

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE  
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE  
LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.**

1.- He auditado el Balance General adjunto de Luis F. Espinoza, Ferreteria Mundial C.A., al 31 de Diciembre de 1997 y, los correspondientes Estados de Resultados, de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Flujo de Efectivo por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a mi auditoría.

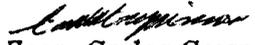
2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión. Excepto por lo que se explica en el párrafo siguiente:

No observé el Inventario Físico de Mercaderías al 31 de Diciembre de 1997, mostrado en 4.048.155 miles de Sucres (Cuatro mil cuarenta y ocho millones ciento cincuenta y cinco miles de Sucres) después de Corrección Monetaria; por cuanto esa fecha es previa a la realización de esta auditoría y, los registros contables de la compañía, no permitieron aplicar procedimientos alternativos para determinar la razonabilidad del monto de los inventarios a esa fecha.

3.- En mi opinión, excepto por el efecto de los ajustes al inventario físico de mercaderías, si los hubiere, que pudieron haber resultado si hubiera podido observar el inventario físico al 31 de diciembre de 1997; o realizar pruebas retroactivas de las cantidades en existencia a esa fecha; los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Luis F. Espinoza, Ferreteria Mundial C.A., al 31 de Diciembre de 1997, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha; de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

Guayaquil, 15 de Mayo del 2000

  
Econ. Carlos Crespo Vimos  
Auditor Externo  
C.P.A. #10784  
SC-RNAE #124

# LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Nota #1)

Al 31 de Diciembre de 1997

Suces en miles

### ACTIVOS

#### Circulantes

Caja y Bancos	2,810
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	1,542,280
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota #5)	736,950
Inventarios Mercaderías (Nota #6)	4,048,155
Otros Deudores	127,966
<b>Total Activos Circulantes</b>	<b>6,458,161</b>

#### Fijos

Equipos de Oficina	239,694
Equipos de Reparto	95,117
Equipos de Generación Eléctrica	42,680
Mejoras a Local Arrendado	81,158
	458,649
(-) Deprec. Acumulada	-90,900
<b>Total Activos Fijos (Nota #7)</b>	<b>367,749</b>

#### Total Activos

**6,825,910**

### PASIVOS

#### Corto Plazo

Cuentas por Pagar	48,427
Documentos por Pagar (Nota #8)	5,274,996
Otras Cuentas por Pagar	87,441
<b>Total Pasivos Corto Plazo</b>	<b>5,410,864</b>

#### Patrimonio

Capital Social	5,000
Reserva Legal (Nota #9)	17,597
Reserva Facultativa	239,797
Res. Reval. Patrimonio (Nota #10)	328,013
Reexp. Monetaria (Nota #11)	789,807
Utilidad del Ejercicio	34,832
	1,415,046
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>	<b>6,825,910</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS (Nota #1)**  
**Hasta el 31 de Diciembre de 1997**  
**Suces en miles**

<b>Ventas Netas</b>	<b>3,698,717</b>
<b>Costo de Ventas</b>	
Inventario Inicial	2,082,842
Compras Importadas	3,366,477
Compras Locales	208,065
Merc. Disponible Venta	<u>5,657,384</u>
(-) Inventario Final	<u>-3,192,630</u>
	<u><b>2,464,734</b></u>
<b>Utilidad Bruta</b>	<u><b>1,233,963</b></u>
<b>Gastos Generales</b>	
De Administración	375,846
De ventas	599,632
De Financiación	18,540
	<u><b>994,018</b></u>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>239,945</b>
Otros Ingresos (Egresos)	<u>(188,721)</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes reparto e imp. renta</b>	<b>51,224</b>
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	<u>7,684</u>
<b>Utilidad (Pérdida) antes Impuesto</b>	<b>43,540</b>
(-) 20% Imp. Renta Cla. (Nota #3)	<u>8,708</u>
<b>Utilidad (Pérdida) Neta</b>	<u><u><b>34,832</b></u></u>

*Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.*

**LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

*Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 1997*

*Suces en miles*

**CAPITAL SOCIAL**

*Saldo al inicio y término del año*

5,000

**RESERVA LEGAL**

*Saldo al 1 de Enero de 1997*

13,965

*Transf. de utilidades Ejercicio de 1996*

3,632

*Saldo al 31 de Diciembre de 1997*

17,597

**RESERVA FACULTATIVA**

*Saldo al 1 de Enero de 1997*

90,778

*Transf. Ejercicio de 1997*

149,019

*Saldo al 31 de Diciembre de 1997*

239,797

**RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO**

*Saldo al 1 de Enero de 1997*

317,156

*Efectos Corrección Monetaria*

10,857

*Saldo al 31 de Diciembre de 1997*

328,013

**REEXPRESIÓN MONETARIA**

*Saldo al 1 de Enero de 1997*

449,413

*Efectos Corrección Monetaria*

340,394

*Saldo al 31 de Diciembre de 1997*

789,807

**UTILIDAD ACUMULADA**

*Saldo al 1 de Enero de 1997*

36,313

*Transf. a Reserva Legal*

(3,632)

*Distribución Utilidades*

(32,681)

*Utilidad del Ejercicio*

34,832

*Saldo al 31 de Diciembre de 1997*

34,832

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

*Saldo al 1 de Enero de 1997*

912,625

*Distribución Utilidades*

(32,681)

*Efectos Corrección Monetaria*

351,251

*Transf. Pte. Ejercicio*

149,019

*Utilidad presente Ejercicio*

34,832

*Saldo al 31 de Diciembre de 1997*

1,415,046

**LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

*Año Terminado al 31 de Diciembre de 1997*

*Suces en miles*

**Actividades Operativas**

Ingreso Neto 34,832

**Otras Adiciones (Orígenes de Efectivo)**

Depreciación -108,335

Incremento Doc. y Obligaciones por Pagar 1,480,878

Incremento Neto Patrimonio 502,421

Disminución Ctas. por Cobrar Accionistas 95,623

2,005,419

**Substracciones (Aplicaciones de Efectivo)**

Incremento Cuentas por Cobrar -270,737

Incremento Otros Deudores -51,481

Incremento de Inventarios -1,506,559

-1,828,777

Flujo Neto de Efectivo proveniente de las operaciones **176,642**

**Actividades de Inversión a Largo Plazo**

Incremento Neto Activos Fijos -176,642

**Actividades de Financiamiento**

Aumento (Disminución) neto en cuenta efectivo -9,954

Efectivo al inicio del año 12,764

12,764

**Efectivo al final del año 2,810**

## **LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 1997**

#### **Identificación de la compañía.**

*Luis F. Espinoza, Ferreteria Mundial C.A. es una compañía constituida en el Ecuador desde el cuatro de Octubre de 1977; con el objeto de dedicarse a la importación, exportación y venta de artículos de ferreteria, maquinarias, equipos, herramientas; y, otros elementos necesarios para la construcción. Así como también de otras actividades relacionadas a su objeto social.*

#### **NOTA #1: POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

*Las políticas contables aplicadas por la compañía, son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; a la fecha de la elaboración de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio financiero de 1997, estas políticas en sus aspectos importantes, están acordes con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.*

#### **BASES PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS**

*El Balance General al 31 de Diciembre de 1997 fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales vigentes, utilizando para ello el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional; para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarios de activos, pasivos y patrimonio.*

*Los rubros que conforman el Estado de Resultados, están presentados a sus costos históricos, excepto por los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas, depreciaciones y amortizaciones); calculado en base al valor reexpresado de tales activos.*

#### **INGRESOS Y EGRESOS**

*Los ingresos generados por la compañía se originan por las ventas de sus mercaderías y de ganancias ocasionales en inversiones a corto plazo; y, de otros servicios prestados a sus clientes.*

*Los egresos se originan por costos y gastos incurridos durante el proceso de ventas de sus mercaderías y por costos financieros incurridos para mantener la operatividad de la compañía.*

*Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.*

## **VALUACIÓN DE INVENTARIOS**

*Los inventarios de la compañía, están constituidos por mercaderías lista para la venta. Valoradas al costo promedio, más la corrección monetaria, el cual no excede el valor de reposición o el de realización.*

## **MAQUINARIAS, EQUIPOS Y MEJORAS LOCAL**

*Están registrados al costo reexpresado y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada.*

<b>ACTIVOS</b>	<b>%ANUAL</b>
<i>MAQUINARIAS Y EQUIPOS</i>	<i>10%</i>
<i>EQUIPOS DE REPARTO</i>	<i>20%</i>
<i>EQUIPO ELECTRÓNICO</i>	<i>20%</i>

*La depreciación acumulada se mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos, y cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.*

## **PARTIDAS NO MONETARIAS**

*Los saldos de las partidas no monetarias del Balance General, se ajustan en función a la variación porcentual en el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional, considerando las fechas de origen de dichas partidas.*

## **RETENCIONES EN LA FUENTE**

*La compañía como contribuyente especial; y, acorde con lo dispuesto en las leyes tributarias en vigencia, efectuó retenciones en la fuente en los porcentajes y montos estipulados en dichas leyes; cancelando los valores retenidos en las fechas estipuladas por las autoridades fiscales.*

## **NOTA #2: PARTICIPACIÓN UTILIDAD TRABAJADORES**

*Según disposiciones de la legislación laboral en vigencia, la compañía reconoce a sus trabajadores el 15% de las utilidades gravables anuales, computadas antes de efectuar las deducciones de esa participación.*

## **NOTA #3: IMPUESTO A LA RENTA**

*La compañía reserva para cumplir con sus obligaciones fiscales, los montos resultantes de aplicar los porcentajes establecidos por las leyes tributarias que, para el caso del ejercicio financiero de 1997 equivale al 20%. Los mismos que son cancelados en su oportunidad.*

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1995; recibíendose las actas respectivas; habiéndose cancelado los valores de las glosas resultantes de dicha fiscalización.

**NOTA #4: CUENTAS POR COBRAR.**

Registra los valores pendientes de recuperar a corto plazo de clientes por un monto de 1.542.280 miles de Sucres. Distribuidos entre:

**CUENTAS POR COBRAR**  
**Al 31 de Diciembre de 1997**  
**Miles de Sucres**

<i>Deudores</i>	<i>Monto</i>
1.- Clientes Litoral	676.247
2.- Clientes Sierra	514.698
3.- Clientes Oriente	351.335
	<hr/>
	1.542.280
	<hr/> <hr/>

La compañía no mantiene Provisiones para Cuentas Incobrables al cierre del ejercicio de 1997.

**NOTA #5: CUENTAS POR COBRAR: ACCIONISTAS**

Registra los valores entregados por la compañía en calidad de préstamos. Su monto de 736.950 miles de Sucres, muestra una disminución con relación al ejercicio financiero de 1996; como se muestra a continuación:

**CUENTAS POR COBRAR: ACCIONISTAS**  
**A diciembre 31 de 1997**  
**Sucres en miles**

<i>Fecha</i>	<i>Monto</i>
Diciembre 31 de 1996	832.573
(-) Disminución Ejercicio de 1997	(95.623)
	<hr/>
	736.950
	<hr/> <hr/>

## NOTA #6: INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la compañía, constituidos por mercaderías lista para la venta se reexpresaron según lo dispuesto en el sistema de corrección monetaria vigente. Su estructura al cierre del ejercicio de 1997, luego de corrección es la siguiente:

### INVENTARIO DE MERCADERÍAS A diciembre 31 de 1997 Suces en miles

Rubros	Saldo antes Corrección	Corrección Monetaria	Saldo a Dic. 31/97
1.- Mercaderías Importadas	3.385.051	289.450	3.674.501
2.- Mercaderías Locales	373.654	0	373.654
	<hr/>		
	3.758.705	289.450	4.048.155
	<hr/> <hr/>		<hr/> <hr/>

## NOTA #7: ACTIVOS FIJOS

Para el ejercicio financiero de 1997, se aplicó a los activos fijos los porcentajes respectivos, según lo indicado en el sistema de corrección monetaria. Su estructura luego de corrección se muestra a continuación:

### ACTIVOS FIJOS A diciembre 31 de 1997 En miles de Suces

Activos	Saldo a Dic 31/96	Aumento (Disminuciones)	Corrección Monetaria	Saldo a Dic 31/97
1.- Equipos Oficina	126,069	79,159	34,466	239,694
2.- Equipos de Reparto	113,258	-29,595	11,454	95,117
3.- Equipos Generac. Elect.	42,680	-	-	42,680
4.- Mejoras a Local	-	81,158	-	81,158
	<hr/>			
	282,007	130,722	45,920	458,649
(-) Deprec. Acumulada	-174,357	96,728	-13,271	-90,900
	<hr/>			
	107,650	227,450	32,649	367,749
	<hr/> <hr/>			<hr/> <hr/>

#### NOTA # 8: DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra las obligaciones corrientes contraídas con instituciones financieras y proveedores del exterior por 5.274.996 miles de sucres. Esta cuenta quedó estructurada como sigue:

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
<b>A diciembre 31 de 1997</b>			
<b>Sucres en miles</b>			
<b>Acreedores</b>	<b>Tasa Interés</b>	<b>Plazo</b>	<b>Monto</b>
1.- Banco de Londres	40%	182 días	633.000
2.- Banco Continental	40.25%	93 días	21.300
3.- Banco Bolivariano	42%	120 días	66.000
4.- Proveedores Exterior	—	90 días	4.554.696
			<hr/>
			5.274.996
			<hr/> <hr/>

#### NOTA #9: RESERVA LEGAL

Según la legislación vigente, la compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año como provisión para la Reserva Legal hasta que su saldo alcance el 50% del Capital Suscrito. La reserva legal no puede distribuirse en efectivo, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas. Al 31 de diciembre de 1997, la compañía efectuó la provisión respectiva; tomándola de la utilidad del ejercicio de 1996.

<b>RESERVA LEGAL</b>	
<b>A diciembre 31 de 1997</b>	
<b>Sucres en miles</b>	
<b>Rubros</b>	<b>Monto</b>
Saldo a Enero 1 de 1997	13.965
Transferencia 10% Utilidades Ejerc. 1996	3.632
	<hr/>
	17.597
	<hr/> <hr/>

#### **NOTA #10: RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO**

Representa la contrapartida de los ajustes a las cuentas patrimoniales, el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o devuelto en caso de liquidación de la empresa. La variación de esta cuenta entre diciembre 31 de 1996 y diciembre 31 de 1997, es del siguiente orden :

#### **RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO** **A diciembre 31 de 1997** **Sucres en miles**

<b>Rubros</b>	<b>Monto</b>
Saldo a Enero 1 de 1997	317.156
Efectos Corrección Monetaria	10.857
	-----
	328.013
	=====

#### **NOTA #11: REEXPRESIÓN MONETARIA**

Es la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias en el Balance General al 31 de diciembre de 1997. Su variación entre diciembre 31 de 1996 y diciembre 31 de 1997, es la siguiente:

#### **REEXPRESIÓN MONETARIA** **A diciembre 31 de 1997** **En miles de Sucres**

<b>Rubros</b>	<b>Monto</b>
Saldo al 1 de Enero de 1997	449.413
Efectos Corrección Monetaria	340.394
	-----
	789.807
	=====

#### **Eventos Subsecuentes.**

A la fecha de este informe, la compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad. Pese a verse afectada por las medidas devaluatorias del Sucre en un 75% (Marzo 25 de 1998). Las medidas económicas del decreto 685 (Marzo 15 de 1999); y, la Ley para la Transformación Económica del Ecuador; publicada en el suplemento al R.O. #34 de Marzo 13 del 2000.