAD = BASE IMPONIBLE | 235,798,919 |
|----------------------------------|--------------------|

25% PROVISION IMPUESTO RENTA

| | |
|--|---------------------------|
| | <u>-58,949,729</u> |
|--|---------------------------|

| | |
|--|---------------------------|
| Utilidad Neta a/f. Socios o Accionistas | <u>176,849,190</u> |
|--|---------------------------|

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA."
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

| cuentas | capital social | reserva legal | reserva facultativa | superávit patrimonial | reexpresión monetaria | resultados acumulados | balance |
|----------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 1997 | 4,000,000 | 8,665,580 | 106,771,776 | 400,952,993 | 1,970,339,182 | 510,537,126 | 3,001,266,657 |
| Traspaso | - | -6,530,399 | - | - | - | - | -6,530,399 |
| Reserva Patrimonial | - | - | - | 45,515,003 | - | - | 45,515,003 |
| Traspaso | - | - | -12,754,420 | - | - | - | -12,754,420 |
| Reexp.monetaria | - | - | - | - | 40,263,341 | - | 40,263,341 |
| Resultados acumulados | - | - | - | - | - | -309,614,442 | -309,614,442 |
| Utilidad del ejercicio | - | - | - | - | - | 176,849,190 | 176,849,190 |
| Saldo al 31 de diciembre de 1998 | <u>4,000,000</u> | <u>2,135,181</u> | <u>94,017,356</u> | <u>446,467,996</u> | <u>2,010,602,523</u> | <u>377,771,874</u> | <u>2,934,994,930</u> |

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA.LTDA."
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

CAPITAL DE TRABAJO PROVENIENTE DE:

Operaciones

| | |
|---|--------------------|
| - Resultados del Ejercicio | 176,849,190 |
| - Gastos que no requieren desembolso de capital de trabajo: | |
| a) Depreciación, neta | 415,062,198 |
| b) Aumentos ctas.patrimoniales por C.M. | 85,778,344 |
| | <u>677,689,732</u> |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Resultados acumulados | -309,614,442 |
| Cta. accionistas o socios | 1,866,375,107 |
| Reserva Facultativa | -19,284,819 |
| | <u>2,215,165,578</u> |

CAPITAL DE TRABAJO UTILIZADO EN:

| | |
|------------------------|---------------------|
| Bienes no depreciables | -30,544,258 |
| Bienes depreciables | -486,569,006 |
| Cargos diferidos | 133,176,821 |
| Otros activos | 10,843,994 |
| | <u>-373,092,449</u> |

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO 1,842,073,129

RESUMEN DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION):

| | |
|--------------------------------|------------------|
| Caja y bancos | 10,883,880 |
| Ctas. y documentos por cobrar | -72,881,877 |
| Inventarios | 1,798,923,450 |
| Pagos anticipados | 82,112,091 |
| Impuestos diversos | -57,539,611 |
| Deudas bancarias y financieras | 2,556,888,086 |
| Ctas. y documentos por pagar | -2,480,841,452 |
| Pasivos acumulados | 4,528,562 |
| | <u>4,528,562</u> |

AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO 1,842,073,129

(*) Ver notas a los Estados Financieros.

"MAQUINAS Y SUMINISTROS MAQSUM CIA. LTDA."
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
(Expresado en Sucres)

1. OBJETIVOS DE LA COMPAÑÍA:

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 CIA.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 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 contará 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 en base a 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:

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

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 31/12/98 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 1998, el saldo de la cuenta caja y bancos consistía en:

| | | |
|------------------|-------------------|--------------------------|
| Caja Chica | | 13,000,000 |
| Oficina UIO. | 2,000,000 | |
| GYE. | 10,000,000 | |
| Compras | <u>1,000,000</u> | |
| Bancos | | 17,333,988 |
| Bco.La Previsora | 3,064,502 | |
| Bco.Amazonas | <u>14,269,486</u> | |
| | B/G | <u><u>30,333,988</u></u> |

4.- CTAS.Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de esta cuenta consistía en:

| | | |
|-------------------------------|-----|---------------------------|
| Clientes | | |
| Menos: | | 811,763,185 |
| Reserva para ctas.incobrables | | <u>-11,135,836</u> |
| | | 800,627,349 |
| Ptmos.y anticipos a empleados | | 2,959,802 |
| Diversos | | <u>35,757,358</u> |
| | B/G | <u><u>839,344,509</u></u> |

5.- INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de la cuenta de inventarios se forma así:

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| Pedidos en tránsito | |
| ped # 01622 o/c. 100360 | 788,121 |
| Mercaderías en general | <u>18,743,749,400</u> |
| | |
| B/G | <u><u>18,744,537,521</u></u> |

6.- PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de pagos anticipados se forma de la siguiente manera:

| | |
|-------------------|---------------------------|
| Seguros Generales | |
| <u>Cía. Cigna</u> | |
| Vehículos | 49,337,750 |
| Incendio | 103,328,064 |
| Robo | <u>7,058,863</u> |
| | |
| B/G | <u><u>159,724,677</u></u> |

7.- IMPUESTOS DIVERSOS

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de la cuenta de impuestos diversos se forma de la siguiente manera:

| | | |
|--|-------------------|--------------------------|
| Impuesto al valor agregado 10% IVA. | | 33,116,605 |
| Retenciones en la Fuente 1% | | <u>34,411,688</u> |
| | B/G - s/d. | <u><u>67,528,293</u></u> |
| | | |
| Jefatura de Renta | | 59,169,481 |
| Impuesto a/c empleados | 219,752 | |
| Impuesto a/c compañía | <u>58,949,729</u> | |
| Retenciones en la Fuente | | <u>828,392</u> |
| | B/G - s/a. | <u><u>59,997,873</u></u> |

8.- ACTIVO FIJO Y DEPRECIACIONES

Al 31 de diciembre de 1998, la cuenta de activo fijo; su saldo esta formado de la siguiente manera:

| cuentas | <u>saldos</u> <u>31/12/97</u> | <u>cargos</u> <u>(créditos)</u> | <u>saldos</u> <u>31/12/98</u> | % |
|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|----|
| <u>Bienes no Depreciables</u> | | | | |
| Terreno | 63,431,684 | 28,544,258 | 91,975,942 | |
| Maq. en montaje | <u> </u> | <u>2,000,000</u> | <u>2,000,000</u> | |
| | <u>63,431,684</u> | <u>30,544,258</u> | <u>93,975,942</u> | |
| <u>Bienes Depreciables</u> | | | | |
| Edificio | 29,439,444 | 13,247,750 | 42,687,194 | 5 |
| Instalaciones | 28,652,010 | 16,846,992 | 45,499,002 | 10 |
| Eqp. computación | 68,566,146 | 53,329,826 | 121,895,972 | 20 |
| Maq. y equipo | 13,144,616 | 5,915,077 | 19,059,693 | 20 |
| Muebles y enseres | 181,675,983 | 101,774,060 | 283,450,043 | 10 |
| Vehículos | 789,602,364 | 290,330,805 | 1,079,933,169 | 20 |
| Eqp. comunicación | <u>9,849,712</u> | <u>5,124,496</u> | <u>14,974,208</u> | 20 |
| | 1,120,930,275 | 486,569,006 | 1,607,499,281 | |
| <u>Menos:</u> | | | | |
| Depreciación | <u>-675,431,969</u> | <u>-415,062,198</u> | <u>-1,090,494,167</u> | |
| | <u>445,498,306</u> | <u>71,506,808</u> | <u>517,005,114</u> | |
| B/G | <u>508,929,990</u> | <u>102,051,066</u> | <u>610,981,056</u> | |

9.- DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de esta cuenta consistía en:

| | |
|---------------------|-----------------------------|
| <u>Bancarias</u> | |
| Banco La Previsora | 2,653,380,661 |
| Banco del Pichincha | 200,416,433 |
| Banco Bolivariano | <u>98,998,351</u> |
| | |
| B/G | <u><u>2,952,795,445</u></u> |

10.- CTAS. Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de las ctas. Y documentos por pagar consistía en:

| | |
|--------------------------|-----------------------------|
| <u>Proveedores</u> | |
| <u>Exterior</u> | 2,446,363,264 |
| Incotrade S.R.L. | 1,030,373,611 |
| Kansri Steel Ltd. | 555,389,209 |
| Louis Delnis Co. | 597,476,744 |
| Colchis Industrial Corp. | 5,227,684 |
| Ventamax | 36,744,071 |
| Nazzaferro | <u>221,151,945</u> |
| | |
| <u>Locales</u> | 636,036,657 |
| Uticsa | 1,531,538 |
| Eduardo Cajas | 2,500,000 |
| Linemod | 20,000,000 |
| Villini S.A. | 563,399,634 |
| Banco Amazonas | <u>48,605,485</u> |
| | |
| Ptmos. de Accionistas | <u><u>5,452,420,300</u></u> |
| | |
| B/G | <u><u>8,534,820,221</u></u> |

11.- PASIVOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de la cuenta de pasivos acumulados se forma de la siguiente manera:

| | | |
|-------------------------------|-------------------|---------------------------|
| <u>Seguros Generales</u> | | 83,206,594 |
| Panamericana del Ecuador | 28,392,688 | |
| Cigna | <u>54,813,906</u> | |
| | | |
| <u>Otros</u> | | 33,199,970 |
| Superintendencia de Compañías | 20,439,813 | |
| Capital en Giro | <u>12,760,157</u> | |
| | | |
| <u>Beneficios Sociales</u> | | 61,236,202 |
| Décimo Tercer Sueldo | 1,858,550 | |
| Décimo Cuarto Sueldo | 1,412,933 | |
| Décimo Quinto Sueldo | 1,107,428 | |
| Fondos de Reserva | 3,413,585 | |
| IESS. - aportes | 3,857,481 | |
| Nóminas por pagar | 3,720 | |
| Utilidades a/f. Empleados | 41,611,574 | |
| Vacaciones | <u>7,970,931</u> | |
| | | |
| Intereses Bancarios | | <u>341,547,826</u> |
| | | |
| B/G | | <u><u>519,190,592</u></u> |