



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	2	S/	591,265,038
Cuentas por Cobrar (Clientes)	3		1,035,356,390
Provisión Incobrables			-17,993,801
Otras Cuentas por Cobrar	4		382,541,857
Mercaderías	5		4,200,745,790
Mercaderías en Tránsito	6		6,143,502,500
Impuestos Anticipados	7		220,834,287
Otros Activos Corrientes			28,858,812
			<u>S/ 12,585,110,873</u>
Total Activo Corriente			
FIJO			
	8		
Terrenos		S/	87,663,292
Edificios			246,573,835
Muebles y Enseres			453,887,351
Equipos de Oficina			44,129,847
Equipos de Seguridad			5,294,800
Equipos de Computación			141,065,084
Maquinarias y Equipos			33,607,561
Herramientas			672,949
Vehículos			87,637,296
Instalaciones			27,139,708
Revalorización de Activos			298,887,121
Depreciación por Revalorización			-25,913,980
Depreciación Acumulada			557,472,132
Total Activo Fijo		S/	843,172,732
Diferido			
Instalación		S/	18,767,788
Otros Activos			3,411,005
Total Activo Diferido		S/	22,178,793
Total de Activos		S/	13,450,462,398

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

PASIVO

Corriente

Obligaciones Bancarias	9	S/	3,126,554,779
Sobregiros Bancarios	10		119,163,327
Cuentas por Pagar (proveedores)	11		6,409,885,083
Otras Cuentas por Pagar (Acreedores)			91,817,400
Pasivos Acumulados			62,004,815
Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas			92,688,819
Impuestos por Pagar	12		62,480,698
Total Pasivo Corriente		S/	9,964,594,921

No Corriente

Préstamos de Accionistas	13	S/	475,879,247
Jubilación Patronal			83,704,098
Total Pasivo no Corriente		S/	559,583,345

Patrimonio

Capital Suscrito	14	S/	350,000,000
Reserva Legal			128,723,141
Reserva Facultativa			583,501,068
Reserva por Revalorización de Patrimonio			1,594,335,070
Utilidad Ejercicios Anteriores			752,718,722
Pérdida del Ejercicio	15		-482,993,869
Total Patrimonio		S/	2,926,284,132

Total Pasivo y Patrimonio

S/ 13,450,462,398

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Ventas Netas		
Costo de Ventas	8,615,854,846	S/ 116,768,094,425
Costo de Producción	367,125,581	-8,982,980,427
Utilidad Bruta en Ventas		<u>S/ 2,695,113,998</u>
Gastos Operacionales		
Gastos de Administración		S/ 3,659,722,807
Gastos de Ventas		82,227,555
Gastos Financieros		592,217,909
Total Gastos Operacionales		<u>S/ 4,334,168,271</u>
Pérdida en la Operación		-1,639,054,273
Más: Otros Ingresos		1,156,060,404
Pérdida del Ejercicio		<u>S/ -482,993,869</u>

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.-



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS Y NORMAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida el 29 de noviembre de 1963 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de diciembre del mismo año en la ciudad de Guayaquil. Su objeto social es de realizar la comercialización de mercancías e importaciones de las mismas. Además, establecer agencias y representaciones en el país.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria, el sucre (s/) de acuerdo a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, los cuales son aplicados en la elaboración de los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria

Los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, los cuales han sido ajustados para que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda de curso legal.

El índice de precio al consumidor, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, con aplicación para el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 1998, fue el 45%.

El diferencial cambiario originado por la devaluación monetaria de la moneda nacional relacionado con US\$ estadounidenses, ha sido registrado en débito de cuentas de resultados en la cantidad de s/. 898'497.605

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

Activo Fijo

Las propiedades, equipos, maquinarias, mobiliarios, vehículos etc., han sido registrados al costo histórico más el ajuste de la Reexpresión Monetaria, menos la depreciación acumulada, la cual ha sido calculada bajo el método de línea recta, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones han sido registrados en los gastos operacionales.

La vida útil considerada para las propiedades, equipos, maquinarias, mobiliarios y vehículos, es la siguiente:

ACTIVOS	AÑOS
Edificios	20
Maquinarias y Equipos	10
Muebles y Enseres	10
Equipos de Oficina	10
Herramientas	10
Vehículos	5
Equipos de Computación	5
Equipos de Seguridad	10
Instalaciones	10

El ajuste neto se ha registrado en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, cuyo saldo ha sido transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, de acuerdo al Art. No. 15 indicado en el Suplemento del R.O. No. 78 publicado el 1 de diciembre del mismo año

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



Teléfono 332-007

Fax: 410-838

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

2. Caja y Bancos

Lloyds Bank	s/. 153'741.009
Progreso	17'225.829
Pichincha	3'081.244
Guayaquil (Cta. Ahorros No. 25332285)	<u>372'210.314</u>
Subtotal Cuentas Corrientes y Ahorros	s/. 546'258.396
Caja Chica-Bodega-	416.800
Caja Chica-Administración-	<u>44'589.842</u>
Total Disponible	s/. 591'265.038
	=====

Representa las disponibilidades de la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1998.

3. Cuentas por Cobrar s/. 1.035'356.390
 =====

Créditos otorgados por la Compañía a sus clientes, al año terminado el 31 de diciembre de 1998.

4. Otras Cuentas por Cobrar s/. 382'541.857
 =====

Saldo establecido hasta el 3 de diciembre de 1998, en el cual registra el valor de s/. 124'004.179 de Anticipos a Proveedores, s/.146'801.843 por Anticipos otorgados a los accionistas de la Compañía y s/.18'679.906, por préstamos concedidos a empleados y trabajadores.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

5. Mercaderías

Papelería	s/. 3.049'370.795
Lomos y Encuadernadoras	16'260.755
Cerámicas	231'996.027
Balanzas y Repuestos	903'118.213
	<u>s/. 4.200'745.790</u>
	=====

Importe establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, correspondiente al inventario de mercancías a esa fecha.

6. Mercaderías en Tránsito

Smurfit Condat	s/. 225'402.870
CMPC Papeles	417'619.715
Champion Papel & Celulosa	4.045'394.823
Chantillon	156'766.642
Transelan Enso España	171'991.482
Kondo Paga	584'662.642
CellMark Miami	126'250.533
Papeles Cordillera	415'413.953
	<u>S/. 6.143'502.500</u>
	=====

La Compañía establece el saldo de la referencia al 31 de diciembre de 1998, el cual no ha sido reexpresado.

7. Impuestos Anticipados s/. 220'834.287
 =====

Valor que registra la Compañía al 31 de diciembre de 1998, cuyo importe registra la cantidad de s/. 106'690.084 por anticipos al impuesto a la renta y s/. 78'480.378 por retenciones en la fuente efectuada a los proveedores.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



Teléfono 332-007
Fax: 410-838

COMERCIAL WLADIMIR LEQUE S.A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

8. Propiedades, Equipos, Muebles y Enseres, Sistemas, Vehículos, etc

	<u>Saldo al</u> <u>31.12.97</u>	<u>Adiciones y</u> <u>Trasferencias</u>	<u>Saldo al</u> <u>31.12.98</u>
Terrenos	87'663.292	-----	87'663.292
Edificios	246'573.835	-----	246'573.835
Máquinas y Equipos	33'607.561	-----	33'607.561
Muebles y Enseres	363'375.811	90'511.540	4'887.351
Equipos de Oficina	15'758.968	28'370.879	44'129.847
Herramientas	672.949	-----	672.949
Vehículos	87'637.296	-----	87'637.296
Equipo de Computac.	19'987.487	121'077.597	141'065.084
Equipos de Seguridad	5'294.800	-----	5'294.800
Instalaciones	300.000	26'839.708	27'139.708
Revalorizac. Activos	232'258.919	66'628.202	298'887.121
	1.093'130.918	333'427.926	1.426'558.844
Deprec. Acumulada	(554'496.409)	(28'889.70)	(583'386.112)
Total Activo Fijo Neto s/.	538'634.509	s/. 304'538.223	s/. 843'172.732

Los desembolsos monetarios realizados para atender el mantenimiento y reparación de activos fijos, se ha registrado a resultados.

9. Obligaciones Bancarias

Banco del Progreso N/E	s/.	2.349'145.029
Banco de Guayaquil		756'262.326
Intereses en N/E		21'147.424
	s/.	3.126'554.779

Representa los préstamos adquiridos por la Compañía al 31 de diciembre de 1998, cuyos convenios no se han logrado establecer por falta de las evidencias pertinentes.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



Teléfono 332-007
Fax: 410-838

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

10. Sobregiros Bancarios

Banco del Pichincha	s/. 9'417.983
Lloyds Bank	60'524.180
Banco del Progreso	49'221.164
	<u>S/.119'163.327</u>
	=====

Sobregiros otorgados por el sistema bancario a la Compañía hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1998. No existen las evidencias correspondientes, para la verificación de la cifra revelada.

11. Cuentas por Pagar Proveedores

Kerámikos	s/. 272.065
Seguros Ecuatoriano-Suiza	14'891.844
Gracelman	624.298
Fabrisac	1'446.720
Cellmark	245'648.323
Kondopoga Internacional	340'975.241
CMPC	86'190.937
Champion Papel Celulosa	5.349.947.032
Southeastern Paper	21.306.328
Smurfit Condat	383'742.915
Transelan Enso Española	4'839.380
	<u>S/. 6.409'885.083</u>
	=====

Representa el saldo de los proveedores extranjeros por suministros de mercancías, registradas al año terminado el 31 de diciembre de 1998.

12. Impuestos por Pagar **s/. 62'480.695**

=====

Importe establecido al año terminado el 31 de diciembre de 1998, relacionado con las retenciones en la fuente retenido a los proveedores, incluso registra la cantidad de s/.49'299.287 correspondiente al 10% I.V.A. cobrado a los clientes de la Compañía

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

13. Préstamos de Accionistas

Wladimir Lerqué G.
 Jubilación Patronal

s/. 475'879.24
83'704.098
 s/. 559'583.345
 =====

14. Capital Suscrito

s/. 350'000.000
 =====

Valor conformado por 350.000 acciones ordinarias nominativas de s/. 1.000 cada una liberadas en su totalidad al año terminado el 31 de diciembre de 1998.

15. Pérdida

La Compañía al año contable terminado el 31 de diciembre de 1998, generó la pérdida de s/. 482'993.869 como resultado de su gestión económica financiera desarrollada durante el año fiscal de esa fecha.

Además, la Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cinco primeros periodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada periodo del 25% de las ganancias.

16. Hasta el 31 de diciembre de 1998, la Compañía no registró activos y/o pasivos contingentes.

17. La Compañía al 31 de diciembre de 1998, ha consignado al Ministerio de Finanzas la cantidad de s/. 80'023.562 en concepto de Impuesto a la Renta Anticipado, s/.259'435.393 correspondiente al Impuesto al Valor Agregado y s/.45'002.659 por las Retenciones en Fuente retenidas a los proveedores. Además, la cantidad de s/.222'123.945, y s/. 10'965.777 por intereses y multas en su orden.

18. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 1998, fue de s/. 6.872 por cada US\$ 1.00 canadienses.

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.



COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

19. *Los periodos contables terminados el 31 de diciembre de 1997 y 1998, se encuentran a disposición de las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas para su revisión de conformidad con las normas legales vigentes.*
20. *Entre el 31 de diciembre de 1998, y la fecha de presentación de estos estados financieros (6 de julio de 1999), en adición a las notas explicativas no se han producido hechos importantes que en opinión de la Administración Central de la Compañía, hayan tenido efecto relevante con relación a los estados financieros.*

Las notas explicativas anexas, son parte integrante de los estados financieros.