

**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 1998 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 1998, mostrado en 6.361.975 miles de Sucres (Seis mil trescientos sesenta y un millones novecientos setenta 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 1998; 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 1998, 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, 5 de Junio del 2000

Carlos Crespo Vimos
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 1998

Suces en miles

ACTIVOS

Circulantes

Caja y Bancos	2,832
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	2,331,485
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota #5)	1,506,293
Inventarios Mercaderías (Nota #6)	6,361,975
Otros Deudores	176,717
Total Activos Circulantes	10,379,302

Fijos

Equipos de Oficina	302,773
Equipos de Reparto	102,528
Equipos de Generación Eléctrica	42,680
Mejoras a Local Arrendado	81,158
	529,139
(-) Deprec. Acumulada	-150,219
Total Activos Fijos (Nota #7)	378,920

Total Activos

10,758,222

PASIVOS

Corto Plazo

Cuentas por Pagar	83,106
Documentos por Pagar (Nota #8)	8,497,644
Otras Cuentas por Pagar	21,692
Total Pasivos Corto Plazo	8,602,442

Patrimonio

Capital Social	5,000
Reserva Legal (Nota #9)	21,951
Reserva Facultativa	173,083
Res. Reval. Patrimonio (Nota #10)	1,888,807
Reexp. Monetaria (Nota #11)	-
Utilidad del Ejercicio	66,939

2,155,780

Total Pasivos y Patrimonio

10,758,222

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 1998

Suces en miles

Ventas Netas	4,550,312
Costo de Ventas	
Inventario Inicial	3,671,525
Compras	3,244,799
Merc. Disponible Venta	<u>6,916,324</u>
(-) Inventario Final	<u>-4,491,963</u>
	2,424,361
Utilidad Bruta	2,125,951
Gastos Generales	
De Administración	579,091
De ventas	671,041
De Financiación	127,503
	<u>1,377,635</u>
Utilidad Operacional	748,316
Otros Ingresos (Egresos)	<u>(643,314)</u>
Utilidad antes reparto e imp. renta	105,002
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	<u>(15,750)</u>
Utilidad antes Impuesto	89,252
(-) 25% Imp. Renta Cla. (Nota #3)	<u>(22,313)</u>
Utilidad Neta	66,939

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 1998

Suces en miles

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio y término del año

5,000

RESERVA LEGAL

Saldo al 1 de Enero de 1998

17,597

Transf. de utilidades Ejercicio de 1997

4,354

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

21,951

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al 1 de Enero de 1998

239,797

Transf. Ejercicio de 1997

(66,714)

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

173,083

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

Saldo al 1 de Enero de 1998

328,013

Efectos Corrección Monetaria

382,468

Trans. Reexp. Monetaria

1,178,326

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

1,888,807

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo al 1 de Enero de 1998

789,807

Efectos Corrección Monetaria

388,519

Trans. a Res. Reval. Patrimonio

(1,178,326)

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

-

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo al 1 de Enero de 1998

34,832

Transf. a Reserva Legal

(4,354)

Distribución Utilidades

(30,478)

Utilidad del Ejercicio

66,939

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

66,939

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al 1 de Enero de 1998

1,415,046

Distribución Utilidades

(30,478)

Efectos Corrección Monetaria

770,987

Transf. Pte. Ejercicio

(66,714)

Utilidad presente Ejercicio

66,939

Saldo al 31 de Diciembre de 1998

2,153,780

LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Año Terminado al 31 de Diciembre de 1998
Valores en miles

Actividades Operativas	
Ingreso Neto	66,939
Otras Adiciones (Orígenes de Efectivo)	
Depreciación	59,319
Incremento Doc. y Obligaciones por Pagar	3,191,578
Incremento Neto Patrimonio	740,734
	<u>4,058,570</u>
Substracciones (Aplicaciones de Efectivo)	
Incremento Cuentas por Cobrar	-1,558,548
Incremento Otros Deudores	-115,712
Incremento de Inventarios	-2,313,820
	<u>-3,988,080</u>
Flujo Neto de Efectivo proveniente de las operaciones	70,490
Actividades de Inversión a Largo Plazo	
Incremento Neto Activos Fijos	-70,490
	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neta en cuentas efectivo	22
Efectivo al inicio del año	2,810
	<u>2,832</u>
Efectivo al final del año	2,832

LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 1998

Identificación de la compañía.

Luis F. Espinoza, Ferrreteria 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 a otras actividades relacionadas con 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 1998, 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 1998 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.

ACTIVOS	%ANUAL
<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 1998 equivale al 25%. Los mismos que son cancelados en su oportunidad.

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1995; recibiendo 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 2.331.485 miles de Sucres. Distribuidos entre:

CUENTAS POR COBRAR
Al 31 de Diciembre de 1998
Miles de Sucres

<i>Deudores por Regiones</i>	<i>Monto</i>
1.- Clientes Litoral	1.022.356
2.- Clientes Sierra	778.017
3.- Clientes Oriente	531.112
	<hr/>
	2.331.485
	<hr/>

La compañía no mantiene Provisiones para Cuentas Incobrables al cierre del ejercicio financiero de 1998.

NOTA #5: CUENTAS POR COBRAR: ACCIONISTAS

Registra los valores entregados por la compañía en calidad de préstamos por un monto de 1.506.293 miles de Sucres; mostrando un incremento con relación al ejercicio financiero de 1997; como se muestra a continuación:

CUENTAS POR COBRAR: ACCIONISTAS
A diciembre 31 de 1998
Sucres en miles

<i>Fecha</i>	<i>Monto</i>
Diciembre 31 de 1997	736.950
Aumento Ejercicio de 1998	769.343
	<hr/>
	1.506.293
	<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 1998, luego de corrección es la siguiente:

INVENTARIO DE MERCADERÍAS A diciembre 31 de 1998 Suces en miles

Rubros	Saldo antes Corrección	Corrección Monetaria	Saldo a Dic. 31/98
1.- Mercaderías Importadas	5.122.775	673.795	5.796.570
2.- Mercaderías Locales	565.405	0	565.405
	5.688.180	673.795	6.361.975

NOTA #7: ACTIVOS FIJOS

Para el ejercicio financiero de 1998, 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 1998 En miles de Suces

Activos	Saldo a Dic 31/97	Corrección Monetaria	Saldo a Dic 31/98
1.- Equipos Oficina	239,694	63,079	302,773
2.- Equipos de Reparto	95,117	7,411	102,528
3.- Equipos Generac. Elect.	42,680	-	42,680
4.- Mejoras a Local	81,158	-	81,158
	458,649	70,490	529,139
(-) Deprec. Acumulada	-90,900	-59,319	-150,219
	367,749	11,171	378,920

NOTA # 8: DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra las obligaciones corrientes contraídas con instituciones financieras y proveedores del exterior por 8.497.644 miles de sucres. Esta cuenta quedó estructurada como sigue:

CUENTAS POR PAGAR				
A diciembre 31 de 1998				
Sucres en miles				
Acreedores	Tasa Interés	Vcmto.	Plazo	Monto
1.- Banco de Londres	58%	Ene 20/99	182 días	605.000
2.- Banco Continental	67%	Feb 2/99	93 días	189.375
3.- Banco Bolivariano	65%	Mzo 23/99	106 días	2.329.455
4.- Proveedores Exterior	---	Variable	90/120/180 días	5.373.814
				<hr/>
				8.497.644
				<hr/> <hr/>

NOTA #9: RESERVA LEGAL

Según la legislación vigente, la compañía debe apropiar 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 1998, la compañía efectuó la provisión respectiva; quedando se saldo estructurado como sigue:

RESERVA LEGAL	
A diciembre 31 de 1998	
Sucres en miles	
Rubros	Monto
Saldo a Enero 1 de 1998	17.597
Transferencia Ejerc. 1997	4.354
	<hr/>
	21.951
	<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 1997 y diciembre 31 de 1998, es del siguiente orden :

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO **A diciembre 31 de 1998** **Sucres en miles**

<i>Rubros</i>	<i>Monto</i>
Saldo a Enero 1 de 1998	328.013
Efectos Corrección Monetaria	382.468
Transf. Reexp. Monetaria	1.178.326
	1.888.807
	1.888.807

NOTA #11: REEXPRESIÓN MONETARIA

Es la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias en el Balance General; su saldo al cierre del Ejercicio Financiero de 1998, debió transferirse a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio, según lo dispuesto en la Ley 98-17 de Reordenamiento en Materia Tributaria, publicada en el Suplemento al Registro Oficial #78 de diciembre 1 de 1998.

Esta auditoria procedió a mostrar los Estados Financieros según se indica en la mencionada ley; y, la compañía deberá efectuar la respectiva transferencia a fin de estar acorde con las disposiciones legales, al cierre de diciembre 31 de 1998.

Eventos Subsecuentes.

A la fecha de este informe, la compañía está desarrollando sus actividades comerciales con normalidad. Pese a verse afectada por 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.