

**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, Ferrreteria Mundial C.A., al 31 de Diciembre de 1999 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.

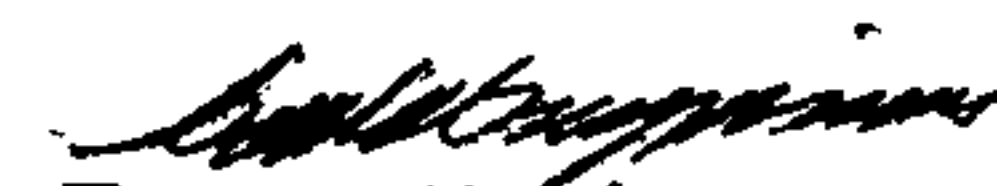
2.- Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que la auditoría sea diseñada y ejecutada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas, 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 1999, mostrado en 5.995.367 miles de Sucres (Cinco mil novecientos noventa y cinco millones trescientos sesenta y siete mil 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 1999; 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, Ferrreteria Mundial C.A., al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha; de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.), modificadas en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,

Guayaquil, 18 de Diciembre 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 1999

Suces en miles

ACTIVOS

Circulantes

Caja y Bancos	68,900
Cuentas por Cobrar (Nota #4)	1,010,674
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota #5)	1,862,804
Inventarios Mercaderías (Nota #6)	5,995,367
Total Activos Circulantes	8,937,745

Fijos

Equipos de Oficina	724,914
Equipos de Reparto	520,737
Equipos de Generación Eléctrica	232,083
Mejoras a Local Arrendado	81,158
	1,558,892
(-) Deprec. Acumulada	-428,924
Total Activos Fijos (Nota #7)	1,129,968

Total Activos **10,067,713**

PASIVOS

Corto Plazo

Documentos por Pagar (Nota #8)	8,822,592
Otras Cuentas por Pagar	56,085
Total Pasivos Corto Plazo	8,878,677

Patrimonio

Capital Social	5,000
Reserva Legal (Nota #9)	26,951
Res. Reval. Patrimonio (Nota #10)	2,029,308
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(872,223)
	1,189,036
Total Pasivos y Patrimonio	10,067,713

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 1999

Valores en miles

Ventas Netas	9,415,000
Costo de Ventas	
Inventario Inicial	6,537,442
Compras	3,608,915
Merc. Disponible Venta	10,146,357
(-) Inventario Final	-5,995,367
	<u>4,150,990</u>
Utilidad Bruta	<u>5,264,010</u>
Gastos Generales	
De Administración	335,707
De ventas	389,048
De Financiación	5,445,095
	<u>6,169,850</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional	(905,840)
Otros Ingresos (Egresos)	33,617
	<u>33,617</u>
Utilidad (Pérdida) antes reparto e imp. renta	(872,223)
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	-
	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) antes Impuesto	(872,223)
(-) 15% Imp. Renta Cla. (Nota #3)	-
	<u>-</u>
Utilidad (Pérdida) Neta	<u><u>(872,223)</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

LUIS P. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999
Suces en miles

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio y término del año	5,000
-----------------------------------	-------

RESERVA LEGAL

Saldo al 1 de Enero de 1999	21,951
Transf. de utilidades Ejercicio de 1998	5,000
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	26,951

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al 1 de Enero de 1999	173,083
Transf. Ejercicio de 1998	(173,083)
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	-

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

Saldo al 1 de Enero de 1999	1,888,807
Efectos Corrección Monetaria	140,501
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	2,029,308

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo al 1 de Enero de 1999	66,939
Transf. a Reserva Legal	(5,000)
Distribución Utilidades	(61,939)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	(872,223)
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	(872,223)

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al 1 de Enero de 1999	2,155,780
Distribución Utilidades	(61,939)
Efectos Corrección Monetaria	140,501
Transf. Pte. Ejercicio	(173,083)
Utilidad (Pérdida) Presente Ejercicio	(872,223)
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	1,189,036

LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año Terminado al 31 de Diciembre de 1999

Sucres en miles

Actividades Operativas

Egreso Neto -872,223

Otras Adiciones (Orígenes de Efectivo)

Disminución de Inventarios 366,608

Depreciación 278,705

Incremento Doc. y Obligaciones por Pagar 276,235

Disminución Cuentas por Cobrar 1,320,811

Disminución Otros Deudores 176,717

1,546,253

Substracciones (Aplicaciones de Efectivo)

Incremento Cuentas por Cobrar Accionistas -356,511

Variación Neta Patrimonio -94,521

-451,032

Flujo Neto de Efectivo proveniente de las operaciones

1,095,221

Actividades de Inversión a Largo Plazo

Incremento Neto Activos Fijos -1,029,753

Aumento (Disminución) neta en cuentas efectivo

66,068

Efectivo al inicio del año

2,832

Efectivo al final del año

68,900

LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Por el Año Terminado al 31 de Diciembre de 1999

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 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 1999, estas políticas en sus aspectos importantes, están acordes con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (N.E.C.)

BASES PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Balance General al 31 de Diciembre de 1999 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 registrar los cambios en el poder adquisitivo del Sucre en las partidas no monetarias de activos, pasivos y Patrimonio que para el año 1999, fue el equivalente al 53% de ajuste anual y al 4.416% de ajuste mensual.

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.

EQUIPOS DE OFICINA, REPARTO Y ELECTRÓNICO.

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
EQUIPOS DE OFICINA	10%
EQUIPOS DE REPARTO	20%
EQUIPO ELECTRÓNICO	20%

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. Dicha provisión no pudo registrarse para el presente ejercicio, por los resultados negativos de la gestión de la compañía.

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 1999 equivale al 15%. 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 1.010.674 miles de Sucres. Distribuidos entre:

CUENTAS POR COBRAR
Al 31 de Diciembre de 1999
Miles de Sucres

<i>Deudores por Regiones</i>	<i>Monto</i>
1.- Clientes Litoral	281.982
2.- Clientes Sierra	728.692
	1.010.674
	=====

La compañía no mantiene Provisiones para Cuentas Incobrables al cierre del ejercicio financiero de 1999.

NOTA #5: CUENTAS POR COBRAR: ACCIONISTAS

Registra los valores entregados por la compañía en calidad de préstamos por un monto de 1.862.804 miles de Sucres; mostrando un incremento con relación al ejercicio financiero de 1998; como se muestra a continuación:

CUENTAS POR COBRAR: ACCIONISTAS
A diciembre 31 de 1999
Sucres en miles

<i>Fecha</i>	<i>Monto</i>
Diciembre 31 de 1998	1.506.293
Aumento Ejercicio de 1999	356.511
	1.862.804
	=====

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 1999, luego de corrección es la siguiente:

INVENTARIO DE MERCADERÍAS

A diciembre 31 de 1999

Sucres en miles

Rubros	Saldo antes Corrección	Corrección Monetaria	Saldo a Dic. 31/99
1.- Mercaderías Importadas	5.576.533	18.476	5.595.009
2.- Mercaderías Locales	400.358	0	400.358
	5.976.891	18.476	5.995.367

NOTA #7: ACTIVOS FIJOS

Para el ejercicio financiero de 1999, 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 1999

En miles de Sucres

Activos	Saldo a Dic 31/98	Aumentos (Disminuciones)	Corrección Monetaria	Saldo a Dic 31/99
1.- Equipos Oficina	302,773	312,941	109,200	724,914
2.- Equipos de Reparto	102,528	405,384	12,825	520,737
3.- Equipos Generac. Elect.	42,680	189,403	-	232,083
4.- Mejoras a Local	81,158	-	-	81,158
	529,139	907,728	122,025	1,558,892
(-) Deprec. Acumulada	-150,219	-176,021	-102,684	-428,924
	378,920	731,707	19,341	1,129,968

NOTA # 8: DOCUMENTOS POR PAGAR

Registra las obligaciones corrientes contraídas con instituciones financieras y proveedores locales y del exterior por 8.822.592 miles de sucres. Esta cuenta quedó estructurada como sigue:

CUENTAS POR PAGAR

A diciembre 31 de 1999

Sucres en miles

Acreedores	Vento.	Plazo	Monto
1.- Banco Continental	Abril/2001	120 días	1.058.126
2.- Banco Bolivariano	Abril/2001	120 días	1.689.719
3.- Proveedores Exterior	Variable	90/120/180 días	5.661.347
4.- Proveedores Locales	Variable	90/120/180 días	413.350
			8.822.592
			=====

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 1999, la compañía efectuó la provisión respectiva; quedando su saldo estructurado como sigue:

RESERVA LEGAL

A diciembre 31 de 1999

Sucres en miles

Rubros	Monto
Saldo a Enero 1 de 1999	21.951
Transferencia Ejerc. 1998	5.000
	26.951
	=====

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 1998 y diciembre 31 de 1999, es del siguiente orden :

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

A diciembre 31 de 1999

Sucres en miles

Rubros	Monto
Saldo a Enero 1 de 1999	1.888.807
Efectos Corrección Monetaria	140.501
	2.029.308

Eventos Subsecuentes.

Mediante decreto Ley 2000-1 del Ejecutivo; publicado en el Registro Oficial No.144 de Agosto 18 del 2000, se expide la Ley para la Promoción de la Inversión y la Participación Ciudadana. Cuyo objetivo y ámbito tratan sobre entre otras, las reformas a:

- 1.- Ley de Modernización del Estado.*
- 2.- Ley de Creación del Fondo de Solidaridad.*
- 3.- Ley de Hidrocarburos.*
- 4.- Ley de Régimen del Sector Eléctrico.*
- 5.- Ley de Aviación Civil.*
- 6.- Ley de Centros Agrícolas y Cámaras de Agricultura.*
- 7.- El Código de Salud.*
- 8.- Ley de Régimen Monetario y Banco el Estado.*
- 9.- El Código del Trabajo.*

Esperándose que estos cambios simultáneos, interrelacionados y absolutamente complementarios, cumplan con la finalidad de generar transformaciones profundas e inmediatas a favor de la sociedad ecuatoriana en su conjunto; y, en consecuencia del sector empresarial en particular.

**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



Econ. Carlos Crespo Vilmos

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

Valores 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

Sumas en miles

Ventas Netas	4,550,312
Costo de Ventas	
Inventario Inicial	3,671,525
Compras	3,244,799
Merc. Disponible Venta	6,916,324
(-) Inventario Final	-4,491,963
	<u>2,424,361</u>
Utilidad Bruta	<u>2,125,951</u>
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	<u><u>66,939</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 1998

Suces en miles

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio y término del año	<u><u>5,000</u></u>
-----------------------------------	---------------------

RESERVA LEGAL

Saldo al 1 de Enero de 1998	17,597
Transf. de utilidades Ejercicio de 1997	<u>4,354</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	<u><u>21,951</u></u>

RESERVA FACULTATIVA

Saldo al 1 de Enero de 1998	239,797
Transf. Ejercicio de 1997	<u>(66,714)</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	<u><u>173,083</u></u>

RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

Saldo al 1 de Enero de 1998	328,013
Efectos Corrección Monetaria	382,468
Trans. Reexp. Monetaria	<u>1,178,326</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	<u><u>1,888,807</u></u>

REEXPRESIÓN MONETARIA

Saldo al 1 de Enero de 1998	789,807
Efectos Corrección Monetaria	388,519
Trans. a Res. Reval. Patrimonio	<u>(1,178,326)</u>
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	<u><u>-</u></u>

UTILIDAD ACUMULADA

Saldo al 1 de Enero de 1998	34,832
Transf. a Reserva Legal	<u>(4,354)</u>
Distribución Utilidades	<u>(30,478)</u>
Utilidad del Ejercicio	66,939
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	<u><u>66,939</u></u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Saldo al 1 de Enero de 1998	1,415,046
Distribución Utilidades	<u>(30,478)</u>
Efectos Corrección Monetaria	770,987
Transf. Pte. Ejercicio	<u>(66,714)</u>
Utilidad presente Ejercicio	66,939
Saldo al 31 de Diciembre de 1998	<u><u>2,155,780</u></u>

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

4,058,570

Substrucciones (Aplicaciones de Efectivo)

Incremento Cuentas por Cobrar -1,558,548

Incremento Otros Deudores -115,712

Incremento de Inventarios -2,313,820

-3,988,080

Flujo Neto de Efectivo proveniente de las operaciones 70,490

Actividades de Inversión a Largo Plazo

Incremento Neto Activos Fijos -70,490

-

Aumento (Disminución) neta en cuentas efectivo 22

Efectivo al inicio del año 2,810

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, 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 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
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10%
EQUIPOS DE REPARTO	20%
EQUIPO ELECTRÓNICO	20%

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; 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 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
	2.331.485
	=====

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
	1.506.293
	=====

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

Sucres 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 Sucres

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
				8.497.644

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
	21.951

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

Rubros	Monto
Saldo a Enero 1 de 1998	328.013
Efectos Corrección Monetaria	382.468
Transf. Reexp. Monetaria	1.178.326
	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.

LUIS F. ESPINOZA, FERRETERÍA MUNDIAL C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Año Terminado al 31 de Diciembre de 1998

Moneda 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

4,058,570

Substrucciones (Aplicaciones de Efectivo)

Incremento Cuentas por Cobrar -1,558,548

Incremento Otros Deudores -115,712

Incremento de Inventarios -2,313,820

-3,988,080

Flujo Neto de Efectivo proveniente de las operaciones 70,490

Actividades de Inversión a Largo Plazo

Incremento Neto Activos Fijos -70,490

-

Aumento (Disminución) neta en cuentas efectivo 22

Efectivo al inicio del año 2,810

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, 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 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
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10%
EQUIPOS DE REPARTO	20%
EQUIPO ELECTRÓNICO	20%

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; recibíéndose 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
	2.331.485
	=====

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
	1.506.293
	=====

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

Sucres 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 Sucres

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	Vcto.	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
				8.497.644

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
	21.951

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

Rubros	Monto
Saldo a Enero 1 de 1998	328.013
Efectos Corrección Monetaria	382.468
Transf. Reexp. Monetaria	1.178.326
	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.

**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, Ferrreteria 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, Ferrreteria 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

Valores 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
Total Activos Circulantes	6,458,161

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
Total Activos Fijos (Nota #7)	367,749

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
Total Pasivos Corto Plazo	5,410,864

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
Total Pasivos y Patrimonio	6,825,910

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

Sucres en miles

Ventas Netas	3,698,717
Costo de Ventas	
Inventario Inicial	2,082,842
Compras Importadas	3,366,477
Compras Locales	208,065
Merc. Disponible Venta	5,657,384
(-) Inventario Final	-3,192,630
	2,464,754
Utilidad Bruta	1,233,963
Gastos Generales	
De Administración	375,846
De ventas	599,632
De Financiación	18,540
	994,018
Utilidad Operacional	239,945
Otros Ingresos (Egresos)	(188,721)
Utilidad (Pérdida) antes reparto e imp. renta	51,224
(-) 15% Particip. Util. Trabajadores (Nota #2)	7,684
Utilidad (Pérdida) antes Impuesto	43,540
(-) 20% Imp. Renta Cla. (Nota #3)	8,708
Utilidad (Pérdida) Neta	34,832

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

3,000

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

Salvos 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

Subtracciones (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

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, 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 ferretería, 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.

ACTIVOS	%ANUAL
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	10%
EQUIPOS DE REPARTO	20%
EQUIPO ELECTRÓNICO	20%

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; recibíéndose 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
	1.542.280
	=====

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)
	736.950
	=====

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

Sucres 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
	3.758.705	289.450	4.048.155
=====			

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 Sucres

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
	282,007	130,722	45,920	458,649
(-) Deprec. Acumulada	-174,357	96,728	-13,271	-90,900
	107,650	227,450	32,649	367,749
				=====

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:

CUENTAS POR PAGAR			
A diciembre 31 de 1997			
Sucres en miles			
Acreedores	Tasa Interés	Plazo	Monto
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
			5.274.996

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 1997, la compañía efectuó la provisión respectiva; tomándola de la utilidad del ejercicio de 1996.

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

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

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

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

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

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.