



NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA

1  
2 FUSION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE ESTATUTOS  
3  
4

5 COMERCIAL KYWI S. A.  
6

7 CUANTIA: S/. 2.700'000.000,00  
8

9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16  
17  
18  
19  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28

DI COPIAS

En la ciudad de San Francisco de Quito, Capital de la  
República del Ecuador, hoy día lunes cuatro ( 4 ) de  
Octubre de mil novecientos noventa y tres, ante mi  
doctor JORGE CAMPOS DELGADO, Notario Vigésimo Cuarto  
de este Cantón, comparecen: por una parte el señor  
Kurt Kywi Edelstein, casado, en su calidad de Gerente  
General de COMERCIAL KYWI S.A.; doctor Medardo Oleas  
Rodríguez, casado, a nombre y en representación de las  
Compañías CONTAG + KYWI C+K C. LTDA.; Compañía DIFERSA  
S.A.; Compañía VEN-AL C.LTDA.; Compañía PRENSFER S.A.;  
Compañía HERRAMENTEC C. LTDA., en su calidad de  
Gerente General y como Presidente de la Compañía  
PANAFER C. LTDA., de conformidad con los nombramientos  
que en copias certificadas se agregan; y, el señor  
Raúl Allaria Miretti, casado, de nacionalidad  
argentino, a nombre y en representación de la Compañía  
Diezfer S.A., en su calidad de Gerente General,  
conforme aparece del nombramiento que en copia

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**



certificada se agrega. Los comparecientes son

1 ecuatorianos, mayores de edad, domiciliados en esta  
2 ciudad, legalmente capaces para contratar y obligarse  
3 a quienes de conocerles doy fe; y, dice: Que elevan a  
4 escritura pública la minuta que me entregan cuyo tenor  
5 literal es el siguiente: SEÑOR NOTARIO: En el  
6 protocolo de escrituras públicas que lleva a su cargo,  
7 agregue usted una que contenga el siguiente contrato  
8 de Fusión, Aumento de Capital y Reforma Integral de  
9 Estatutos, al tenor de las estipulaciones siguientes:

10 **COMPARCIENTES.** - Comparecen a la celebración de la  
11 presente escritura, por una parte el señor Kurt Kywi  
12 Edelstein, en su calidad de Gerente General de  
13 Comecial Kywi S.A. tal como consta en la copia de su  
14 nombramiento que se adjunta, y quien comparece además  
15 debidamente autorizado por la Junta General  
16 Extraordinaria y Universal de Accionistas que también  
17 se adjunta; Por otra parte comparecen, la Compañía  
18 Contag + Kywi C+K C. Ltda. representada por su Gerente  
19 General el doctor Medardo Oleas Rodríguez, tal como  
20 consta en la copia de su nombramiento y quien  
21 comparece debidamente autorizado por la Junta General  
22 Extraordinaria y Universal de Socios, copia de cuya  
23 acta se adjunta; La Compañía Difesa S.A.,  
24 representada por su Gerente General el doctor Medardo  
25 Oleas Rodríguez, tal como consta en la copia de su  
26 nombramiento, y quien comparece autorizado por la  
27 Junta General Extraordinaria y Universal de

Accionistas, cuya copia se adjunta; La Compañía Ven-Al



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

C. Ltda., representada por su Gerente General el doctor Medardo Oleas Rodríguez, tal como consta en la copia de su nombramiento, quien comparece autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, copia de la cual se adjunta; La Compañía Panafer C. Ltda., representada por su Presidente el doctor Medardo Oleas Rodríguez, tal como consta en la copia de su nombramiento, y la autorización concedida por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, copia de la cual se adjunta; la Compañía Diezfer S.A., representada por su Gerente General el señor Raúl Allaria Miretti, tal como consta en la copia de su nombramiento, y quien comparece debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, cuya copia se adjunta; la Compañía Prensfer S.A., representada por su Gerente General el doctor Medardo Oleas Rodríguez, tal como consta en la copia de su nombramiento, y quien comparece debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, cuya copia se adjunta; y, la Compañía Herramientec C. Ltda., representada por su Gerente General el doctor Medardo Oleas Rodríguez, tal como consta en la copia de su nombramiento que se adjunta, quien comparece además debidamente autorizado por la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, cuya copia se adjunta. Los comparecientes son 'mayores'

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

1 de edad, casados, domiciliados en esta ciudad de

2 Quito, ecuatorianos, con excepción del señor Raúl

3 Allaria que es argentino, y hábiles en derecho para

4 contratar y obligarse. Todas las Compañías que

5 comparecen en este contrato son de nacionalidad

6 ecuatoriana, con domicilio en la ciudad de Quito.

7 CLAUSULA PRIMERA. ANTECEDENTES.- a) Comercial Kywi S.

8 A., se constituyó mediante escritura pública otorgada

9 en la ciudad de Quito, ante el Notario Carlos Alberto

10 Moya, el diecisiete de diciembre de mil novecientos

11 cincuenta y seis, se inscribió en el Registro de la

12 Propiedad-Registro Mercantil de este Cantón, el

13 dieciocho de diciembre de mil novecientos cincuenta y

14 seis. a.1.- En esta compañía se han realizado varios y

15 sucesivos actos sociales, siendo el último el aumento

16 de capital y reforma de estatutos realizados mediante

17 escritura pública celebrada el jueves seis de julio de

18 mil novecientos ochenta y nueve, ante el Notario

19 doctor Edmundo Cueva Cueva, Notario Cuarto del Cantón

20 Quito, escritura inscrita en el Registro Mercantil el

21 ocho de diciembre de mil novecientos ochenta y nueve.

22 a.2.- La Junta General Extraordinaria y universal de

23 Accionistas de Comercial Kywi S.A. celebrada el lunes

24 diecinueve de abril de mil novecientos noventa y tres,

25 resolvió fusionarse absorviendo varias compañías,

26 aumentar su capital y reformar sus estatutos en forma

27 integral. b) La Compañía Contag + Kywi C+K C. Ltda.,

28 se constituyó originalmente con la denominación de

Ávila. Contag, Kywi Cia. Ltda. el cuatro de septiembre



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

de mil novecientos setenta y ocho, ante el Notario  
Vigésimo del Cantón Quito doctor Guillermo Buendia,  
inscrita en el Registro Mercantil el treinta y uno de  
octubre de mil novecientos setenta y ocho. El último  
acto social de la compañía fué el cambio de  
denominación a Contag + Kywi C+k Cia. Ltda., mediante  
escritura celebrada el lunes nueve de junio de mil  
novecientos ochenta y seis ante el Notario Cuarto del  
Cantón Quito, doctor Edmundo Cueva Cueva, inscrita el  
veintinueve de septiembre del mismo año. b.i.- La  
Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de  
la Compañía, cuya acta se adjunta como documento  
habilitante resolvió la disolución de la empresa y su  
 fusión con Comercial Kywi S. A. c) La Compañía Difesa  
 S.A., se constituyó mediante escritura celebrada el  
 veintitres de noviembre de mil novecientos setenta y  
 nueve ante el Notario Décimo Primero del Cantón Quito  
 doctor Rodrigo Salgado, inscrita en el Registro  
 Mercantil el diecisiete de enero de mil novecientos  
 ochenta. El último acto social de aumento de capital  
 y reforma de estatutos se celebró mediante escritura  
 pública de veintidos de febrero de mil novecientos  
 ochenta y tres ante el Notario Décimo Primero del  
 Cantón Quito, doctor Rodrigo Salgado Valdez, inscrita  
 en el Registro Mercantil el veintidos de marzo de mil  
 novecientos ochenta y tres. c.i.- La Junta General  
 Extraordinaria y Universal de Accionistas de la

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

1 Compañía, cuya copia certificada se adjunta a la  
2 presente resolvió disolverse y fusionarse con  
3 Comercial Kywi S.A. d) La Compañía Ven-Al C. Ltda., se  
4 constituyó mediante escritura pública celebrada el  
5 veinticinco de agosto de mil novecientos ochenta y uno  
6 ante el Notario Décimo Primero Suplente doctor Julio  
7 Jácome, inscrita en el Registro Mercantil el veintidos  
8 de septiembre del mismo año. d.i.- La Junta General  
9 Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía,  
10 cuya copia certificada se adjunta, resolvió disolverse  
11 y fusionarse con Comercial Kywi S.A.. e) La Compañía  
12 Panafer C. Ltda., se constituyó inicialmente como  
13 diseño y Estilo C.A., mediante escritura celebrada el  
14 treinta de diciembre de mil novecientos setenta y  
15 cinco ante el Notario Primero del Cantón Quito doctor  
16 Vladimiro Villalba, inscrita en el Registro Mercantil  
17 el veintinueve de septiembre de mil novecientos  
18 setenta y seis. El último acto social fué el cambio de  
19 denominación a Panafer Cia. Ltda., transformándose en  
20 compañía de responsabilidad limitada cambio de  
21 domicilio, objeto social y aumento de capital, el  
22 mismo que se realizó mediante escritura celebrada el  
23 nueve de julio de mil novecientos ochenta y seis ante  
24 el Notario Décimo Primero del Cantón Quito doctor  
25 Dario Espinoza Hidrovo, inscrita en el Registro  
26 Mercantil el veinticinco de septiembre del mismo año.  
27 e.i.- La Junta General Extraordinaria y Universal de  
28 Socios, cuya acta se incorpora en copia certificada,

resolvió disolverse y fusionarse con la Compañía

1 Comercial Kywi S.A. f) La Compañía Diezfer S.A., se

2 constituyó inicialmente como Cristalería Kywi Cia.

3 Ltda., el veintiuno de noviembre de mil novecientos

4 sesenta y nueve en la Notaría primera del doctor

5 Manuel Vintimilla Ortega, inscrita el diecinueve de

6 diciembre del mismo año. El último acto social en el

7 que se cambió la denominación, se transformó en

8 Sociedad Anónima, se aumenta el capital y se

9 reformaron sus estatutos, se celebró mediante

10 escritura pública el primero de julio del año de mil

11 novecientos ochenta y ocho, ante el Notario Cuarto del

12 Cantón Quito doctor Edmundo Cueva Cueva, inscrita en el

13 Registro Mercantil el cuatro de octubre del mismo año.

14 f.1.- La Junta General Extraordinaria y Universal de

15 Accionistas, acta de la cual se incorpora a este

16 contrato debidamente certificada, resolvió disolverse

17 y fusionarse con la Compañía Comercial Kywi S.A. g) La

18 Compañía Prensfer S.A., se constituyó mediante

19 escritura pública celebrada el cinco de julio de mil

20 novecientos ochenta y ocho ante el Notario Cuarto del

21 Cantón Quito, doctor Edmundo Cueva Cueva, inscrita en

22 el Registro Mercantil el jueves dieciocho de agosto

23 del mismo año. g.1.- La Junta General Extraordinaria y

24 Universal de Accionistas, copia de cuya acta se

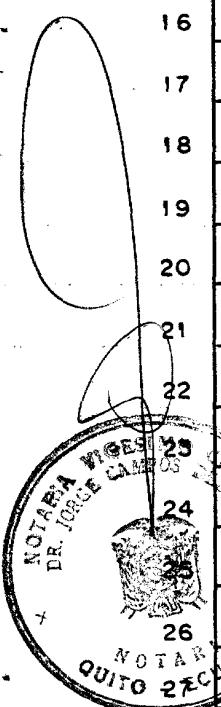
25 incorpora a este contrato, resolvió disolverse y

26 fusionarse con la Compañía Comercial Kywi S.A. h) La

27 Compañía Herramentec C. Ltda, se constituyó mediante



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**



**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

1 escritura pública celebrada el diecisiete de febrero  
 2 de mil novecientos ochenta y nueve ante el Notario  
 3 Cuarto del Cantón Quito doctor Edmundo Cueva Cueva,  
 4 inscrita en el Registro Mercantil el veintitres de  
 5 mayo del mismo año. h.i.- La Junta general  
 6 Extraordinaria y Universal de Socios, copia de cuya  
 7 acta se incorpora a este contrato, resolvió disolverse  
 8 y fusionarse con Comercial Kywi S.A. CLAUSULA SEGUNDA.  
 9 FUSION.- En base de los antecedentes antes expuestos,  
 10 y una vez que todos y cada una de las Compañías  
 11 mencionadas anteriormente han resuelto su DISOLUCION  
 12 tal como consta en las copias certificadas de las  
 13 actas de las Juntas Generales Extraordinarias y  
 14 Universales que se adjuntan como documentos  
 15 habilitantes a este contrato, por medio del presente  
 16 contrato Comercial Kywi S.A., absorbe a las siguientes  
 17 empresas: Contag + Kywi C+K C. Ltda., a Difersa S.A.,  
 18 a Ven-Al C. Ltda., a Panafer C. Ltda., a Diezfer S.A.,  
 19 a Prensfer S.A. y a la Compañía Herramentec C. Ltda.  
 20 Por este motivo, los representantes legales u  
 21 funcionarios de las empresas que se fusionan,  
 22 debidamente autorizados por las Juntas Generales  
 23 Extraordinarias de Socios y Accionistas, traspasan en  
 24 bloque sus respectivos patrimonios sociales a  
 25 Comercial Kywi S.A., de conformidad con el siguiente:  
 26 **COMPANIA** **PATRIMONIO**  
 27 Contag + Kywi C+K C. Ltda. S/. 279'124.606,34  
 28 Difersa S.A. 125'519.811,29



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

1	Ven-Al C. Ltda.	127'337.454,78
2	Panafer C. Ltda.	91'350.115,68
3	Diezfer S.A.	277'606.532,92
4	Prensfer S.A.	46'985.381,62
5	Herramentec C. Ltda.	14'879.168,06
6	<b>TOTAL</b>	<b>S/. 962'803.070,69</b>
7	Por su parte el representante legal de Comercial Kywi	
8	S.A., acepta el traspaso de los patrimonios, para lo	
9	cual agrega como documentos habilitantes los balances	
10	finales de las compañías fusionadas al treinta y uno	
11	de diciembre de mil novecientos noventa y dos. Las	
12	partes en forma expresa acuerdan que el patrimonio que	
13	se entrega corresponde al contabilizado al treinta y	
14	uno de diciembre de mil novecientos noventa y dos, y	
15	que mientras se legalizan los acuerdos los mismos no	
16	variaron, facultando a los administradores de	
17	Comercial Kywi S.A. para que con posterioridad a la	
18	firma de las escrituras públicas y su respectiva	
19	inscripción, puedan reconocerse depreciaciones o	
20	revalorizaciones que por el transcurso del tiempo	
21	tengan que reconocerse contablemente. Por efectos del	
22	traspaso de los patrimonios que entregan las empresas	
23	que son absorbidas por Comercial Kywi S.A., todos y	
24	cada uno de los socios y accionistas de esas empresas,	
25	reciben un número de acciones o una cuota de capital	
26	por un valor proporcional a sus respectivas	
27	participaciones en ellas, utilizando para este efecto	
28	las bases previamente acordadas por las Juntas de	

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

1 Socios y Accionistas, en donde se autorizó que el  
2 porcentaje que tiene cada socio o accionista en el  
3 capital social de sus respectivas compañías, se  
4 relacionarán con los patrimonios, y estos porcentajes  
5 a su vez se analizaran contra el patrimonio de  
6 Comercial Kywi S.A. CLAUSULA TERCERA. AUMENTO DE  
7 CAPITAL.- Por efecto de la fusión resuelta en este  
8 contrato, y de los demás acuerdos sociales acordados  
9 por los accionistas de Comercial Kywi S.A., el Gerente  
10 General señor Kurt Kywi, procede a solemnizar los  
11 mismos de la siguiente manera: a) Aumentar el capital  
12 de la Compañía en la suma de DOS MIL SETECIENTOS  
13 MILLONES DE SUCRES ( S/. 2.700'000.000,00) con los  
14 siguientes aportes:  
15 - Patrimonio de las empresas  
16 fusionadas  
17 S/. 962'803.070,69  
18 - Aportes para futuras capita-  
19 lizaciones existentes en Comercial Kywi S.a. al mes  
20 de diciembre de 1992 347'304.454,00  
21 - Capitalización de las reservas  
22 tanto facultativas como legales  
23 por un monto de 136'045.283,19  
24 Reserva Legal 29'950.015,12  
25 Reserva Facul-  
26 tativa 106'095.268,07  
27 - Capitalización de una parte

de la reserva por revalorización



NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA

1	del patrimonio	1.070'123.660,44
2	- Capitalización de las utilidades	
3	resuelta por la Junta de Accionistas	183'723.531,68
4	TOTAL DEL AUMENTO DE CAPITAL	2.700'000.000,00
5	Por efecto de este aumento, el capital social de	
6	Comercial Kywi S.A. es de TRES MIL MILLONES DE SUCRES	
7	(S/. 3.000'000.000,00) dividido en trescientas mil	
8	(300.000) acciones ordinarias de diez mil sucretes de	
9	valor cada una, para lo cual se reforma el artículo de	
10	los Estatutos referente al capital, el cual al estar	
11	incorporado en la reforma integral de estatutos	
12	aprobados por la misma Junta de Accionistas, consta en	
13	el texto que se transcribe en este mismo contrato. Por	
14	la forma como se realiza este aumento de capital, el	
15	mismo queda íntegramente pagado. CLAUSULA CUARTA.	
16	DISTRIBUCION DEL CAPITAL SOCIAL.- Para proceder a la	
17	distribución del nuevo capital social, y en base a los	
18	acuerdos previos a los que llegaron las partes, les	
19	corresponde a todos y cada uno de los socios y	
20	accionistas de las empresas fusionadas, así como a los	
21	accionistas de Comercial Kywi S.A. los siguientes	
22	porcentajes y valores: Una vez realizado el aumento de	
23	capital, y asignados los porcentajes y valores a los	
24	socios y accionistas de las empresas fusionadas, el	
25	capital social de Comercial Kywi S.A. quedaría	
26	repartido de la siguiente manera:	
27	ACCIONISTA	CAPITAL ANTES DEL AUMENTO

Dr. JORGE CAMPOS DELGADO

1 Kurt Kywi

2 S/. 119'000.000,00

3 Cokysa S.A. 60'988.900,00

4 Yud Cia. Ltda. 81'244.000,00

5 Zadic C. Ltda. 38'753.300,00

6 Almacenes y Bodegas Almode C. Ltda. 13.800,00

7 TOTAL S/. 300'000.000,00

8 AUMENTO DE CAPITAL.- En el aumento de capital los

9 accionistas que ingresan por la funsion, son los

10 siguientes, refiriendonos en todo caso a las compa<sup>n</sup>ias

11 en las cuales fueron socios o accionistas y que por

12 efecto de este contrato son absorvidas por comercial

13 kywi S.A.: Compa<sup>n</sup>ia Contag + kywi C+K C. Ltda. le

14 corresponde un monto de doscientos setenta y nueve

15 millones ciento veinticuatro mil seiscientos seis

16 sucre<sup>s</sup> treinta y cuatro centavos (S/. 279'124.606,34)

17 y a los socios de esa compa<sup>n</sup>ia, les corresponde

18 individualmente los siguientes valore:

19 Kurt Kywi 114'441.088,60

20 Yud C. Ltda. 114'441.088,60

21 Zadic C. Ltda. 25'121.214,57

22 Cokysa S.A. 25;121.214,57

23 Compa<sup>n</sup>ia Prensfer S.A. le coresponde un monto de

24 cuarenta y seis millones novecientos ochenta y cinco

25 mil trescientos ochenta y un sucre<sup>s</sup> sesenta y dos

26 centavos (S/. 46'985.381,62) y a los accionistas de

27 esa compa<sup>n</sup>ia, les corresponde individualmente los

28 siguientes valores:

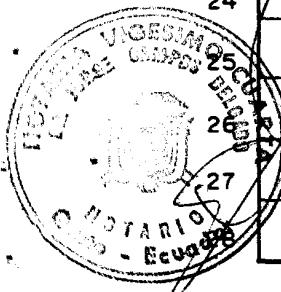
Cokysa S.A. 28'034.611,03



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

1	Yud C. Ltda.	2'975.740,84
2	Zadic C. Ltda.	8'770.604,57
3	Dr. Medardo Oleas	156.617,94
4	Kurt Kywi	7'047.807,24
5	Compañia Ven-Al C. Ltda., le corresponde un monto de	
6	ciento veintisiete millones trescientos treinta y	
7	siete mil cuatrocientos cincuenta y cuatro sucre	
8	setenta y ocho centavos ( S/. 127'337.454,78) y a los	
9	socios de dicha compaňia les corresponde	
10	individualmente los siguientes valores:	
11	Kurt Kywi	76'402.472,86
12	Cokysa S.A.	19'100.618,22
13	Yud C. Ltda.	25'467.490,96
14	Zadic S.A.	6'366.872,73
15	Compañia Diezfer S.A. le corresponde un monto de	
16	doscientos setenta y siete millones seiscientos seis	
17	mil quinientos treinta y dos sucre noventa y dos	
18	centavos (S/. 277'606.532,92) y a los accionistas de	
19	dicha compaňia les corresponde individualmente los	
20	siguientes valores:	
21	Kurt Kywi	91'911.434,27
22	Cokysa S.A.	56'166.903,17
23	Yud C. Ltda.	72'435.937,19
24	Zadic C. Ltda.	55'951.704,32
25	Judith Kywi	1'140.553,97
26	Compañia Panafer C. Ltda. le corresponde un monto de	
27	noventa y un millones trescientos cincuenta mil ciento	
	quince sucre sesenta y ocho centavos (S/. 91'140.553,97)	

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**



91'350.115,68), y a los socios de dicha compañía, les

corresponde individualmente los siguientes valores:

Cokysa S.A. 65'557.141,84

Yud C. Ltda. 22'837.528,92

Alberto Kywi 2'955.444,92

Compañía Herramentec C. Ltda. le corresponde un monto

de catorce millones ochocientos setenta y nueve mil

ciento sesenta y ocho sucre cero seis centavos (S/.

14'879.168,06), y a los socios de dicha compañía, les

corresponde individualmente los siguientes valores:

Cokysa S.A. 8'927.500,84

Yud C. Ltda. 2'975.833,61

Kurt Kywi 2'231.875,21

Zadic C. Ltda. 743.958,40

Compañía Difersa S.A. le corresponde un monto de

ciento veinte y cinco millones quinientos diecinueve

mil ochocientos once sucre con veintinueve centavos

(S/. 125'519.811,29), y a los accionistas de dicha

compañía les corresponde individualmente los

siguientes valores:

Kurt Kywi 19'246.371,07

Cokysa S. A. 74'475.088,04

Yud C. Ltda. 6'694.389,93

Zadic C. Ltda. 24'685.562,88

Raúl Allaria 418.399,37

ACCIONISTAS POR CAPITALIZACION DE APORTES

FUTURAS CAPITALIZACIONES

Kurt Kywi S/. 170'702.240,00

- 000009



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

1  
2 - ACCIONISTAS DE COMERCIAL KYWI S.A. UNA VEZ REALIZADO EL AUMENTO  
DE CAPITAL E INCORPORADO LOS NUEVOS ACCIONISTAS POR EFECCIO DE LA  
FUSION Y UNA VEZ QUE SE HAN NEGOCIADO LAS FRACCIONES  
3

		Negociacion de fracciones	NETO
4	Kurt Kywi	S/. 1.033.307.304,46	2.695,54 1.033.310.000
5	Cokysa S.A.	617.581.121,67	21,67 617.581.100
6	Yud C.Ltda.	684.086.531,27	531,27 684.086.000
7	Zadic C.Ltda.	360.290.091,35	3.391,35 360.286.700
8	Almacenes y Bodegas Almodé C.Ltda.	63.935,05	2.264,95 66.200
9	Judith Paulina Kywi	1.140.553,97	553,97 1.140.000
10	Medardo Oleas	156.617,94	3.382,06 160.000
11	Raul Allaria	418.399,37	1.600,63 420.000
12	Alberto Kywi	2.955.444,92	5.444,92 2.950.000
13	<b>TOTAL</b>	<b>S/. 2.700.000.000,00</b>	<b>0,00 2.700.000.000</b>

10 Tomando en consideración que las acciones de un valor  
11 de cien sucres pasan a representar un valor de diez  
12 mil sucres, se suma el valor del aumento de capital de  
13 dos mil setecientos millones de sucres (S/.  
14 2.700.000.000,00) con el capital existente de  
15 trescientos millones (S/. 300.000.000,00) para  
16 proceder de esta manera a redistribuir las acciones en  
17 más o en menos, con la finalidad que cada acción  
18 represente el valor nominal de diez mil sucres, dando  
19 de esta manera cumplimiento a los acuerdos sociales.  
20

21	ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO AUMENTO DE CAPITAL	CAPITAL ACTUAL MAS AUMENTO	ACCIONES
22	Kurt Kywi	1.033.310.000	1.152.310.000	115.231
23	Cokysa S.A.	617.581.100	678.570.000	67.857
24	Yud C.Ltda.	684.086.000	765.330.000	76.533
25	Zadic C.Ltda.	360.286.700	38.753.300	39.904
26	Almodé C.Ltda	66.200	80.000	8
27	Judith Kywi	1.140.000	1.140.000	114
28	Raul Allaria	420.000	420.000	42
	Medardo Oleas	160.000	160.000	16
	Alberto Kywi	2.950.000	2.950.000	295
	<b>TOTAL</b>	<b>2.700.000.000</b>	<b>3.000.000.000</b>	<b>300.000</b>

CLAUSULA QUINTA. REFORMA INTEGRAL DE ESTATUTOS.- Dando



NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA

1 cumplimiento a otro de los acuerdos sociales, se  
2 procede a reformar íntegramente los estatutos de  
3 Comercial Kywi S.A., entrando en vigencia a partir de  
4 la inscripción del presente contrato en el Registro  
5 Mercantil, los siguientes estatutos, cuyo texto dice:  
6 **REFORMA INTEGRAL DE LOS ESTATUTOS DE COMERCIAL KYWI**  
7 **S.A.- ESTATUTOS DE COMERCIAL KIWI S.A.- DENOMINACION,**  
8 **NACIONALIDAD, DOMICILIO, OBJETO SOCIAL Y PLAZO.-**  
9 **ARTICULO PRIMERO.- DENOMINACION.-** La compañía tendrá  
10 como denominación **"COMERCIAL KIWI S.A."** **ARTICULO**  
11 **SEGUNDO.- NACIONALIDAD Y DOMICILIO.-** La compañía es de  
12 nacionalidad ecuatoriana con domicilio principal en la  
13 ciudad de Quito y podrá establecer sucursales,  
14 agencias, oficinas y representaciones en cualquier  
15 lugar del país o del exterior.- **ARTICULO TERCERO.-**  
16 **OBJETO SOCIAL.-** El objeto de la compañía será la  
17 comercialización, producción, importación o  
18 exportación de bienes, productos y servicios de  
19 ferretería y afines en general, productos y acabados  
20 de construcción, material eléctrico, electrónicos,  
21 motores y maquinarias, bienes y productos del hogar,  
22 equipos de recreación y deportivos así como la  
23 actividad de agencias y representaciones en general.  
24 Para el cumplimiento de este objeto podrá realizar  
25 toda clase de actividades conexas, pudiendo  
26 participar, como promotora, socia o accionista en el  
27 capital de toda clase de empresas o compañías,  
28



Dr. JORGE CAMPOS DELGADO

1 constituidas o por constituirse, y ejercer los

2 derechos inherentes a tales calidades. Así mismo podrá

3 asociarse con otras compañías de objeto similar o

4 complementario, o con personas naturales para la

5 consecución de sus finalidades sociales; y, en general

6 solicitar y obtener todo genero de operaciones

7 crediticias en las instituciones financieras del

8 países, y cuanto acto o contrato convenga a sus

9 intereses y se relacionen con su objeto social.

10 ARTICULO CUARTO. - DURACION. - La Duración de la

11 compañía será de cincuenta años contados desde la

12 fecha de inscripción del presente contrato en el

13 Registro Mercantil, pero la Junta General de

14 Accionistas podrá prorrogar dicho plazo o disolver o

15 liquidar la compañía antes de su vencimiento. ARTICULO

16 QUINTO. CAPITAL SOCIAL. - El capital social de la

17 compañía es de TRES MIL MILLONES DE SUCRES (S/.

18 3.000'000.000,00), dividido en trescientas mil

19 acciones nominativas ordinarias de diez mil sucre de

20 valor cada una. ARTICULO SEXTO. DE LA ACCIONES. - Los

21 títulos de las acciones se entregarán a los

22 accionistas, suscritos por el Presidente y Gerente

23 General, en la forma y requisitos establecidos en la

24 Ley. ARTICULO SEPTIMO. DE LA ADMINISTRACION. - El

25 gobierno de la compañía corresponde a la Junta General

26 de Accionistas, la administración al Directorio,

27 Presidente, Gerente General, y Gerente de Areas, con

28 las facultades, atribuciones y responsabilidades

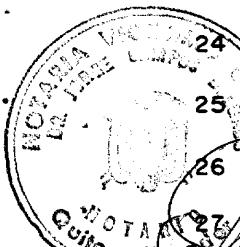
establecidas en la Ley y en los presentes Estatutos.



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

ARTICULO OCTAVO. DE LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS.-  
La Junta General de Accionistas se constituye con los  
accionistas de la Compañía legalmente convocados y  
reunidos. En la Junta General los accionistas tienen  
derecho a voto en proporción a su valor pagado. Estará  
presidida por el Presidente de la Compañía y actuará  
como Secretario el Gerente General. En caso de  
ausencia de uno de los nombrados, la Junta designará  
Presidente o Secretario ad-hoc según el caso. ARTICULO  
NOVENO. DE LAS ATRIBUCIONES DE LA JUNTA JENERAL DE  
ACCIONISTAS.- La Junta General de Accionistas es el  
órgano supremo de la compañía. Son sus obligaciones  
las establecidas en las Leyes en los presentes  
estatutos y en los reglamentos, y en especial las  
siguientes: a) Nombramiento y remoción de tres  
directores principales y tres suplentes; b)  
nombramiento y remoción del Presidente, Gerente  
General, Gerente Administrativo, Gerente de  
Operaciones y Comisario; c) Conocimiento y aprobación  
de cuentas, Balances, y de los informes de los  
administradores y comisarios, debiendo adoptar las  
resoluciones que estimen convenientes para los  
intereses de la compañía; d) Resolver sobre la  
amortización de las acciones; e) Resolver sobre la  
distribución de utilidades; f) Resolver sobre la  
fusión, transformación o liquidación de la compañía;  
g) Resolver sobre el aumento o disminución del plazo

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**



1 de las actividades de la compañía; h) Autorizar la

2 reforma del contrato social; i) Determinar el

3 procedimiento para la liquidación de la compañía; j)

4 Las demás que sean inherentes a la buena marcha de la

5 compañía. ARTICULO DECIMO. DE LAS JUNTAS GENERALES DE

6 ACCIONISTAS.- ORDINARIAS Y EXTRAORDINARIAS.- Las

7 Juntas Generales Ordinarias se reunirán dentro de los

8 tres primeros meses de cada año calendario y conocerán

9 de todo los asuntos que consten en la respectiva

10 convocatoria. Las Juntas Generales Extraordinarias son

11 aquellas que, en cualquier tiempo han sido convocadas

12 para tratar asuntos determinados, salvo que la misma

13 Junta con la asistencia y resolución unánime de todos

14 los accionistas, acordare lo contrario. Las Juntas

15 Generales de Accionistas sean ordinarias o

16 extraordinarias se reunirán en el domicilio principal

17 de la compañía, sin perjuicio de lo que dispone el

18 artículo doscientos ochenta (280) de la Ley de

19 Compañías. ARTICULO DECIMO PRIMERO: DE LA

20 CONVOCATORIA.- Para la reunión de la Junta General de

21 Accionistas, se realizará mediante publicación por la

22 prensa, en uno de los diarios de mayor circulación en

23 el domicilio de la compañía, con ocho días de

24 anticipación, con indicación del local, hora y objeto

25 de la reunión. Si cumplida esta convocatoria no se

26 reuniere la Junta por falta de Cuórum, se practicará

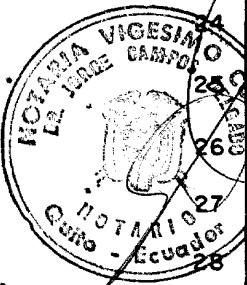
27 una segunda convocatoria en igual forma que la primera

28 con indicación que se trata de una segunda



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

convocatoria y que se instalará con cualquier número de accionistas que concurran, la misma que tendrá facultad de adoptar las pertinentes resoluciones con relación al objeto de la convocatoria. La convocatoria lo realizara el Presidente o el Gerente General con acatamiento de lo dispuesto en los presentes Estatutos, o cuando lo dispusieren la Junta General de Accionistas, o a petición de todos o varios de los accionistas que hagan uso de este derecho de conformidad con la Ley, con excepción de las convocatorias que puedan realizar los Comisarios o Superintendente de Compañías. ARTICULO DECIMO SEGUNDO.  
**DEL QUORUM.- DE LAS VOTACIONES Y DE LAS RESOLUCIONES.-**  
La Junta General de Accionistas podrá tomar resoluciones con las excepciones puntualizadas en la Ley y en los presentes Estatutos, siempre y cuando se halle representado en primera convocatoria por lo menos el cincuenta y uno por ciento del capital social pagado. Los votos en blanco y la abstenciones se agregarán a la mayoría. No se podrá aceptar votos contrapuestos o contradictorios de parte de un mismo accionista o de su representante. Los accionistas podrán concurrir personalmente a las Juntas Generales o por representación y en este último caso constituirá suficiente documento habilitante la correspondiente comunicación suscrita por el accionista y dirigida al Gerente General de la Compañía, autorizado a su mandatario para que intervenga por él en dicha Junta,



**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

1 documento que se entregará a la Secretaría la que a su

2 vez pondrá en conocimiento de los accionistas

3 presentes. No se admitirá este mandato, si se hace en

4 favor de los administradores o comisarios de la

5 compañía. El Quórum resolutorio será tomado por la

6 mayoría de votos del capital pago concurrente a la

7 reunión. ARTICULO DECIMO TERCERO. DEL DIRECTORIO.- El

8 Directorio es el primer organismo administrativo de la

9 Compañía y está compuesto por el Presidente y el

10 Gerente General de la Compañía, y los tres miembros

11 principales por la Junta General de Accionistas, estos

12 últimos con sus respectivos suplentes. ARTICULO DECIMO

13 CUARTO. DE LA CONVOCATORIA.- Puede convocar a una

14 reunión de Directorio el Presidente o el Gerente

15 General. En forma supletoria, lo puede hacer cualquier

16 otro Director. La Convocatoria puede ser en la forma

17 que más crea conveniente el convocante. ARTICULO

18 DECIMO QUINTO. DEL CUORUM.- Se necesita la presencia

19 de tres de los cinco miembros del Directorio para que

20 se establezca el cuórum reglamentario, de los cuales

21 obligatoriamente dos de ellos serán Directores

22 nombrados por la Junta General de Accionistas. De

23 todas maneras, siempre debe estar presente en las

24 reuniones de Directorio el Presidente y/o el Gerente

25 General. Preside las sesiones el Presidente, y en su

26 ausencia el Gerente General. La Secretaría es

27 optativa. Las decisiones se tomará con el voto de tres

28 miembros cuando concurren cinco, y de dos cuando

concurran tres. Pueden tomarse resoluciones sin

convocatoria, respetando la votación anterior, si

consta en una acta firmada por los cinco miembros

actuantes. ARTICULO DECIMO SEXTO. ATRIBUCIONES DEL

DIRECTORIO.- Corresponden al directorio: a) Fijar las

políticas y dirección de los negocios de la Compañía;

b) Fijará anualmente las políticas de endeudamiento de

la Compañía, facultando a los administradores a

contratar créditos y otorgar garantías, ya sean esta

hipotecarias o prendarias, en forma general o

especial; c) Fijar la renumeración del Presidente, del

Gerente General, del Gerente de Operaciones y del

Gerente Administrativo: d) Fijar los honorarios de los

miembros del Directorio nombrados por la Junta General

de Accionistas, así como la de los Auditores Externos

y Comisario; e) Autorizar la enajenación de bienes

inmuebles; f) Conocer la propuesta de fijación de

renumeraciones o aumento de las mismas, del personal

que labora en la Compañía. q) Aprobará todos los

reglamentos internos que sean necesarios para la

**ARTICULO DECIMO SEPTIMO.**

## ATRIBUCIONES Y DEBERES DEL PRESIDENTE. — El Presidente

durante dos años en sus funciones y puede ser

indefinidamente reelegido. El nombramiento podrá

recaer en una persona que sea o no accionista de la

Compañía y tendrá las atribuciones que le concede la

Junta General de Accionistas, correspondiendo entre

otras cosas: a) Presidir las Juntas Generales de

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

- 27 -

Accionistas y del Directorio; b) Ejercer la

2 representación legal, judicial y extrajudicial de la

3 Compañía en forma conjunta o separada del gerente

4 General; c) Suscribir con el Gerente General los

5 certificados de Acciones y las actas de las Juntas

6 Generales; d) Reemplazar al Gerente General en caso de

7 ausencia temporal; e) Las demás que de conformidad con

8 las Leyes, Reglamentos y los presentes Estatutos le

9 corresponda ejercer. ARTICULO DECIMO OCTAVO. DEL

10 GERENTE GENERAL.- El Gerente General será designado

11 por la Junta General de Accionistas, para un período

12 de dos años, pudiendo ser reelegido; el nombramiento

13 podrá recaer en una persona que sea o no accionista de

14 la Compañía. En caso de ausencia temporal o definitiva

15 del Gerente General lo reemplazará el Presidente de la

16 Compañía con todos sus deberes y atribuciones, hasta

17 que se reintegre el Gerente General o la Junta General

18 nombre al nuevo administrador. ARTICULO DECIMO NOVENO.

19 ATRIBUCIONES Y DEBERES DEL GERENTE GENERAL.- Son

20 atribuciones y deberes del Gerente General: a)

21 representar legal, judicial y extrajudicialmente a la

22 Compañía en forma conjunta o separada con el

23 Presidente; b) Administrar los negocios de la

24 Compañía; c) Cumplir y hacer cumplir la disposiciones

25 de la Ley, de los presente Estatutos, de los

26 reglamentos, resoluciones de la Junta General de

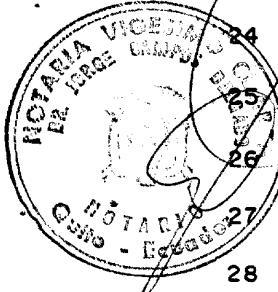
27 Accionistas y del Directorio; d) Realizar a nombre de

28 la Compañía los actos de comercio relacionados con el



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

1 objeto de la misma, con las limitaciones que le  
2 señalan los presentes estatutos; e) Llevar los libros  
3 de actas de la sesiones de las Juntas Generales; f)  
4 Otorgar poderes especiales o generales conjuntamente  
5 con el Presidente de la Compañía de conformidad con el  
6 Artículo trescientos dos de la Ley de Compañías; g)  
7 Nombrar y remover de acuerdo con la Ley, al personal  
8 de empleados y funcionarios que requiere la Empresa y  
9 cuya designación no corresponda a otro órgano de la  
10 misma, siempre y en todo caso sujeto a las  
11 disposiciones presupuestarias; h) Presentar anualmente  
12 a la Junta General ordinaria de Accionistas el informe  
13 de ejercicio del año inmediato anterior, tanto en lo  
14 económico como en lo administrativo, incluyendo el  
15 Balance General, como el informe que deberá recabar de  
16 los Comisarios y Auditores; i) Autorizar con su firma,  
17 conjuntamente con la del Presidente, las actas de las  
18 Juntas Generales de Accionistas y los títulos y  
19 certificados de las acciones; j) Las demás  
20 establecidas en la Ley, en los Estatutos, en los  
21 Reglamentos, y en las disposiciones de la Junta  
22 General de Accionistas. ARTICULO VIGESIMO. DEL GERENTE  
23 ADMINISTRATIVO.- Será nombrado por un período de dos  
24 años, pudiendo ser reelegido. Le corresponde entre  
25 otras funciones las siguientes: a) Administrar en  
26 forma conjunta con el Gerente General, y bajo las  
27 directrices que se le imparta, las áreas  
28 administrativas, financieras, contables, de recursos



**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

humanos e informáticas de la empresa; b) Deberá

1. presentar anualmente el presupuesto de funcionamiento

2. de las áreas a su cargo; c) Deberá presentar

3. trimestralmente un flujo de caja para conocimiento de

4. los administradores; d) Semestralmente presentará un

5. informe detallado del endeudamiento de la empresa con

6. instituciones financieras, o con proveedores directos,

7. con el detalle del capital, intereses y otros gastos;

8. e) Será el encargado de coordinar las actividades del

9. Departamento Técnico, su provisión de equipos y

10. desarrollo de nuevos sistemas; y, f) Las demás que le

11. encargue el Directorio, el Presidente o el Gerente

12. General. ARTICULO VIGESIMO PRIMERO. DEL GERENTE DE

13. OPERACIONES.- Será nombrado por un periodo de dos años

14. pudiendo ser reelegido. Le corresponde entre otra

15. funciones las siguientes: a) Coordinar y ejecutar

16. todas las políticas de compras e importaciones de los

17. productos que comercializan la empresa; b) Presentará

18. un presupuesto anual de compras o proveedores locales

19. así como las importaciones que deban realizarse para

20. atender los requerimientos de comercialización de la

21. empresa en un ejercicio fiscal; c) Planificará y

22. ejecutara las políticas de comercialización y ventas;

23. d) Sujerirá las políticas de promoción y ventas

24. especiales; e) Presentará anualmente el presupuesto de

25. su área para el próximo ejercicio fiscal; f) Las demás

26. que le señale el Directorio, el Presidente o el

27. Gerente General. ARTICULO VIGESIMO SEGUNDO. DEL



**NOTARIA  
VIGESIMO  
CUARTA**

1 COMISARIO.- La Junta General de Accionistas designará

2 un Comisario principal y un suplente, quienes serán  
3 nombrados por el periodo de un año, pudiendo ser  
4 reelegido indefinidamente. ARTICULO VIGESIMO TERCERO.

5 DE LAS FACULTADES Y DEBERES DE LOS COMISARIOS.- Los

6 Comisarios harán uso de sus facultades y cumplirán con  
7 los deberes que les asistan, de conformidad con la  
8 Ley. ARTICULO VIGESIMO CUARTO. DEL FONDO DE RESERVA.

9 De las utilidades que resultan de cada ejercicio  
10 económico, se tomará un porcentaje equivalente al diez  
11 por ciento, destinado a formar el fondo de reserva,  
12 hasta que se alcance por lo menos el cincuenta por  
13 ciento del capital social. ARTICULO VIGESIMO QUINTO.

14 DE LAS DISOLUCION Y LIQUIDACION DE LA COMPAÑIA.- La  
15 Compañía se disolverá y entrará en proceso de  
16 liquidación en los casos y en los términos de la Ley.  
17 Para el caso de liquidación, la misma Junta resolverá  
18 quien o quienes harán de liquidadores. ARTICULO

19 VIGESIMO SEXTO. DE LA INTERPRESTACION DEL CONTRATO

20 SOCIAL.- O DE LOS ESTATUTOS.- En todo cuanto no  
21 estuviere previsto en los Estatutos, o en caso de duda

22 o en la aplicación de la normas Estatutaria, se estará  
23 a lo dispuesto en la ley de Compañías, Código de

24 Comercio y el las Resoluciones de la Superintendencia  
25 de Compañías. CLAUSULA SEXTA.- Este contrato se

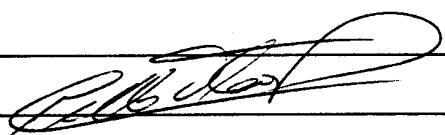
26 marginará en las escrituras de constitución de todas  
27 las empresas que por efecto de la fusión desaparecen  
28 de conformidad con el detalle que consta en los

**Dr. JORGE CAMPOS DELGADO**

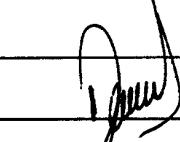
1 antecedentes. Usted Señor Notario se dignará agregar  
2 las demás cláusulas de estilo, plenas para la validez  
3 de estos contrato.- firmado) doctor Medardo Oleas  
4 Rodríguez con matrícula profesional número mil  
5 ochocientos sesenta y seis del Colegio de Abogados de  
6 Quito.----" HASTA AQUI LA MINUTA que los comparecientes  
7 elevan a escritura pública con todos sus efectos  
8 legales. Leída que les fue a los comparecientes la  
9 escritura que antecede, se ratifican en ella y firman  
10 conmigo en unidad de acto. De todo lo cual doy FE.--

11 

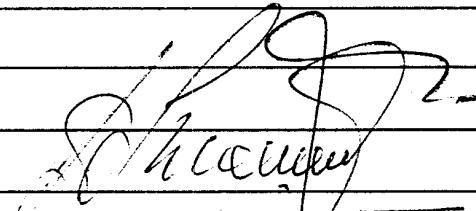
12 Sr. Kurt Kywi Edelstein C.C. 170000016-6

13 

14 Dr. Medardo Oleas Rodriguez C.C. 080164715-6

15 

16 Sr. Paúl Allaria Miretti C.C. 170510648-0

17 

18 DR. JORGE CAMPOS DELGADO  
19 NOTARIO - ABOGADO

20

21

22

23

24

25

26

27

28

6 certi  
2 sign.

000016

-15-

Quito, 26 de Octubre de 1992

Señor  
Kurt Kywi  
Presente.

De mis consideraciones:

Pongo en su conocimiento de que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Comercial Kywi S.A. celebrada el catorce de octubre del presente año, resolvió nombrarle como Gerente General de la misma, por el periodo de dos años.

Sus deberes y atribuciones constan en el artículo once de los Estatutos de la Compañía, correspondiéndole entre otras funciones, la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, individual o conjuntamente con el Presidente.

Al felicitarle por esta designación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente comunicación.

Muy atentamente,

  
Abraham Grun  
Presidente

Acepto el nombramiento de Gerente General de Comercial Kywi S.A.  
Quito, 26 de Octubre de 1992

  
Kurt José Kywi Edelstein



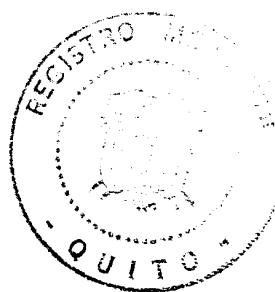
Comercial Kywi S.A. se constituyó mediante escritura pública celebrada el 17 de diciembre de 1956 ante el Notario Carlos Alberto Moya, y se inscribió en el Registro de la Propiedad-Registro Mercantil el dieciocho de diciembre del mismo año. El último acto social fue el Aumento de Capital y Reforma de Estatutos celebrada mediante escritura pública de seis de julio de 1989 ante el Notario Cuarto del Canto Quito, inscrita en el Registro Mercantil el 8 de diciembre del mismo año.

Con esta fecha queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 5953 del Re-  
gistro de Nombres, Tomo 123.

Quito, a 6 NOV 1992

REGISTRO MERCANTIL

EL REGISTRADOR  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS



-16-

Quito, 29 de Octubre de 1992

Señor Doctor  
Medardo Oleas Rodríguez  
Presente.

De mis consideraciones:

Pongo en su conocimiento de que la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Contag + Kywi C+K C.Ltda., celebrada el trece de octubre del presente año, resolvió nombrarle como Gerente General de la misma, por el periodo de dos años.

Sus deberes y atribuciones constan en los artículos vigésimo quinto y vigésimo sexto de los Estatutos de la Compañía, correspondiéndole entre otras funciones, la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, individual o conjuntamente con el Presidente.

Al felicitarle por esta designación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente comunicación.

Muy atentamente,



Kurt Kywi  
Presidente

Acepto el nombramiento de Gerente General de Contag + Kywi C+K Cia.Ltda.

Quito, 29 de Octubre de 1992



Dr. Medardo Oleas Rodríguez

La Compañía que inicialmente se denominó Avila, Contag, Kywi Cia.Ltda. se constituyó mediante escritura pública de cuatro de septiembre de mil novecientos setenta y ocho, ante el Notario Vigésimo del Cantón Quito Dr. Guillermo Buendía, inscrita en el Registro Mercantil el 31 de Octubre de 1978.

El último acto social de la Compañía fue el cambio de denominación a Contag + Kywi C + K Cia.Ltda., celebrada el lunes nueve de junio de mil novecientos ochenta y seis ante el Notario Cuarto del Cantón Quito Dr. Edmundo Cuevas Cuevas, inscrita el veinte y nueve de septiembre del mismo año.

Con esta fecha queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 5966 del Re-  
gistro de Nomenclamientos Tomo 123  
Quito, a 6 NOV. 1992

REGISTRO MERCANTIL

EL DELEGADO

DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS



-17-

Quito, 26 de Noviembre de 1992

Señor Doctor  
Medardo Oleas Rodriguez  
Presente.

De mis consideraciones:

Cumplíeme informarle que la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la Compañía Difesa S.A. celebrada el veinte y cinco de noviembre del presente año, resolvió elegirle como su Gerente General por el periodo de dos años, con los deberes y atribuciones constantes en los Estatutos de la Compañía, correspondiéndole entre otras cosas la representación legal, judicial y extrajudicial de la Compañía conjunta o individualmente con el Presidente.

Al expresarle mi felicitación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente.

Muy atentamente,

  
Kurt Kywi Edelstein  
Presidente

Acepto el cargo de Gerente General de Difesa S.A.  
Quito, 26 de Noviembre de 1992



  
Dr. Medardo Oleas Rodriguez

Fecha de constitución: 23 de Noviembre de 1979 ante el Notario Décimo Primero del Dr. Rodrigo Salgado.

Fecha de Inscripción: 17 de enero de 1990

Último acto social: Escritura de 22 de febrero de 1983, ante el Notario Décimo Primero, inscrita el 22 de marzo de 1983.

Con esta fecha queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 00079 del Re-

gistro de Nombramientos Término 123

Quito, a 20 DIC. 1992

REGISTRO MERCANTIL

EL REGISTRADOR  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS



Quito, 20 de Noviembre de 1992.

Señor Doctor  
Medardo Oleas Rodríguez  
Presente.

De mis consideraciones:

Pongo en su conocimiento de que la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Ven Al C.Ltda. celebrada el trece de octubre del presente año, resolvió nombrarle como Gerente General de la misma, por el periodo de dos años.

Sus deberes y atribuciones constan en los artículos catorce, quince y dieciséis de los Estatutos de la Compañía, correspondiéndole entre otras funciones, la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, individual o conjuntamente con el Presidente.

Al felicitarle por esta designación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente comunicación.

Muy atentamente,

  
Kurt Kywi Edelstein  
Presidente

Acepto el nombramiento de Gerente General de Ven Al C.Ltda.  
Quito, 20 de Noviembre de 1992

  
Dr. Medardo Oleas Rodríguez

Fecha de Constitución: 25 de Agosto de 1981  
Notaria: Rodrigo Salgado Valdez  
Inscripción: 22 de Septiembre de 1991

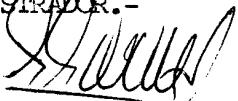
Con esta fecha, queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 6255 del Re-  
gistro de Nombres Tomo 123  
Quito, a 26 NOV. 1992

REGISTRO MERCANTIL

EL REGISTRADOR

DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS

Con fecha 25 de noviembre de 1992 se halla inscrito el nombramiento de  
GERENTE GENERAL otorgado por VEN AL C. LTDA. a favor de MEDARDO OLEAS  
R...- Quito, a diez y seis de febrero de mil novecientos noventa y tres.-  
EL REGISTRADOR.-

  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS



Quito, 20 de Noviembre de 1992

Señor Doctor  
Medardo Oleas Rodriguez  
Presente.

De mis consideraciones:

Pongo en su conocimiento de que la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Herramentec C.Ltda. celebrada el dieciséis de octubre del presente año, resolvió nombrarle como Gerente General de la misma, por el periodo de dos años.

Sus deberes y atribuciones constan en el artículo décimo sexto de los Estatutos de la Compañía, correspondiéndole entre otras funciones, la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, individual o conjuntamente con el Presidente.

Al felicitarle por esta designación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente comunicación.

Muy atentamente,

  
Kurt Kywi Edelstein  
Presidente

Acepto el nombramiento de Gerente General de Herramentec C.Ltda.  
Quito, 20 de Noviembre de 1992

  
Dr. Medardo Oleas Rodriguez

Fecha de Constitución: 17 de febrero de 1989  
Notaria: Cuarta del Dr. Edmundo Cueva  
Inscripción: 23 de Mayo de 1989

Con esta fecha queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 6.257 del Re-  
gistro de Nombres Tomo 123  
Quito, a 26 NOV. 1992

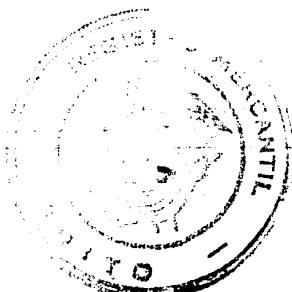
REGISTRO MERCANTIL  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS  
1



Con fecha 26 de noviembre de 1992 se halla inscrito el nombramiento de  
GERENTE GENERAL otorgado por HERRAMIENTAS C. LTDA. a favor de MEDRADO -  
OLAS R..- QUITO, a diez y seis de febrero de mil novecientos noventa  
y tres.- EL AGENTADORES.-



DR. GUSTAVO GARCIA BANDERA



Quito, 25 de Noviembre de 1992

Señor Doctor  
Medardo Oleas Rodriguez  
Presente.

De mis consideraciones:

Cumpleme informarle que la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Panafer C.Itda. celebrada el trece de octubre del presente año, resolvió elegirle como su Presidente por el periodo de tres años, con los deberes y atribuciones constantes en el artículo vigésimo de los Estatutos de la Compañía.

Al expresarle mi felicitación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente.

Muy atentamente,



Kurt Kywi Edelstein  
Gerente General

Acepto el cargo de Presidente de Panafer Cia.Ltda.  
Quito, 25 de Noviembre de 1992



Dr. Medardo Oleas Rodriguez

La Compañía se constituyó con la denominación de Diseño y Estilo Compañía Anónima, por escritura celebrada el treinta de diciembre de mil novecientos setenta y cinco, ante el Notario Primero del Cantón Quito Dr. Wladimiro Villalba, inscrita en el Registro Mercantil el veinte y nueve de septiembre de mil novecientos setenta y seis.

Mediante escritura de 25 de julio de 1978 ante el Notario Décimo Primero, se aumento el capital, se reformaron los Estatutos y se transformo en Compañia Limitada, escritura inscrita el 20 de octubre del mismo año.

Mediante escritura de 9 de julio de 1986 ante el Notario Décimo Primero, inscrita el 25 de septiembre de 1986, la compañía cambio su denominación a Panafer Cia.Ltda., cambio su domicilio, objeto social, aumento su capital y reformo sus estatutos.

Con esta fecha queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 6258 del Re-  
gistro de Nombramientos Tomo 123  
Quito, a 26 NOV. 1992

REGISTRO MERCANTIL

EL REGISTRADOR  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS



Quito, 16 de Abril de 1992

-21-

Señor  
 Raul Allaria M.  
 Presente.-

De mis consideraciones:

Cumpleme comunicarle que la Junta General Universal de Accionistas de DIEZFER S.A.V. celebrada el 15 de abril del presente año, resolvio elegirle Gerente General de la Compañia, por el periodo de dos años, a partir de la inscripción del nombramiento en el Registro Mercantil y hasta cuando sea legalmente reemplazado.

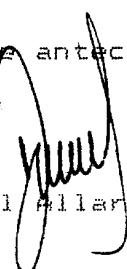
Sus atribuciones constan en los artículos Decimo Tercero y Decimo Cuarto de los Estatutos de la Compañia, correspondiendo la representación legal, judicial y extrajudicial de la misma en forma conjunta o separada con el Presidente.

Dignese aceptar el nombramiento mencionado, para los fines legales consiguientes.

Atentamente,

  
 Kurt J. Kywi  
 Presidente

Recepto el nombramiento que antecede, agradeciendo por esta honrosa designación.

  
 Raul Allaria M.



FECHA DE CONSTITUCION DE LA COMPAÑIA: 3 de Enero de 1970. Notaria Primera, Dr. Manuel Vintimilla O.

FECHA DE INSCRIPCION: 12 de Febrero de 1970

ULTIMO ACTO SOCIAL: Cambio de Denominacion, Transformacion en Sociedad Anonima, Aumento de Capital y Reforma de Estatutos: 1ro. de Julio de 1988.

Notario Cuarto: Dr. Edmundo Cueva  
 Inscrita: 21 de octubre de 1988

Con esta feña queda inscrito el presente  
documento bajo el No. 2572 del Re-  
gistro de Nomenclamientos Tomo  
Quito, a..... 30 de Mayo 1900  
REGISTRO MERCANTIL

EL REGISTRADOR  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS

Quito, 20 de Noviembre de 1992

Señor Doctor  
Medardo Oleas Rodríguez  
Presente.

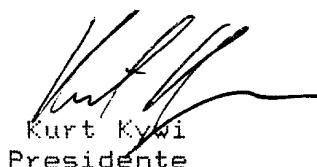
De mis consideraciones:

Pongo en su conocimiento de que la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía Prensfer S.A. celebrada el diecinueve de octubre del presente año, resolvió nombrarle como Gerente General de la misma, por el periodo de dos años.

Sus deberes y atribuciones constan en el artículo Décimo Tercero de los Estatutos de la Compañía, correspondiéndole entre otras funciones, la representación legal, judicial y extrajudicial de la empresa, individual o conjuntamente con el Presidente.

Al felicitarle por esta designación, le ruego aceptar su nombramiento al pie de la presente comunicación.

Muy atentamente,



Kurt Kywi  
Presidente

Acepto el nombramiento de Gerente General de Prensfer S.A.  
Quito, 20 de Noviembre de 1992



Dr. Medardo Oleas Rodríguez

Fecha de Constitución: Martes 5 de Julio de 1988  
Notaria: Cuarta del Canton Quito del Dr. Edmundo Cueva  
Inscripción: Jueves 18 de Agosto de 1988  
Con esta fecha queda inscrito el presente

Documento bajo el No. 6259 del Re  
gistro de Nombramientos Tomo 123  
Quito, a 26 NOV 1992

REGISTRO MERCANTIL

EL REGISTRADOR  
DR. GUSTAVO GARCIA BANDERAS

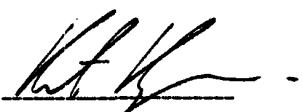


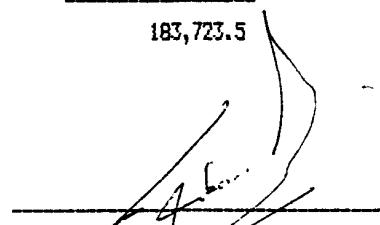
BALCKSA

COMERCIAL KYWI S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

A: DICIEMBRE 31 1992  
(En Miles de Scs.)

VENTAS NETAS:	16,465,118.8
(-) COSTO DE VENTAS:	11,850,596.8
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	4,614,522.0
(-) GASTOS:	
Personal	1,726,186.3
Generales	451,555.3
Gastos de ventas	244,602.5
Moviliza. y Mante.	194,592.5
Seguros	35,834.8
Impuestos	20,194.5
Publicidad	109,178.8
Deprec. y Amortiza.	145,484.5
Terceros	76,136.9
Provisión Jub.Patronal	85,467.0
	3,089,233.2
UTILIDAD OPERATIVA	1,525,288.8
(-) GASTOS FINANCIEROS	988,662.9
(-) GASTOS CIAS RELACIONADAS	390,723.3
+ OTROS INGRESOS NO OPERACI	136,850.7
	(1,242,535.4)
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	282,753.4
IMPUESTOS Y 15% PART. UTILIDADES	99,029.9
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	183,723.5

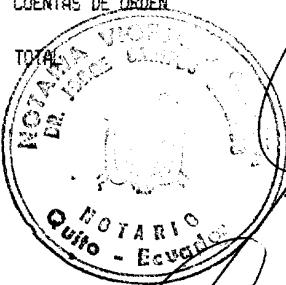
  
KURI KYWI  
GERENTE GENERAL

  
Ec. Bolívar Cabezas  
SUBGERENTE DE INF. FINANCIERA  
C.P.A. Reg N.-15435

-23-

COMERCIAL KYWI S.A.  
BALANCE GENERALA: DICIEMBRE 31 1992  
( En Miles de Scs)

ACTIVO	PASIVO
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	
DISPONIBLE 354,727.6	
INVERSIONES 0.0	
CUENTAS POR COBRAR:	
Clientes 962,531.5	
Otros 120,732.6	
(-) Provision Ctas. Incobra. (22,595.6) 1,060,668.5	
INVENTARIOS 5,119,247.1	
PAGOS ANTICIPADOS 190,751.2	
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b> 6,725,394.4	
<b>ACTIVO FIJO</b>	
NO DEPRECIABLE 12,704.5	
DEPRECIABLE 491,950.0	
REVALORIZACION 1,079,166.3	
DEPRECIAC. ACUM. (711,363.8) 872,458.9	
INVERS. LARGO PLAZO 0.0	
OTROS ACTIVOS 68,471.8	
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b> 940,930.7	
<b>TOTAL ACTIVO</b> 7,666,325.1	
CUENTAS DE ORDEN	
TOTAL 647,064.6	
<b>TOTAL</b> 8,313,389.7	
	<b>PASIVO CORTO PLAZO</b>
	CUENTAS POR PAGAR:
	Proveedores Mercaderia 1,179,309.1
	Proveedores Servicios 40,713.6
	Intercias 173,848.8
	Anticipo clientes 36,901.9
	Terceros 29,132.3
	Bancos 2,307,598.0
	Impuestos 123,313.2
	Provisiones 124,579.6
	Diferido 0.0
	Otros 65,094.7 4,080,491.2
	<b>PASIVO LARGO PLAZO:</b>
	Bancos 249,795.7
	Reservas 269,379.0
	Dep. en garantia 372,293.0
	Rea. Mon. Dif 103,370.5 994,838.2
	<b>TOTAL PASIVO</b> 5,075,329.4
	<b>PATRIMONIO</b>
	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 300,000.0
	APORTES PARA CAPITALIZACION 347,304.5
	RESERVAS 136,045.3
	RESERVAS REV. PATRIMONIO 1,621,792.5
	RESULTADOS A.A. 2,130.0
	RESULTADOS DEL EJERCICIO 183,723.5 2,580,995.8
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b> 7,666,325.2
	<b>CUENTAS DE ORDEN</b> 647,064.6
	<b>TOTAL</b> 8,313,389.8 (0.0)

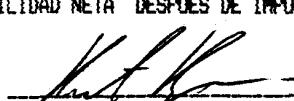

 KURT KYWI  
 GERENTE GENERAL  
 Ee. Bolívar Cabezas  
 SUBGERENTE DE INF. FINANCIERA  
 C.P.A. Reg N.-15435

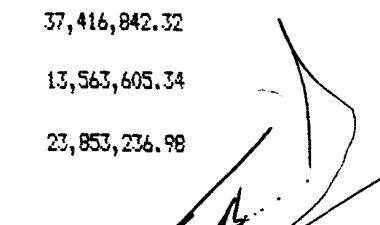
BALBAN\_R

CONTAS & KYNI CIA. LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	210,500,000.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>210,500,000.00</b>
(-) GASTOS:	
Personal	128,326,271.71
Generales	9,396,785.86
Moviliza. y Mante.	4,067,215.20
Seguros	322,109.54
Impuestos	2,126,644.80
Gastos de Ventas	0.00
Publicidad	
Terceros	7,568,360.50
Amortizaciones	0.00
Depreciación	21,054,335.26
Reservas	5,259,370.99
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>32,378,906.14</b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	99,688.20
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	5,137,624.38
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	0.00
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>37,416,842.32</b>
(-) Impuestos y 15% Utilidades	13,563,605.34
<b>UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>23,853,236.98</b>

  
Kurt Kyni  
PRESIDENTE

  
E. Bolívar Cabezas  
SUBSERENTE DE INF. FINANCIERA  
C.P.A. Reg N.-15435

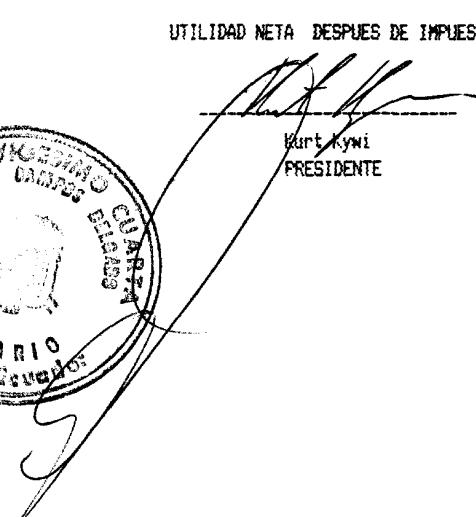
-24-

BALBAN\_R

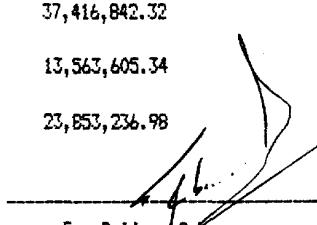
CONTAS & KYMI CIA. LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	210,500,000.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	210,500,000.00
 (-) GASTOS:	
Personal	128,326,271.71
Generales	9,396,785.86
Moviliza. y Mante.	4,067,215.20
Seguros	322,109.54
Impuestos	2,126,644.80
Gastos de Ventas	0.00
Publicidad	
Terceros	7,568,360.50
Amortizaciones	0.00
Depreciación	21,054,335.26
Reservas	5,259,370.99
	178,121,093.86
UTILIDAD OPERATIVA	32,378,906.14
 (-) GASTOS FINANCIEROS	99,688.20
 (+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	5,137,624.38
 (+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	0.00
 UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	37,416,842.32
 (-) Impuestos y 15% Utilidades	13,563,605.34
 UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	23,853,236.98



Kurt Kywi  
PRESIDENTE



E. Bolívar Cabezas  
SUBGERENTE DE IMP. FINANCIERA  
C.P.A. Reg N.-15435



CONTAB & KYWI CIA. LTDA.  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORTO PLAZO

DISPONIBLE 1,188,665.51

CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores 0.00

Bancos 0.00

Impuestos 8,061,078.99

Provisiones 0.00

Diferido 0.00

15% Trabaj. 5,612,526.35 13,673,605.34

CUENTAS POR COBRAR

Intercompañias 160,784,811.18

Servicios 1,890,000.00

Minist de Finanzas 151,760.00

162,826,571.18

Inventarios 0.00

Retención en la Fuente 5,876,170.00

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 169,891,406.69

PASIVO LARGO PLAZO:

Bancos 0.00

Reservas 0.00 0.00

TOTAL PASIVO 13,673,605.34

ACTIVO FIJO

PATRIMONIO

DEPRECIABLE 354,173,867.03

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 1,000,000.00

DEPRECIAZ. ACUM. (304,356,098.24) 49,817,768.79

APORTES PARA CAPITALIZACION 500,000.00

OTROS ACTIVOS:

RESERVA LEGAL 1,907,048.08

DEPOSITO EN GARANTIA 0.00

RESERVA FACULTATIVA 73,924,948.49

REEX. MON. DIFERIDA 73,144,830.52

SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 69,765,996.19

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 122,962,599.31

RESERV REVALOR DEL PATRIMON. 107,164,170.92

TOTAL ACTIVO 292,854,006.00

RESULTADOS A.A. 1,065,000.00

RESULTADOS DEL EJERCICIO 23,853,236.98 279,180,400.66

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 292,854,006.00

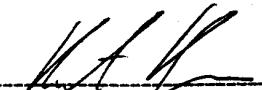
CUENTAS DE ORDEN 0.00

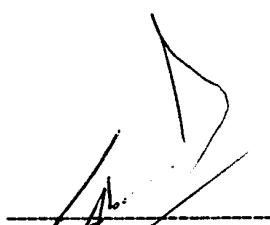
CUENTAS DE ORDEN 0.00

TOTAL 292,854,006.00

TOTAL 292,854,006.00

0.00

  
Kurt Kywi  
GERENTE GENERAL

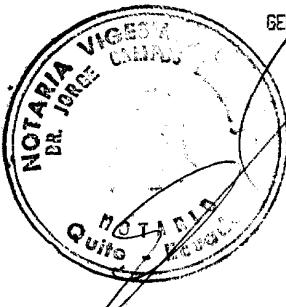
  
E. Bolívar Cabezas  
SUBGERENTE DE INF. FINANCIERA  
C.F.A. Reg N.-15435

-25-

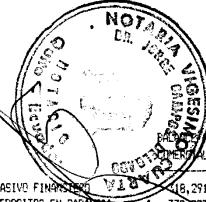
CONTAS & KYWI CIA. LTDA.  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO	PASIVO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORTO PLAZO
DISPONIBLE 1,188,665.51	CUENTAS POR PAGAR:
CUENTAS POR COBRAR	Proveedores 0.00
Intercompañias 160,784,811.18	Bancos 0.00
Servicios 1,890,000.00	Impuestos 8,061,078.99
Minist de Finanzas 151,760.00 162,826,571.18	Provisiones 0.00
	Diferido 0.00
	15% Trabaj. 5,612,526.35 13,673,605.34
Inventarios 0.00	
Retención en la Fuente 5,876,170.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE 169,891,406.69	PASIVO LARGO PLAZO:
	Bancos 0.00
	Reservas 0.00 0.00
ACTIVO FIJO	TOTAL PASIVO 13,673,605.34
DEPRECIABLE 354,173,867.03	PATRIMONIO
DEPRECIAC. ACUM. (304,356,098.24) 49,817,768.79	
OTROS ACTIVOS:	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 1,000,000.00
DEPOSITO EN GARANTIA 0.00	APORTES PARA CAPITALIZACION 500,000.00
REEX. MON. DIFERIDA 73,144,830.52	RESERVA LEGAL 1,907,048.08
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 122,962,599.31	RESERVA FACULTATIVA 73,924,948.49
TOTAL ACTIVO 292,854,006.00	SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 69,765,996.19
	RESERV REVALOR DEL PATRIMON. 107,164,170.92
	RESULTADOS A.A. 1,065,000.00
	RESULTADOS DEL EJERCICIO 23,853,236.98 279,180,400.66
CUENTAS DE ORDEN 0.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 292,854,006.00
TOTAL 292,854,006.00	CUENTAS DE ORDEN 0.00
	TOTAL 292,854,006.00 0.00

Kurt Kywi  
GERENTE GENERALEc. Bolívar Cabezas  
SUBGERENTE DE INF. FINANCIERA  
C.F.A. Reg N.-15475

BALANCE DE SITUACION  
AL: 30-09-93



BALANCE DE SITUACION  
AL: 30-09-93

03:19:18 AM

卷之三

BALANCE DE RESULTADOS  
AL: 30-09-93



ANEXO  
CONSOLIDACION

-27-

	COMERCIAL KYWI	DIFERSA	VEN AL	PANADER	DIEZFER	PRENEFER	HERMAMENTEC	CONTAG & KYWI	SUBTOTAL	TOTAL
		6,444,554.98	4,245,519.97	2,902,265.97	12,334,913.77	14,091,734.50	8,846,846.69	67,583,542.84	116,449,378.72	116,449,378.72
		59,583.00						0.00	59,583.00	
Inversiones		6,444,554.98	4,245,519.97	2,902,265.97	12,334,913.77	14,091,734.50	8,846,846.69	67,583,542.84	116,449,378.72	116,449,378.72
Almada		6.00						12,634,700.00	12,634,700.00	10,634,700.00
	294,992.45							65,534,137.50	65,534,137.50	65,534,137.50
	294,992.45	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	75,168,877.50	75,168,877.50	75,168,877.50
Total	354,575.45	6,444,554.98	4,245,519.97	2,902,265.97	12,334,913.77	14,091,734.50	8,846,846.69	146,752,380.34	195,618,216.22	195,618,216.22
ACTIVO										
DEPOSIT. EN GARANTIA-ANEXO 2										
Comercial Kywi		66,983,000.00	75,000,000.00	53,310,000.00	160,000,000.00	17,000,000.00		0.00	0.00	372,293,000.00
C.R. INTERCIAZ ANEXO 3										
Comercial Kywi								59,583.00	59,583.00	59,583.00
Difesa	6,444,554.98							0.00	6,444,554.98	
Venal	4,245,519.97							0.00	4,245,519.97	
Panader	2,902,265.97							0.00	2,902,265.97	
Diezfer	12,334,913.77							0.00	12,334,913.77	
Prenefer	14,091,734.50							0.00	14,091,734.50	
Herramentec	8,846,846.69							0.00	8,846,846.69	
Contag & Kywi	67,583,542.84							0.00	67,583,542.84	
	116,449,378.72	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59,583.00	59,583.00	116,449,378.72
Almada	36,182,062.80							0.00	36,182,062.80	
Inversiones	880,954.34							0.00	880,954.34	
	37,063,017.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	37,063,017.14	
total	153,512,375.86	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	59,583.00	59,583.00	153,512,375.86
	(0.00)	0.00	0.00	0.00	0.70	0.00	0.00	0.00	0.70	0.70
PASIVO										
DEPOSIT. EN GARANTIA-ANEXO 4										
Difesa	66,983,000.00								0.00	66,983,000.00
Venal	75,000,000.00								0.00	75,000,000.00
Panader	53,310,000.00								0.00	53,310,000.00
Diezfer	160,000,000.00								0.00	160,000,000.00
Prenefer	17,000,000.00								0.00	17,000,000.00
Herramentec	0.00									0.00
	372,293,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	372,293,000.00

SR. RICARDO ALDARIA  
Gerente General

DR. MEDARDO OLEAS  
Gerente General

SR. KUBI KYWI  
Gerente General

ECO. BOLIVAR CABEZAS  
CPA # 1315

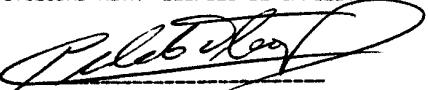
C. 0000

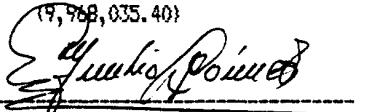
BALBAN\_R

DIFERSA S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

Al DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
(-) GASTOS:	
Personal	28,987,996.01
Generales	28,612,160.90
Moviliza. y Mante.	1,128,471.00
Seguros	40,650.00
Impuestos	1,409,377.20
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	33,033.20
Amortizaciones	7,165,630.90
Depreciación	784,366.17
Reservas	2,607,265.00
	70,768,950.38
UTILIDAD OPERATIVA	(70,768,950.38)
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	4,850,914.98
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	55,950,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(9,968,035.40)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(9,968,035.40)

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

  
Julio Gómez  
CONTADOR  
Reg. # 16533

-28-

BALBAN\_R

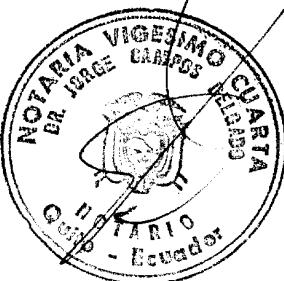
DIFERSA S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

Al DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
(-) GASTOS:	
Personal	28,987,996.01
Generales	28,612,160.90
Moviliza. y Mante.	1,128,471.00
Seguros	40,650.00
Impuestos	1,409,377.20
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	33,033.20
Amortizaciones	7,165,630.90
Depreciación	784,366.17
Reservas	2,607,265.00
	70,768,950.38
UTILIDAD OPERATIVA	(70,768,950.38)
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	4,850,914.98
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	55,950,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(9,968,035.40)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(9,968,035.40)

Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

Julio Gómez  
CONTADOR  
Reg. # 18533



*J. Oleas*

*E. Gómez*

DIFERIA S.A.  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORTO PLAZO

DISPONIBLE 75,234.98

CUENTAS POR PAGAR:

CUENTAS POR COBRAR

Proveedores

Intercompañías 3,012,000.00

0.00

Servicios 0.00

0.00

Minist de Finanzas 0.00 3,012,000.00

Bancos

0.00

Impuestos

0.00

Provisiones

0.00

Diferido

0.00

Otros

0.00

0.00

Inventarios 0.00

PASIVO LARGO PLAZO:

Retención en la Fuente 5,164,102.56

Bancos

0.00

Reservas

0.00

0.00

TOTAL PASIVO

0.00

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 8,251,337.54

PATRIMONIO

DEPRECIABLE 0.00

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 15,000,000.00

DEPRECIAC. ACUM. 0.00 0.00

APORTES PARA CAPITALIZACION 0.00

OTROS ACTIVOS:

RESERVA LEGAL 7,522,755.25

DEPOSITO EN GARANTIA 66,983,000.00

RESERVA FACULTATIVA 47,621,820.45

REEX. MON. DIFERIDA 50,285,473.75

SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 9,393,013.59

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 117,268,473.75

RESERV REVALOR DEL PATRIMONIO 55,098,257.40

TOTAL ACTIVO 125,519,811.29

RESULTADOS A.A. 852,000.00

RESULTADOS DEL EJERCICIO (9,968,035.40) 125,519,811.29

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 125,519,811.29

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

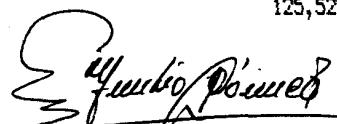
TOTAL 125,529,811.29

TOTAL 125,529,811.29

0.00



Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL



Julio Gómez  
CONTADOR  
Reg. # 18533

-29-

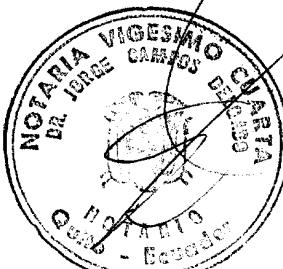
DIFERIA S.A.  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1972

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORTO PLAZO	
DISPONIBLE	75,234.98	CUENTAS POR PAGAR:	
CUENTAS POR COBRAR		Proveedores	0.00
Intercompañias	3,012,000.00	Bancos	0.00
Servicios	0.00	Impuestos	0.00
Minist de Finanzas	0.00	Provisiones	0.00
	3,012,000.00	Diferido	0.00
		Otros	0.00
Inventarios	0.00		0.00
Retención en la Fuente	5,164,102.56	PASIVO LARGO PLAZO:	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	8,251,337.54	Bancos	0.00
		Reservas	0.00
ACTIVO FIJO		TOTAL PASIVO	0.00
DEPRECIABLE	0.00	PATRIMONIO	
DEPRECIAC. ACUM.	0.00		
OTROS ACTIVOS:		CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	15,000,000.00
DEPOSITO EN GARANTIA	66,983,000.00	APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
REEX. MON. DIFERIDA	50,285,473.75	RESERVA LEGAL	7,522,755.25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	117,268,473.75	RESERVA FACULTATIVA	47,621,820.45
TOTAL ACTIVO	125,519,811.29	SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	9,393,013.59
		RESERV REVALOR DEL PATRIMONIO	55,098,257.40
		RESULTADOS A.A.	852,000.00
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	(9,968,035.40) 125,519,811.29
CUENTAS DE ORDEN	10,000.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	125,519,811.29
TOTAL	125,519,811.29	CUENTAS DE ORDEN	10,000.00
		TOTAL	125,519,811.29
			0.00

Medardo Olaes  
SERVENTE GENERAL

Julio Gómez  
CONTADOR  
Reg. # 18533



-29a-

VEN AL CIA LTDA

BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORTO PLAZO

DISPONIBLE 87,821.88

CUENTAS POR PAGAR:

Proveedores 0.00

Bancos 0.00

Impuestos 0.00

Provisiones 0.00

Diferido 0.00

Otros 0.00

CUENTAS POR COBRAR

Intercompañias 2,732,000.09

Servicios 0.00

Minist de Finanzas 0.00

2,732,000.09

Inventarios 0.00

Retención en la Fuente 1,894,299.45

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 4,714,121.42

PASIVO LARGO PLAZO:

Bancos 0.00

Reservas 0.00

TOTAL PASIVO 0.00

ACTIVO FIJO

PATRIMONIO

DEPRECIABLE 0.00

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 17,000,000.00

DEPRECIAC. ACUM. 0.00

APORTES PARA CAPITALIZACION 0.00

OTROS ACTIVOS:

RESERVA LEGAL 3,548,210.99

DEPOSITO EN GARANTIA 75,000,000.00

RESERVA FACULTATIVA 42,466,401.75

REEX. MON.DIFERIDA 47,623,333.36

SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 13,617,811.53

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 122,623,333.36

RESERV REVALOR DEL PATRIMON. 54,683,250.15

TOTAL ACTIVO 127,337,454.78

RESULTADOS A.A. 0.00

RESULTADOS DEL EJERCICIO (3,978,219.64) 127,337,454.78

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 127,337,454.78

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

TOTAL 127,347,454.78

TOTAL 127,347,454.78

0.00

Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

Patricia Viteri  
CONTADOR  
Reg N°-10158

-30-

VEN AL CIA LTDA  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1972

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORTO PLAZO	
DISPONIBLE	87,821.88	CUENTAS POR PAGAR:	
CUENTAS POR COBRAR		Proveedores	0.00
Intercompañias	2,732,000.09	Bancos	0.00
Servicios	0.00	Impuestos	0.00
Minist de Finanzas	0.00	Provisiones	0.00
	2,732,000.09	Diferido	0.00
		Otros	0.00
			0.00
Inventarios	0.00	PASIVO LARGO PLAZO:	
Retención en la Fuente	1,894,299.45	Bancos	0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	4,714,121.42	Reservas	0.00
			0.00
ACTIVO FIJO		TOTAL PASIVO	0.00
DEPRECIABLE	0.00	PATRIMONIO	
DEPRECIA. ACUM.	0.00	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	17,000,000.00
	0.00	APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
OTROS ACTIVOS:		RESERVA LEGAL	3,548,210.99
DEPOSITO EN GARANTIA	75,000,000.00	RESERVA FACULTATIVA	42,466,401.75
REEX. MON.DIFERIDA	47,623,333.36	SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	13,617,811.53
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	122,623,333.36	RESERV REVALOR DEL PATRIMON.	54,683,250.15
TOTAL ACTIVO	127,337,454.78	RESULTADOS A.A.	0.00
		RESULTADOS DEL EJERCICIO	(3,978,219.64) 127,337,454.78
CUENTAS DE ORDEN	10,000.00	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	127,337,454.78
TOTAL	127,347,454.78	CUENTAS DE ORDEN	10,000.00

~~Medardo Oleas~~  
~~GERENTE GENERAL~~

**Patricio Viteri**  
**CONTADOR**  
**Reg. N°-10158**

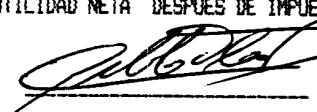


BALBAN\_R

VEN AL CIA LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

Al DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
(-) GASTOS:	
Personal	9,222,242.15
Generales	6,546,498.70
Moviliza. y Mante.	439,917.20
Seguros	20,325.00
Impuestos	1,253,208.40
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	0.00
Depreciación	1,899,683.82
Reservas	1,050,192.00
	20,432,067.27
UTILIDAD OPERATIVA	(20,432,067.27)
(-) GASTOS FINANCIEROS	14,970.36
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2,508,817.99
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	13,960,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(3,978,219.64)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(3,978,219.64)

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

  
Patricio Viteri  
CONTADOR  
Reg N°-10158

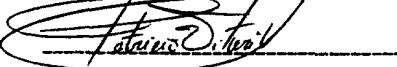
BALBAN\_R

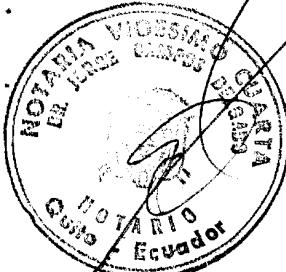
VEN AL CIA LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	9,222,242.15
Generales	6,546,498.70
Moviliza. y Manta.	439,917.20
Seguros	20,325.00
Impuestos	1,253,208.40
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	0.00
Depreciación	1,899,683.82
Reservas	1,050,192.00
	20,432,067.27
UTILIDAD OPERATIVA	(20,432,067.27)
(-) GASTOS FINANCIEROS	14,970.36
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	2,508,817.99
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	13,960,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(3,978,219.64)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(3,978,219.64)

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

  
Patricio Viteri  
CONTADOR  
Reg N°-10158

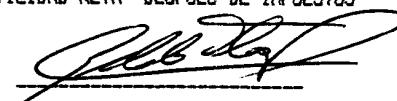


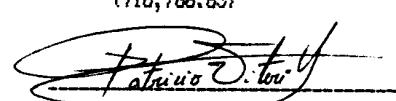
BALBAN\_R

PREMIFER S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

A: DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>0.00</b>
(-) GASTOS:	
Personal	7,444,836.12
Generales	6,764,195.90
Moviliza. y Mante.	454,560.00
Seguros	20,325.00
Impuestos	819,875.50
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	6,991.20
Amortizaciones	0.00
Depreciación	949,505.39
Reservas	839,091.00
	<b>17,299,380.11</b>
<b>UTILIDAD OPERATIVA</b>	<b>(17,299,380.11)</b>
(-) GASTOS FINANCIEROS	13,050.14
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	3,955,661.42
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	12,440,000.00
<b>UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>(916,768.83)</b>
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
<b>UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS</b>	<b>(916,768.83)</b>

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

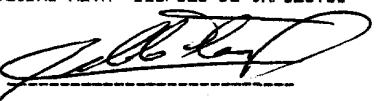
  
Patricio Viteri  
CONTADOR  
Reg N.-15435

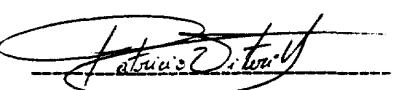
BALBAN\_R

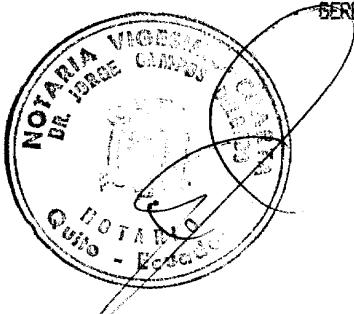
PRENOFER S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	7,444,836.12
Generales	6,764,195.90
Moviliza. y Mante.	454,560.00
Seguros	20,325.00
Impuestos	819,875.50
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	6,991.20
Amortizaciones	0.00
Depreciación	949,505.39
Reservas	839,091.00
	17,299,380.11
UTILIDAD OPERATIVA	(17,299,380.11)
(-) GASTOS FINANCIEROS	13,050.14
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	3,955,661.42
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	12,440,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(916,768.83)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(916,768.83)

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

  
Patricio Viteri  
CONTADOR  
Reg N.-15435



PRENSFER S.A.  
BALANCE DE SITUACION

Al DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

DISPONIBLE	120,026.20
CUENTAS POR COBRAR	
Intercompañias	13,971,708.30
Servicios	0.00
Minist de Finanzas	0.00
	13,971,708.30
Inventarios	0.00
Retención en la Fuente	1,281,755.79
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>15,373,490.29</b>

ACTIVO FIJO

DEPRECIABLE	0.00
DEPRECIAC. ACUM.	0.00
OTROS ACTIVOS:	
DEPOSITO EN GARANTIA	17,000,000.00
REEX. MON.DIFERIDA	14,611,891.33
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>31,611,891.33</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>46,985,381.62</b>
	^
CUENTAS DE ORDEN	10,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>46,985,381.62</b>

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR:	
Proveedores	0.00
Bancos	0.00
Impuestos	0.00
Provisiones	0.00
Diferido	0.00
15% Trabaj.	0.00
	0.00

PASIVO LARGO PLAZO:

Bancos	0.00
Reservas	0.00

<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>0.00</b>
---------------------	-------------

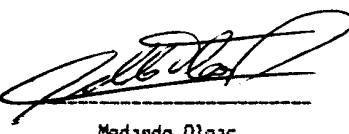
PATRIMONIO

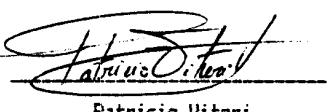
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	15,000,000.00
APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
RESERVA LEGAL	2,351,608.00
RESERVA FACULTATIVA	12,047,405.88
SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	0.00
RESERV REVALOR DEL PATRIMON.	24,833,782.21
RESULTADOS A.A.	(6,330,845.64)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(916,768.83)
	46,985,381.62

<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>46,985,381.62</b>
----------------------------------	----------------------

CUENTAS DE ORDEN	10,000.00
<b>TOTAL</b>	<b>46,985,381.62</b>

0.00

  
Medardo Olaes  
GERENTE GENERAL

  
Patricio Viteri  
CONTADOR  
Reg N. 15435

- 00003 -

-33-

PRENTICE-HALL

### BALANCE DE SITUACION

AS DICEMBRE 31 1982

## ACTIVOS

• ACTIVO CORRIENTE	
DISPONIBLE	120,026.1
CUENTAS POR COBRAR	
Intercompañias	13,971,706.30
Servicios	0.00
Minist de Finanzas	0.00 13,971,706.30

Inventarios 0.00  
Retención en la Fuente 1,281,755.79

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 15,373,490.29

## ACTUAL F10

DEPRECIABLE 0.00  
DEPRECIAC. ACUM. 0.00 0.00

OTROS ACTIVOS:  
DEPOSITO EN GARANTIA 17,000,000.00  
PESO MON. DIFERIDA 14,411,221.77

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES 71.411.221.77

TOTAL ASSETS 44,225,721 (C)

CUENTAS DE DEBEN 10,000.00

**TOTAL** **46,985,381.63**

PASIVO

#### **PASIVO COSTO PLAZO**

<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Proveedores	0.00
Bancos	0.00
Impuestos	0.00
Provisiones	0.00
Diferido	0.00
15% Irahai	0.00
	0.00

PASTORE LARGO PI 870:

Bancos	0,00
Reservas	0,00

TOTAL PASIVO 9,99

## PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	15,000,000.00
APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
RESERVA LEGAL	2,351,408.00
RESERVA FACULTATIVA	12,047,605.88
SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	0.00
RESERV REVALOR DEL PATRIMON.	24,833,782.21
RESULTADOS A.A.	(6,330,845.64)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(916,768.83) 46,985,381.62

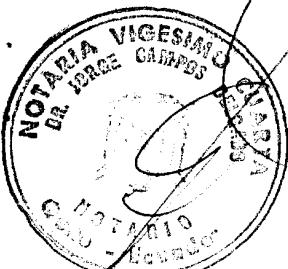
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 46,985,381.62

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

TOTAL 46,995,381.62  
0.00

~~Medardo Oleas~~  
GERENTE GENERAL

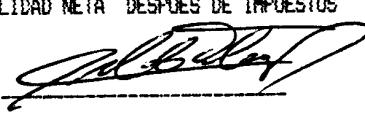
Patricio Viteri  
CONTADOR  
R.R. N. - 15435

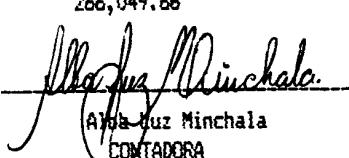


BALBAN\_R

HERRAMIENTEC CIA. LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO  
AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	10,963,514.66
• Generales	2,949,472.50
Moviliza. y Mante.	718,567.00
Seguros	40,650.00
Impuestos	362,139.00
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	0.00
Depreciación	46,040.94
Reservas	622,270.15
	15,702,654.25
UTILIDAD OPERATIVA	(15,702,654.25)
(-) GASTOS FINANCIEROS	55.70
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,000,042.75
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	15,120,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	417,332.80
(-) Impuestos y 15% Utilidades	151,283.14
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	266,049.66

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

  
Alba Muz Minchala  
CONTADORA  
Reg N.-14756

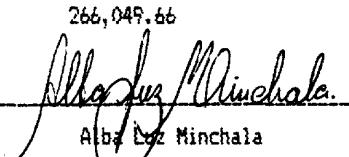
BALBAN\_R

HERRAMIENTAS ELECTRICA  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

Al DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	10,963,514.66
Generales	2,949,472.50
Moviliza. y Mante.	718,567.00
Seguros	40,650.00
Impuestos	362,139.00
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	0.00
Depreciación	46,040.94
Reservas	622,270.15
	15,702,654.25
UTILIDAD OPERATIVA	(15,702,654.25)
(-) GASTOS FINANCIEROS	55.70
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,000,042.75
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	15,120,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	417,332.80
(-) Impuestos y 15% Utilidades	151,283.14
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	266,049.66

  
Medardo Oleas  
GERENTE GENERAL

  
Alba Luz Minchala  
CONTADORA  
Reg N.-14756



HERRAMIENTEC CIA. LTDA.  
BALANCE DE SITUACION

Al DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO		PASIVO
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORTO PLAZO
DISPONIBLE	208,447.23	CUENTAS POR PAGAR:
CUENTAS POR COBRAR		Proveedores 0.00
Intercompañias 8,701,000.00		Bancos 0.00
Servicios 0.00		Impuestos 88,683.22
Minist de Finanzas 915,123.00	9,616,123.00	Provisiones 0.00
		Diferido 0.00
		15% Trabaj. 62,599.92 151,283.14
Inventarios 0.00		
Retención en la Fuente 1,450,749.06		PASIVO LARGO PLAZO:
TOTAL ACTIVO CORRIENTE 11,275,319.29		Bancos 0.00
		Reservas 0.00 0.00
ACTIVO FIJO		TOTAL PASIVO 151,283.14
DEPRECIABLE 0.00		PATRIMONIO
DEPRECIAC. ACUM. 0.00	0.00	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 1,000,000.00
OTROS ACTIVOS:		APORTES PARA CAPITALIZACION 0.00
DEPOSITO EN GARANTIA 0.00		RESERVA LEGAL 344,312.93
REEX. MON.DIFERIDA 3,755,131.91		RESERVA FACULTATIVA 8,902,388.25
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 3,755,131.91		SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 184,247.93
TOTAL ACTIVO 15,030,451.20		RESERV REVALOR DEL PATRIMON. 4,182,169.29
		RESULTADOS A.A. 0.00
		RESULTADOS DEL EJERCICIO 266,049.66 14,879,168.06
CUENTAS DE ORDEN 0.00		TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 15,030,451.20
TOTAL 15,030,451.20		
		CUENTAS DE ORDEN 0.00
		TOTAL 15,030,451.20
		0.00

Medardo Oleas  
SERVENTE GENERAL

Aida Luz Minchala  
CONTADORA  
Reg N.-14756

HERRAMIENTEC CIA. LTDA.  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO

PASIVO

ACTIVO CORRIENTE

PASIVO CORTO PLAZO

DISPONIBLE 208,447.23

CUENTAS POR PAGAR:

CUENTAS POR COBRAR

Proveedores 0.00

Intercompañias 8,701,000.00

Bancos 0.00

Servicios 0.00

Impuestos 88,683.22

Minist de Finanzas 915,123.00

Provisiones 0.00

9,616,123.00

Diferido 0.00

15% Trabaj. 62,599.92

151,283.14

Inventarios 0.00

Retención en la Fuente 1,450,749.06

PASIVO LARGO PLAZO:

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 11,275,319.29

Bancos 0.00

Reservas 0.00

0.00

ACTIVO FIJO

TOTAL PASIVO 151,283.14

DEPRECIABLE 0.00

PATRIMONIO

DEPRECIAC. ACUM. 0.00 0.00

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 1,000,000.00

OTROS ACTIVOS:

APORTES PARA CAPITALIZACION 0.00

DEPOSITO EN GARANTIA 0.00

RESERVA LEGAL 344,312.93

REEX. MON. DIFERIDA 3,755,131.91

RESERVA FACULTATIVA 8,902,388.25

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 3,755,131.91

SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 184,247.93

TOTAL ACTIVO 15,030,451.20

RESERV REVALOR DEL PATRIMON. 4,182,169.29

RESULTADOS A.A. 0.00

RESULTADOS DEL EJERCICIO 266,049.66 14,879,168.06

CUENTAS DE ORDEN 0.00

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 15,030,451.20

TOTAL 15,030,451.20

CUENTAS DE ORDEN 0.00

0.00



Medardo Oíses  
GERENTE GENERAL

*Alba Luz Minchala*  
Alba Luz Minchala  
CONTADORA  
Reg N. 14756

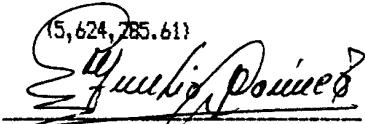
BALBAN\_R

PANAFER CIA LTDA.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	10,822,311.52
Generales	4,508,290.20
Moviliza. y Mante.	727,720.00
Seguros	20,325.00
Impuestos	1,033,538.40
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	0.00
Depreciación	544,066.83
Reservas	812,430.00
	18,468,681.95
UTILIDAD OPERATIVA	(18,468,681.95)
(-) GASTOS FINANCIEROS	10,789.40
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,605,185.74
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	11,250,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(5,624,285.61)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(5,624,285.61)

  
Kurt Kywi  
GERENTE GENERAL

  
Julio Sámez  
CONTADOR  
Reg # 18533

PANAFER CJA LTDA  
BALANCE DE SITUACION

Al DICIEMBRE 31, 1993

## ACTIVB

P A S T V O

## ACTIVOS CORRIENTES

POSTURE CORRECTA EN ALTAZOS

DISPONIBLE	259,053.84
CUENTAS POR COBRAR	
Intercompañias	1,725,534.13
Servicios	0.00
Minist de Finanzas	0.00
	1,725,534.13

<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Proveedores	0.00
Bancos	0.00
Impuestos	0.00
Provisiones	0.00
Diferido	0.00
Otros	0.00

Inventarios 0.00  
Retención en la Fuente 1,345,665.42

**PASIVO LARGO PLAZO:**

---

Bancos	0.00
Reservas	0.00

## ACTIVE FLUID

TOTAL PASTIVO 0,00

DEPRECIABLE 0.00  
DEPRECIAC. ACUM. 0.00 0.00

**PATRIMONIO**

---

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	17,000,000.00
APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
RESERVA LEGAL	2,597,521.52
RESERVA FACULTATIVA	35,622,206.70
SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	4,676,756.32
DECENAL REVALUD. DEL PATRIMONIO	77,077,814.75

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 68,017,862.27

---

RESERVAS VALOR DEL PATRIMONIO 37,977,716.73  
RESULTADOS A.A. 0.00  
RESULTADOS DEL EJERCICIO (5,624,285.61) 91,350,115.68

CUENTAS DE DEBEN 10,000.00

CUENTAS DE DEDOS 10,000.00

**TOTAL** \$1,340,115.68

TOTAL  91,360,115.68  
0.00

~~Kurt Kywi~~  
~~GERENTE GENERAL~~

Julio Gómez  
CONTADOR  
Bog. # 18573



PANAFER CIA LTDA  
BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE

DISPONIBLE	259,053.84
CUENTAS POR COBRAR	
Intercompañias	1,725,534.13
Servicios	0.00
Minist de Finanzas	0.00
	1,725,534.13

Inventarios	0.00
Retención en la Fuente	1,345,665.42
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3,330,253.39

ACTIVO FIJO

DEPRECIABLE	0.00
DEPRECIAC. ACUM.	0.00
	0.00

OTROS ACTIVOS:	
DEPOSITO EN GARANTIA	53,310,000.00
REEX. MON.DIFERIDA	34,709,862.29
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	88,019,862.29
TOTAL ACTIVO	91,350,115.68

CUENTAS DE ORDEN	10,000.00
TOTAL	91,360,115.68

PASIVO

PASIVO CORTO PLAZO

CUENTAS POR PAGAR:	
Proveedores	0.00
Bancos	0.00
Impuestos	0.00
Provisiones	0.00
Diferido	0.00
Otros	0.00
	0.00

PASIVO LARGO PLAZO:

Bancos	0.00
Reservas	0.00
	0.00

TOTAL PASIVO 0.00

PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	17,000,000.00
APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
RESERVA LEGAL	2,597,521.52
RESERVA FACULTATIVA	35,622,206.70
SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	4,676,756.32
RESERV REVALOR DEL PATRIMON.	37,077,916.75
RESULTADOS A.A.	0.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(5,624,285.61)
	91,350,115.68

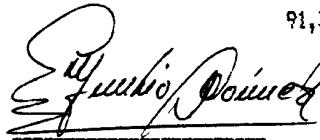
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 91,350,115.68

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

TOTAL 91,360,115.68  
0.00



Kurt Kywi  
SERENTE GENERAL



Julio Gómez  
CONTADOR  
Reg # 18533

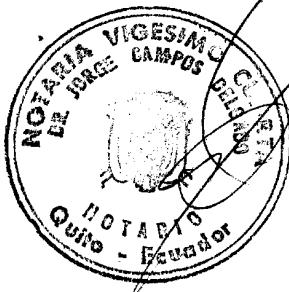
BALBAN\_R

PANAFER CIA LTDA.  
 ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO  
 AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	10,822,311.52
Generales	4,508,290.20
Moviliza. y Mante.	727,720.00
Seguros	20,325.00
Impuestos	1,033,538.40
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	0.00
Depreciación	544,066.83
Reservas	812,430.00
	18,468,681.95
UTILIDAD OPERATIVA	(18,468,681.95)
(-) GASTOS FINANCIEROS	10,789.40
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	1,605,185.74
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	11,250,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	(5,624,285.61)
(-) Impuestos y 15% Utilidades	0.00
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	(5,624,285.61)

Kurt Kywi  
 GERENTE GENERAL

Julio Bómez  
 CONTADOR  
 Reg # 18533



BALBAN\_R

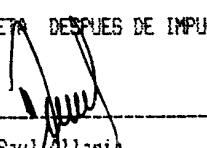
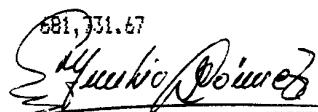
DIEZFER S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
 (-) GASTOS:	
Personal	33,904,477.76
Generales	5,988,268.30
Moviliza. y Manta.	615,578.00
Seguros	40,650.00
Impuestos	2,376,422.40
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	2,473,664.28
Depreciación	1,698,128.50
Reservas	3,759,375.00
	50,856,564.24
UTILIDAD OPERATIVA	(50,856,564.24)
 (-) GASTOS FINANCIEROS	0.00
 (+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	4,440,947.25
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	47,485,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	1,069,383.01
 (-) Impuestos y 15% Utilidades	387,651.34
 UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	681,731.67

Raul Allaria  
GERENTE GENERAL

Julio Gomez  
CONTADOR  
Reg # 18533

-38-

BALBAN\_R

DIEZFER S.A.  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

AL DICIEMBRE 31 1992

VENTAS NETAS:	0.00
(-) COSTO DE VENTAS:	0.00
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	0.00
(-) GASTOS:	
Personal	33,904,477.76
Generales	5,988,268.30
Moviliza. y Mante.	615,578.00
Seguros	40,650.00
Impuestos	2,376,422.40
Gastos de Ventas	
Publicidad	
Terceros	0.00
Amortizaciones	2,473,664.28
Depreciación	1,698,128.50
Reservas	3,759,375.00
	50,856,564.24
UTILIDAD OPERATIVA	(50,856,564.24)
(-) GASTOS FINANCIEROS	0.00
(+) OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES	4,440,947.25
(+) INGRESOS COMO COMISIONISTA	47,485,000.00
UTILIDAD NETA ANTES DE IMPUESTOS	1,069,383.01
(-) Impuestos y 15% Utilidades	387,651.34
UTILIDAD NETA DESPUES DE IMPUESTOS	681,731.67

Raul Villaria  
GERENTE GENERAL

Julio Gomez  
CONTADOR  
Reg # 18533



**-38a-**  
**DIEZFER S.A.**

Al DICIEMBRE 31 1992

## ACTIVO

### ACTIVO CORRIENTE

DISPONIBLE	205,319.71
CUENTAS POR COBRAR	
Intercompañías	12,290,000.00
Servicios	0.00
Minist de Finanzas	0.00 12,290,000.00

Inventarios 0.00  
Retención en la Fuente 2,249,578.42

TOTAL ACTIVO CORRIENTE 14,744,898.13

#### ACTIVO FLUIDO

DEPRECIABLE 0.00  
DEPRECIAC. ACUM. 0.00 0.00

#### OTROS ACTIVOS:

DEPOSITO EN GARANTIA	160,000,000.00
REEX. MON. DIFERIDA	103,249,286.13

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 263,249,286.13

TOTAL ACTIVO 277,994,184.26

CUENTAS DE ORDEN 10.000,00

TOTAL ₦ 278,004,184.25

Raul Allaria  
REGENTE GENERAL

G A T A

#### **PASIVO CORTO PLAZO**

<b>CUENTAS POR PAGAR:</b>	
Proveedores	0.00
Bancos	0.00
Impuestos	227,243.89
Provisiones	0.00
Diferido	0.00
15% Trabaj.	160,407.45
	387,651.34

### **PASIVO LARGO PLAZO:**

Bancos	0,00
Reservas	0,00

TOTAL PASIVO 387,651,34

## PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	64,500,000.00
APORTES PARA CAPITALIZACION	0.00
RESERVA LEGAL	11,163,370.92
RESERVA FACULTATIVA	71,085,466.89
SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS	18,786,482.16
RESERV REVALOR DEL PATRIMON.	108,993,231.28
RESULTADOS A.A.	2,396,250.00
RESULTADOS DEL EJERCICIO	681,731.57 277,606,532.92

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** 277,994,184.26

CUENTAS DE ORDEN 10,000.00

TOTAL 278,004,184.26  
0.00

Julio Sómez  
CONTADOR  
Req. # 18533

000040

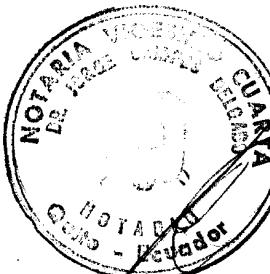
-39-

DIEZPER S.A.

## BALANCE DE SITUACION

AL DICIEMBRE 31 1992

ACTIVO	PASIVO
ACTIVO CORRIENTE	PASIVO CORTO PLAZO
DISPONIBLE 205,319.71	CUENTAS POR PAGAR: Proveedores 0.00 Bancos 0.00 Impuestos 227,243.89 Provisiones 0.00 Diferido 0.00 15% Trabaj. 160,407.45 387,651.34
CUENTAS POR COBRAR Intercompañias 12,290,000.00 Servicios 0.00 Minist de Finanzas 0.00 12,290,000.00	
Inventarios 0.00 Retención en la Fuente 2,249,578.42	PASIVO LARGO PLAZO: Bancos 0.00 Reservas 0.00 0.00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE 14,744,898.13	TOTAL PASIVO 387,651.34
ACTIVO FIJO	PATRIMONIO
DEPRECIABLE 0.00 DEPRECIAC. ACUM. 0.00 0.00	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO 64,500,000.00 APORTES PARA CAPITALIZACION 0.00 RESERVA LEGAL 11,163,370.92 RESERVA FACULTATIVA 71,085,466.89 SUPERAVIT REVA. DE ACTIVOS 18,786,482.16 RESERV REVALOR DEL PATRIMON. 108,993,231.28 RESULTADOS A.A. 2,396,250.00 RESULTADOS DEL EJERCICIO 681,731.67 277,606,532.92
OTROS ACTIVOS: DEPOSITO EN GARANTIA 160,000,000.00 REEX. MON.DIFERIDA 103,249,286.13	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 263,249,286.13	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 277,994,184.26
TOTAL ACTIVO 277,994,184.26	CUENTAS DE ORDEN 10,000.00
CUENTAS DE ORDEN 10,000.00	TOTAL 278,004,184.26
TOTAL 278,004,184.26	0.00

Raul Allaria  
GERENTE GENERALJulio Gómez  
CONTADOR  
Reg # 18533

ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE  
ACCIONISTAS DE COMERCIAL KYWI S.A.

En la ciudad de Quito el lunes diecinueve de abril de mil novecientos noventa y tres, a las diez horas, en el local de la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero en esta ciudad de Quito, se reunen los accionistas, bajo la siguiente distribución:

ACCIONISTAS	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		S/. 119.000.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	60.988.900
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	81.244.000
Zadic C.Itda.	Dr. Medardo Oleas	38.753.300
Almacenes y Bodegas		
Almode C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	13.800
TOTAL		S/. 300.000.000

Preside la Junta el señor Avi Grun en su calidad de Presidente, y actúa como Secretario el Gerente General señor Kurt Kywi Edelstein.

Estando presentes los accionistas que representan el cien por ciento del capital suscrito y pagado de la empresa, resuelven en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- a) Conocimiento y resolución sobre los informes que presentan el Comisario, y los Auditores Externos por el ejercicio económico del año de 1992;
- b) Conocimiento y resolución sobre el informe de los administradores, y los estados financieros como son balance general, estado de pérdidas y ganancias y demás documentación contable, sobre el ejercicio económico del año de 1992;
- c) Resolución sobre el destino de las utilidades;
- d) Aprobación de la fusión por absorción de Comercial Kywi S.A. con varias compañías tanto anónimas como limitadas, en base del proyecto y propuestas que presenta la administración;
- e) Resolución sobre la propuesta de aumento de capital, y reforma integral de estatutos, en base de la propuesta presentada por la administración.

Los accionistas aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- a) Conocimiento y resolución sobre el informe que presentan el Comisario y los Auditores Externos, por el ejercicio económico del año de 1992.

El señor Bela Grun Comisario de la Compañía, presenta su informe sobre el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que luego de ser conocido y analizado por los accionistas, es aprobado, con excepción de los accionistas que son administradores.

De la misma manera el señor Willi Bamberger en su calidad de Presidente de Willi Bamberger & Asociados C.Ltda. presenta el informe de los auditores independientes, el mismo que luego de ser analizado, es aprobado por los accionistas, con excepción de los que cumplen labores de administración.

b) Conocimiento y resolución sobre el informe de los administradores, y los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y demás documentación contable, sobre el ejercicio económico del año de 1992.

El señor Kurt Kywi a nombre de la administración presenta su informe de labores, por el periodo en que le toco ejercer la Gerencia General, el mismo que es aprobado por todos los accionistas, con excepción de los administradores, dejando a salvo el derecho que tiene esta Junta, así como sus accionistas, para solicitar al ex-gerente general Dr. Arturo Contag la rendición de cuentas, de conformidad con lo establecido en la Ley de Compañías, por el periodo en que se desempeñó como Gerente General.

De la misma manera los accionistas luego de analizar y revisar el balance general, estado de perdidas y ganancias y los anexos, aprueban los estados financieros, con la misma salvedad anterior, es decir reservándose el derecho de solicitar cuentas al ex-gerente general, por el periodo en que desempeñó sus funciones.

c) Resolución sobre el destino de las utilidades.

Los accionistas resuelven que de las utilidades, una vez deducido los impuestos y la participación de los empleados, se utilice la suma de S/.183.723,531,68 en el aumento de capital que se resolverá en esta junta, capitalizando las mismas.

d) Aprobación de la fusión por absorción de Comercial Kywi S.A. con varias compañías tanto anónimas como limitadas, en base del proyecto y propuestas que presenta la administración.

El Gerente General informa que Comercial Kywi S.A. ha mantenido relaciones comerciales o de servicios con las siguientes empresas: Contag + Kywi C+K C.Ltda., Difersa S.A., Ven-Al C.Ltda., Panafer C.Ltda., Diezfer S.A., Prenfer S.A., y Herramentec C.Ltda., con las cuales ha resuelto fusionarse, por ser más conveniente para los intereses de las partes y de todos sus socios o accionistas, motivo por el cual solicita la autorización para que se firme el contrato de fusión, en el cual Comercial Kywi S.A. absorverá a todas estas empresas, las cuales aportarán todo su patrimonio, debiendo entregárseles a los socios o accionistas de las mismas nuevas acciones en proporción al patrimonio que

entregan, y al patrimonio que tiene actualmente Comercial Kywi S.A., ya que los actuales capitales sociales no reflejan en modo alguno la situación financiera real de estas empresas.

Los capitales sociales actuales, así como sus patrimónicos son los siguientes:

COMPANIA	CAPITAL	PATRIMONIO
C+K C.ltda.	S/. 1.000.000	S/. 279.124.606,34
Difersa S.A.	15.000.000	125.519.811,29
Ven-Al C.Ltda.	17.000.000	127.337.454,78
Panafer C.ltda.	17.000.000	91.350.115,68
Diezfer C.ltda.	64.500.000	277.606.532,92
Prensfer S.A.	15.000.000	46.985.381,62
Herramentec C.ltda.	1.000.000	14.879.168,06
<b>TOTALES</b>	<b>S/. 130.500.000</b>	<b>S/. 962.803.070,69</b>
Comercial Kywi S.A.	300.000.000	2.590.995.779,06

Los accionistas aprueban para que el Gerente General pueda fusionar a Comercial Kywi S.A. absorviendo todas las empresas antes detalladas, las cuales entregarán el patrimonio de todas ellas que asciende a la suma total de S/. 962.803.070,69, debiendo entregarse a los socios o accionistas de las empresas que se absorven, un número de acciones que estén en relación al patrimonio que aportan y al que tiene actualmente Comercial Kywi S.A.

Se autoriza en forma expresa al Gerente General para que pueda negociar con las más amplias facultades, la distribución de las acciones, muy especialmente si existen porcentajes en más o en menos al valor de cada acción que esta misma junta resolverá fijar.

De la misma manera los accionistas aprueban que el patrimonio que entregan las empresas que son absorvidas, no varíe hasta que se legalicen los respectivos contratos, facultando a la administración para que con posterioridad pueda reconocerse depreciaciones o revalorizaciones por el periodo en que contablemente no se modificaron estos rubros.

e) Resolución sobre la propuesta de aumento de capital, y reforma integral de estatutos, en base del proyecto que presentada por la administración.

El Gerente General informa, que una vez que se aprobó la fusión con varias empresas, es necesario que la empresa refleje su patrimonio real, con relación al capital, motivo por el cual sugiere se realice un aumento de capital de S/. 2.700.000.000 de la siguiente manera:

- Patrimonio de las empresas fusionadas S/. 962.803.070,69
- Aportes para futuras capitalizaciones

existentes a diciembre de 1992	347.304.454,00
- Capitalización de las reservas tanto facultativas como legales	136.045.238,19
- Capitalización de una parte de la reserva por revalorización del patrimonio	1.070.123.660,44
- Capitalización de las utilidades resueltas en esta Junta	183.723.531,68
<b>TOTAL AUMENTO DE CAPITAL</b>	<b>S/.2.700.000.000,00</b>

Los accionistas, aprueban se realice el aumento de capital en la forma propuesta por el Gerente General, muy especialmente capitalizando los aportes para futuras capitalizaciones, las reservas legales y facultativas, la reserva revalorizada del patrimonio, y las utilidades del ejercicio, motivo por el cual aprueban también el proyecto de minuta que forma parte integrante de esta acta, en donde consta la forma como se distribuirá el aumento de capital a S/.2.700.000.000 del aumento resuelto, y el capital existente de S/.300.000.000, dandonos un total de S/.3.000.000.000 que será el nuevo capital social de Comercial Kywi S.A. el que se dividirá en 300.000 acciones de diez mil sucren de valor cada una.

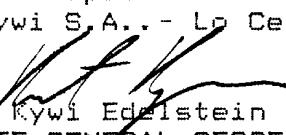
Los accionistas renuncian en forma expresa a su derecho preferente para suscribir nuevas acciones en este aumento de capital, sujetandose por lo tanto a la aprobación anterior.

De la misma manera quedan autorizadas y facultadas las reformas estatutarias, tanto por el aumento de capital, como de la reforma integral de estatutos, las cuales quedan reproducidas en esta acta, en base de los documentos habilitantes que se anexan.

El administrador queda facultado para legalizar estas resoluciones, con las más amplias facultades, para lo cual también se autoriza al Dr. Medardo Oleas Rodríguez, para que intervenga como abogado.

No habiendo mas puntos que tratar, y siendo las trece horas, se concede un receso de treinta minutos para la redacción de la presente acta. Reintalada la Junta, y luego de la lectura de la misma y sus anexos, es aprobada, firmando para constancia todos los accionistas en unidad de acto. Firman: Avi Grun Presidente. - Kurt Kywi Gerente General. - Sra. Carolina Edelstein por Cokysa S.A. - Dr. Medardo Oleas por Yud C. Ltda. - Dr. Medardo Oleas por Zadic Ltda. - Dr. Medardo Oleas por Almacenes y Bodegas Almodé C. Ltda.

Certifico que las cuatro copias de la presente acta, es fiel copia de la original que reposa en el libro de acciones y accionistas de Comercial Kywi S.A. - Lo Certifico. -

  
Kurt Kywi Edelstein  
GERENTE GENERAL-SECRETARIO

ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE SOCIOS DE LA COMPAÑIA CONTAG + KYWI C+K C.LTDA.

En la ciudad de Quito a los veinte días del mes de abril de mil novecientos noventa y tres, a las diez horas en el local de la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen los socios de la compañía bajo la siguiente distribución:

Capital suscrito y pagado de acuerdo a la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		S/. 410.000
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	410.000
Zadic C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	190.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	90.000

Total que se presenta al Documento S/. 1.000.000

Preside la Junta el señor Kurt Kywi en su calidad de Presidente y actua como Secretario el Gerente General el Dr. Medardo Oleas.

Estando presentes todos los socios que representan el cien por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario, así como los estados financieros y fabrica de acuerdo a lo establecido en la legislación.

2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

3.- Resolución sobre el destino de las utilidades.

4.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Los socios aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Bela Grun presenta su informe como Comisario de la Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que es aprobado por los socios.

2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los socios luego de recibir el informe del Gerente General lo aprueban, dejando constancia de que este informe es parcial, y que se reservan el derecho de solicitar cuentas al ex-gerente general el Dr. Arturo Contag por su administración en el periodo del

presente ejercicio en que se desempeño como administrador.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.

3.- Resolución sobre el destino de las utilidades.

Los socios resuelven que las utilidades sean enviadas el 20% del monto total luego de deducido el porcentaje de los trabajadores y los impuestos, a la reserva legal, y el saldo a las reservas facultativas.

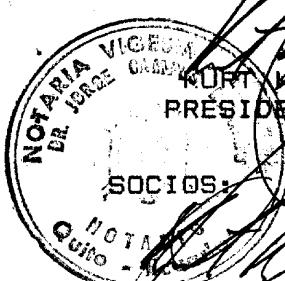
4.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los socios resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los socios reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

Se autoriza al Gerente General para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales socios y futuros accionistas de la referida empresa.

De la misma manera se autoriza al Gerente General para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los socios, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

No habiendo mas puntos que tratar, y siendo las doce del dia, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta. Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los socios, firmando para constancia al pie de la misma.



DR. MEDARDO OLEAS  
GERENTE GENERAL

-49a-

ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL, LOS ORIGINALES REPOSAN  
EN LOS ARCHIVOS DE LA **COMPANIA**.

LO CERTIFICO:



GERENTE GENERAL      y      SECRETARIO

ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE  
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA DIFERSA S.A.

En la ciudad de Quito a los veinteun días del mes de abril de  
mil novecientos noventa y tres, a las once horas en el local de la  
compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen los  
accionistas de la compañía bajo la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		2.300.000
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	800.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	8.900.000
Zadic C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	2.950.000
Raul Allaria		50.000
Total		S/. 15.000.000

Preside la Junta el Sr. Kurt Kywi en su calidad de Presidente y  
actúa como Secretario el Gerente General Dr. Medardo Oleas.

Estando presentes todos los accionistas que representan el cien  
por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven  
en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de  
Accionistas, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario;
- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.
- 3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Los accionistas aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Bela Grun presenta su informe como Comisario de la  
Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que  
es aprobado por los socios.

- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la  
administración, y sobre los estados financieros como son balance  
general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los accionistas luego de recibir el informe del Gerente General  
lo aprueban en todas sus partes.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.



3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los accionistas resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los accionistas reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

Se autoriza al Gerente General para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales accionistas y futuros de la referida empresa.

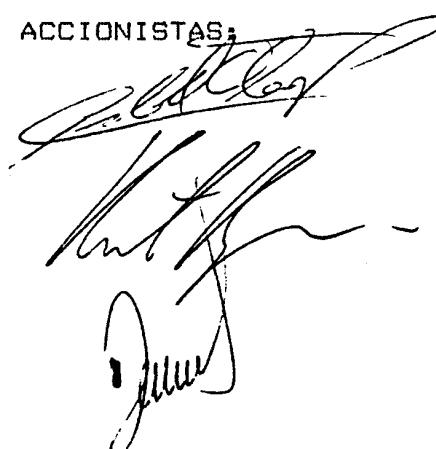
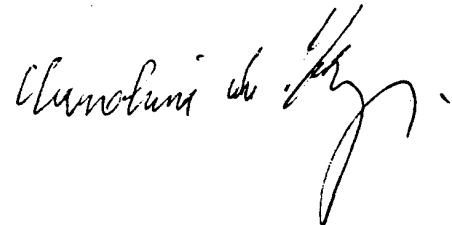
De la misma manera se autoriza al Gerente General para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los accionistas, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

No habiendo más puntos que tratar, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta.  
Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los accionistas, firmando para constancia al pie de la misma.

  
SR. KURT KYWI  
PRESIDENTE

  
DR. MEDARDO OLEAS  
GERENTE GENERAL

ACCIONISTAS:

ESTOS DOCUMENTOS SON FIEL COPIA DEL ORIGINAL, ESTOS ORIGINALES  
REPOSAN EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑIA.

LO CERTIFICO:

  
GERENTE GENERAL Y SECRETARIO



ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE SOCIOS DE LA COMPAÑIA VEN-AL C.LTDA.

En la ciudad de Quito a los veinte días del mes de abril de mil novecientos noventa y tres, a las once horas en el local de la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen los socios de la compañía bajo la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		S/. 10.200.000
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	3.400.000
Zadic C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	850.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	2.550.000
Total		S/. 17.000.000

Preside la Junta el señor Kurt Kywi en su calidad de Presidente y actúa como Secretario el Gerente General el Dr. Medardo Oleas.

Estando presentes todos los socios que representan el cien por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario;
- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.
- 3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Los socios aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Bela Grun presenta su informe como Comisario de la Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que es aprobado por los socios.

- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los socios luego de recibir el informe del Gerente General lo aprueban, dejando constancia de que este informe es parcial, y que se reservan el derecho de solicitar cuentas al ex-gerente general por el periodo en que ejerció su administración.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.

3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los socios resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los socios reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

Se autoriza al Gerente General para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales socios y futuros accionistas de la referida empresa.

De la misma manera se autoriza al Gerente General para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los socios, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

No habiendo más puntos que tratar, y siendo las doce del día, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta. Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los socios, firmando para constancia al pie de la misma.

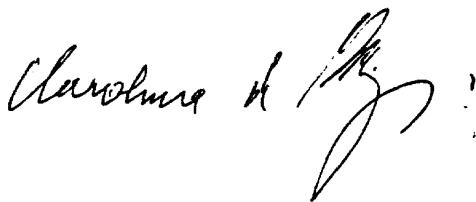


KURT KYWI  
PRESIDENTE



DR. MEDARDO OLEAS  
GERENTE GENERAL

SOCIOS:



claro que el

ESTOS DOCUMENTOS SON FIEL COPIA DEL ORIGINAL, LAS ACTAS ORIGINALES  
REPOSAN EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑIA.

LO CERTIFICO:



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Alfredo" or a similar name, is written over a horizontal line. Below the signature, the text "GERENTE GENERAL Y SECRETARIO" is printed in a standard font.

GERENTE GENERAL Y SECRETARIO

00004

ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE SOCIOS DE LA COMPAÑIA HERRAMENTEC C.LTDA.

En la ciudad de Quito a los veinteun días del mes de abril de mil novecientos noventa y tres, a las nueve horas en el local de la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen los socios de la compañía bajo la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		150.000
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	200.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	600.000
Zadic C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	50.000
Total		S/. 1.000.000

Preside la Junta el Sr. Kurt Kywi en su calidad de Presidente y actúa como Secretario el Gerente General Dr. Medardo Oleas.

Estando presentes todos los socios que representan el cien por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario;
- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.
- 3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.
- 4.- Destino de las utilidades.

Los socios aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Elihau Grun presenta su informe como Comisario de la Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que es aprobado por los socios.

- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los socios luego de recibir el informe del Gerente General lo aprueban en todas sus partes.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.

3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los socios resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los socios reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

Se autoriza al Gerente General para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales socios y futuros accionistas de la referida empresa.

De la misma manera se autoriza al Gerente General para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los socios, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

4.- Destino de las utilidades.

Los socios resuelven que de las utilidades, una vez deducidos los impuestos y la parte de los empleados, se destine el 20% de las mismas a las reservas legales y el saldo del 80% a las reservas facultativas.

No habiendo más puntos que tratar, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta.

Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los socios, firmando para constancia al pie de la misma.

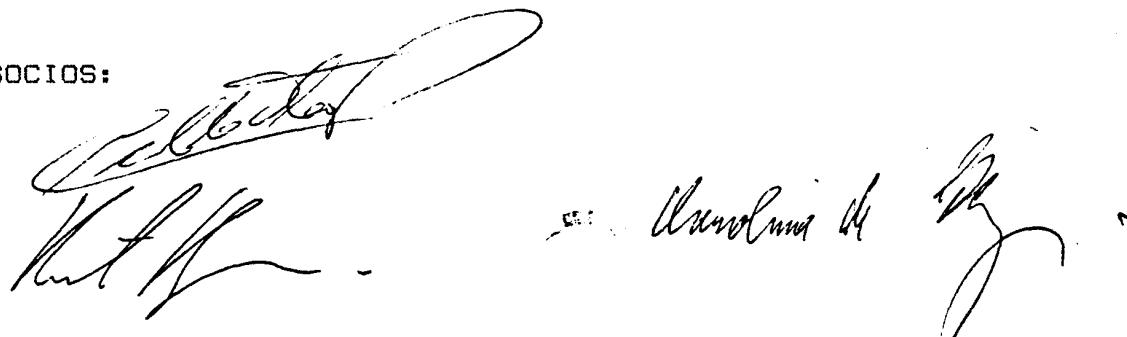


SR. KURT KYWI  
PRESIDENTE



DR. MEDARDO OLEAS  
GERENTE GENERAL

SOCIOS:



2

ESTOS DOCUMENTOS SON FIEL COPIA DEL ORIGINAL, ESTA ACTA ORIGINAL  
REPOSA EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑIA

LO CERTIFICO:



GERENTE GENERAL Y SECRETARIO



ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE  
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA PRENSFER S.A.

En la ciudad de Quito a los veinteun días del mes de abril de  
mil novecientos noventa y tres, a las quince horas en el local de  
la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen  
los accionistas de la compañía bajo la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		2.250.000
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	950.000
Dokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	8.950.000
Zadic C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	2.800.000
Medardo Oleas		50.000
<b>Total</b>		<b>S/. 15.000.000</b>

Preside la Junta el Sr. Kurt Kywi en su calidad de Presidente y  
actúa como Secretario el Gerente General Dr. Medardo Oleas.

Estando presentes todos los accionistas que representan el cien  
por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven  
en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de  
Accionistas, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario;
- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.
- 3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Los accionistas aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Eliahu Grun presenta su informe como Comisario de la  
Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que  
es aprobado por los socios.

- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los accionistas luego de recibir el informe del Gerente General  
lo aprueban en todas sus partes.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.

3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los accionistas resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los accionistas reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

Se autoriza al Gerente General para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales accionistas y futuros de la referida empresa.

De la misma manera se autoriza al Gerente General para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los accionistas, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

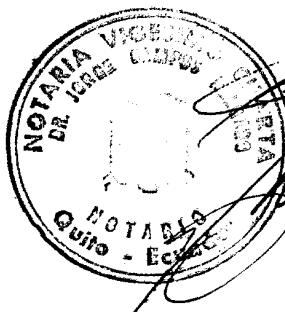
No habiendo más puntos que tratar, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta.

Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los accionistas, firmando para constancia al pie de la misma.

SR. KURT KYWI  
PRESIDENTE

DR. MEDARDO OLEAS  
GERENTE GENERAL

ACCIONISTAS:



Acuerdos de la Junta

-48a-

ESTOS DOCUMENTOS SON FIEL COPIA DEL ORIGINAL, ESTOS DOCUMENTOS ORIGINALES  
REPOSAN EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑIA.

LO CERTIFICO:



GERENTE GENERAL Y SECRETARIO

ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE SOCIOS DE LA COMPAÑIA PANAFER C.LTDA.

En la ciudad de Quito a los veinte días del mes de abril de mil novecientos noventa y tres, a las doce horas en el local de la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen los socios de la compañía bajo la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	4.250.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	12.200.000
Alberto Kywi	Sra. Carolina Edelstein	550.000
Total		S/. 17.000.000

Preside la Junta el Dr. Medardo Oleas Rodríguez en su calidad de Presidente y actúa como Secretario el Gerente General Sr. Kurt Kywi.

Estando presentes todos los socios que representan el cien por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de Socios, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario;
- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.
- 3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Los socios aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Elihau Grun presenta su informe como Comisario de la Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que es aprobado por los socios.

Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los socios luego de recibir el informe del Gerente General lo aprueban en todas sus partes.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.

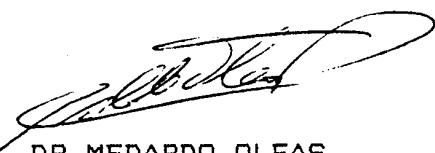
3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los socios resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los socios reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

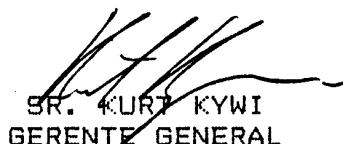
Se autoriza al Presidente para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales socios y futuros accionistas de la referida empresa.

De la misma manera se autoriza al Presidente para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los socios, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

No habiendo más puntos que tratar, y siendo las doce del día, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta. Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los socios, firmando para constancia al pie de la misma.

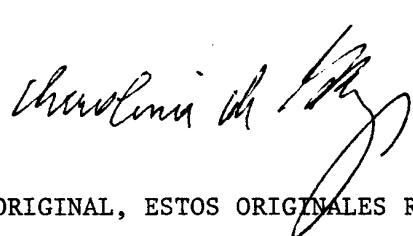


DR. MEDARDO OLEAS  
PRESIDENTE



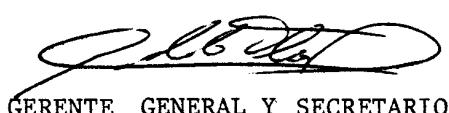
SR. KURT KYWI  
GERENTE GENERAL

SOCIOS:



ESTOS DOCUMENTOS SON FIEL COPIA DEL ORIGINAL, ESTOS ORIGINALES REPOSAN EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑIA.

LO CERTIFICO:



GERENTE GENERAL Y SECRETARIO

ACTA DE LA JUNTA GENERAL EXTRAORDINARIA Y UNIVERSAL DE  
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA DIEZFER S.A.

En la ciudad de Quito a los veinteun días del mes de abril de  
mil novecientos noventa y tres, a las diecisiete horas en el local  
de la compañía ubicado en la Av. 10 de Agosto y Cordero, se reunen  
los accionistas de la compañía bajo la siguiente distribución:

SOCIO	REPRESENTANTE	CAPITAL PAGADO
Kurt Kywi		21.355.000
Yud C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	16.830.000
Cokysa S.A.	Sra. Carolina Edelstein	13.050.000
Zadic C.Ltda.	Dr. Medardo Oleas	13.000.000
Judith Kywi	Sr. Kurt Kywi E.	265.000
Total		S/. 64.500.000

Preside la Junta el Sr. Kurt Kywi en su calidad de Presidente y  
actúa como Secretario el Gerente General Sr. Raul Allaria.

Estando presentes todos los accionistas que representan el cien  
por ciento del capital suscrito y pagado de la compañía, resuelven  
en constituirse en Junta General Extraordinaria y Universal de  
Accionistas, con la finalidad de tratar los siguientes puntos:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario;
- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.
- 3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. traspasando en bloque todo su patrimonio.
- 4.- Destino de las utilidades.

Los accionistas aprueban el orden del día y proceden a tratarlo:

- 1.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta el Comisario.

El señor Bela Grun presenta su informe como Comisario de la  
Compañía por el ejercicio económico del año de 1992, el mismo que  
aprobado por los socios.

- 2.- Conocimiento y resolución sobre el informe que presenta la administración, y sobre los estados financieros como son balance general, estado de perdidas y ganancias y sus anexos.

Los accionistas luego de recibir el informe del Gerente General  
aprovechan en todas sus partes.

De la misma manera aprueban los estados financieros, y sus anexos.

3.- Acuerdo de disolución de la compañía, y aprobación de la fusión con Comercial Kywi S.A. tras pasando en bloque todo su patrimonio.

Con el informe que presenta el Gerente General los accionistas resuelven por unanimidad disolver la Compañía, y fusionarse a continuación con Comercial Kywi S.A., empresa que lo absorbe, para lo cual en base del balance que presenta el administrador entregar todo el patrimonio para que los accionistas reciban en la empresa que los absorbe, acciones equivalentes al valor del mismo.

Se autoriza al Gerente General para que formalice todos estos acuerdos sociales, luego de analizar el proyecto de minuta de la fusión y aprobarlo en todas sus partes, en el que se incluye el nuevo proyecto de estatutos que tendrá Comercial Kywi S.A. al cual deberán regirse los actuales accionistas y futuros de la referida empresa.

De la misma manera se autoriza al Gerente General para que con las más amplias facultades pueda negociar en más o en menos los porcentajes de las acciones que le corresponden a los accionistas, a efectos de que las mismas puedan representar el valor de las acciones que deberá emitir Comercial Kywi S.A.

#### 4.- Destino de las utilidades.

Los accionistas resuelven que las utilidades una vez deducido los impuestos y la parte de los empleados, se destine el 20% de las mismas a la reserva legal, y el saldo del 80% a las reservas facultativas.

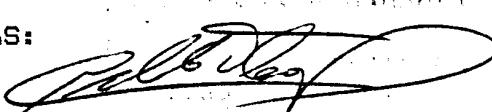
No habiendo más puntos que tratar, se concede un receso de treinta minutos para la redacción del acta.

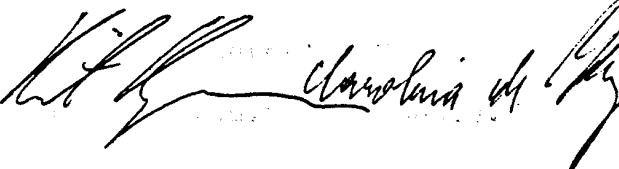
Reinstalada la Junta y luego de la lectura de la misma, esta es aprobado por unanimidad por todos los accionistas, firmando para constancia al pie de la misma.

  
SR. KURT KYWI  
PRESIDENTE

  
SR. RAÚL ALLARIA  
GERENTE GENERAL

ACCIONISTAS:

  
SPA CAPITAL

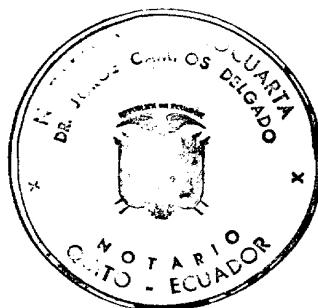
  
Cavalieri de Kywi

ESTE DOCUMENTO ES FIEL COPIA DEL ORIGINAL, EL ORIGINAL REPOSA EN LOS ARCHIVOS DE LA COMPAÑIA.

Lo Certifico:

GERENTE GENERAL Y SECRETARIO

Se otorgó ante mí; y, en fe de ello  
confiero esta SEXTA COPIA CERTIFICADA de la Escritura  
Pública de FUSION, AUMENTO DE CAPITAL Y REFORMA DE  
ESTATUTOS de Comercial KYWI S. A., sellada y firmada  
en Quito, a cuatro de octubre de mil novecientos  
noventa y tres.-

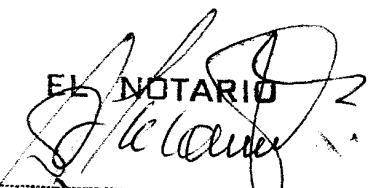


EL NOTARIO  
Dr. JORGE CAMPOS DELGADO  
NOTARIO - ABOGADO

RX ---

ZON: Dando cumplimiento a lo dispuesto por doctor Pablo Ortiz Garcia Intendente de Compañías de Quito, mediante resolución Número 93.1.1.12218 de dieciseis de noviembre de mil novecientos noventa y tres, en su Art. Segundo tomé nota al margen en la escritura Matriz de la aprobación de la Fusión por absorción, la prórroga de plazo de duración, el Aumento de Capital y la Reforma de Estatutos de Comercial KYMI S.A. y Otras, resuelta en el Art. Primero de ante dicha resolución de conformidad con los términos constantes en las copias que anteceden.-Quito, a dieciseis de noviembre de mil novecientos noventa y tres.-----



EL NOTARIO  
  
Dr. Jorge Campos Delgado  
NOTARIO - ABOGADO

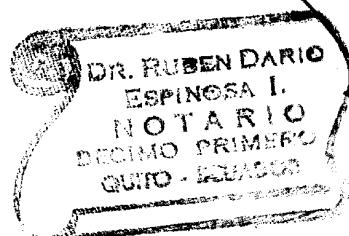
000050

R A Z O N : - En esta fecha tomé nota al margen de la matriz de la escritura de Constitución de " AVILA, CONTAG, KYWI COMPAÑIA LIMITADA ", otorgada ante el suscrito Notario el 4 de septiembre de 1.978 de que, mediante la escritura cuya copia antecede la compañía ha procedido a fusionarse con " COMERCIAL KYWI SOCIEDAD ANONIMA " por absorción de ésta a aquella, escritura que ha sido aprobada por el señor Intendente de Compañías de Quito mediante Resolución número 93.1.1.2218 de 16 de Noviembre de 1.993. - Doy fe. *W. B.*  
Quito, a 29 de Noviembre de 1.993

*Dr. Guillermo B.*

Doctor Guillermo Bucindia Endara,  
Notario Vigésimo del Cantón Quito.

RAZON : Mediante Resolución N° 93-1-1-2218, dictada el 16 de Noviembre del presente año, por la Superintendencia de Compañías, fue aprobada la escritura pública de fusión, aumento de capital y reforma de estatutos de la Compañía Commercial Kywi S.A., otorgada el 4 de Octubre del año en curso, ante el Notario Vigésimo Cuarto del Cantón .- Tomé nota de este particular al margen de las matrices de las escrituras públicas de constitución de las compañías Difesa S.A. y Ven Al G. Ltda., otorgadas en la Notaría a mi cargo, el 23 de Noviembre de 1.979 y 25 de Agosto de 1.981. - Quito, a 3 de Diciembre de 1.993 . -



*Dr. Juan Darío Espinosa I.*  
NOTARIO DECIMO PRIMERO DEL CANTON.

ta fecha queda inscrito el presente Documento y la Resolución número dos mil doscientos diez y ocho del señor Intendente de compañías de Quito, de 16 de noviembre de 1993, bajo el número 2600 del Registro Mercantil, tomo 124.- Se tomó nota al margen de las inscripciones números: 217 del Registro Mercantil, de diez y ocho de diciembre de mil novecientos cincuenta y seis, a fs. 341vta., tomo 87.- 983 del Registro Mercantil, de treinta y uno de octubre de mil novecientos setenta y ocho, a fs. 2468, tomo 109.- 31 del Registro Mercantil, de diez y siete de enero de mil novecientos ochenta, a fs. 73, tomo 111.- 943 del Registro Mercantil, de veinte y dos de septiembre de mil novecientos ochenta y uno, a fs. 2337, tomo 112.- 1330 del Registro Mercantil, de diez y ocho de agosto de mil novecientos ochenta y ocho, a fs. 2538vta., tomo 119.- 970 del Registro Mercantil, de veinte y tres de mayo de mil novecientos ochenta y nueve, a fs. 1897vta., tomo 120.- 150 del Registro Industrial, de veinte y nueve de septiembre de mil novecientos setenta y seis, a fs. 465vta., tomo 8 y 1375 del Registro Mercantil, de diez y nueve de diciembre de mil novecientos sesenta y nueve, a fs. 1060, tomo 100.- Queda archivada la segunda copia certificada de la escritura pública de fusión por absorción de la compañía "COMERCIAL KYWI S.A." a "CONTAGI KYWI C + K C. LTDA., DIFERSA S.A., VEN-AL C. LTDA., PRENSFER S.A., HERRAMENTEC C. LTDA., PANAFER C. LTDA., Y DIEZFER S.A.", prórroga de plazo de duración, aumento de capital, reforma y codificación de estatutos, otorgada el 4 de octubre de 1993, ante el notario vigésimo cuarto del cantón, Dr. Jorge Campos Delgado.- Se dá así cumplimiento a lo dispuesto en el Art. Tercero de la citada Resolución, de conformidad a lo establecido en el Decreto 733 de 22 de agosto de 1975, publicado en el Registro Oficial 878 de 29 de agosto del mismo año.- Se anotó en el Repertorio bajo el número 26743.- Quito, a veinte y dos de noviembre de mil novecientos noventa y tres.- EL REGISTRADOR



Con esta fecha se tomó nota al margen de las inscripciones números 983 del Registro Mercantil, de treinta y uno de octubre de mil novecientos setenta y ocho, a fs. 2468, tomo 109.- 31 del Registro Mercantil, de diez y siete de enero de mil novecientos ochenta, a fs. 73, tomo 111.- 943 del Registro Mercantil, de veinte y dos de septiembre de mil novecientos ochenta y uno, a fs. 2337, tomo 112.- 1330 del Registro Mercantil, de diez y ocho de agosto de mil novecientos ochenta y ocho, a fs. 2538vta., tomo 119.- 970 del Registro Mercantil, de veinte y tres de mayo de mil novecientos ochenta y nueve, a fs. 1897vta., tomo 120.- 150 del Registro Industrial, de veinte y nueve de septiembre de mil novecientos setenta y seis, a fs. 465vta., tomo 8 y 1375 del Registro Mercantil, de diez y nueve de diciembre de mil novecientos sesenta y nueve, a fs. 1060, tomo 100, lo referente a la cancelación dispuesta en el Art. Noveno de la Resolución número dos mil doscientos diez y ocho del señor Intendente de compañías de Quito, de 16 de noviembre de mil novecientos noventa y tres.- Quito, a veinte y dos de noviembre de mil novecientos noventa y tres.- EL REGISTRADOR

Dr. Esteban García Bandera  
REGISTRADOR MERCANTIL DEL CANTÓN QUITO



NOTARIA  
PRIMERA

00005.1

DR. JORGE MACHADO CEVALLOS

RAZON: Mediante Resolución No. 93.1.1.1.2318, dictada

1 por la Superintendencia de Compañías, el 16 de  
2 Noviembre del 1.993; se aprueba la fusión por  
3 absorción de "COMERCIAL KYWI S.A." a CONTAG + KYWI C+E  
4 S. LTDA., DIFERSA S.A., VEN-AL C. LTDA., PRENSFER S.A.,  
5 HERRAMIENTEC C. LTDA., PANAFER C. LTDA., y DIEZFER S.A.,  
6 la prórroga de plazo de duración; el aumento de capital  
7 y la reforma de sus estatutos. Tomé nota de este  
8 particular, al margen de la respectiva escrituras  
9 matrices por las cuales se constituyeron las compañías:  
10 DIEZFER S.A., otorgada en esta Notaría con fecha 21 de  
11 Noviembre de 1.969 y PANAFER C. LTDA. otorgada también  
12 en esta Notaría, con fecha 30 de diciembre de 1.975.  
13 Quito, a 7 de Diciembre de 1.993.



Dr. Jorge Machado Cevallos

NOTARIO-ABOGADO

1  
2 Z O N :  
3 Cumpliendo con lo dispuesto por la Superintendencia de  
4 Compañías mediante Resolución No.93.1.1.1.2218, expedida el -  
5 16 de noviembre de 1.993; tomé nota al margen de las Matrices  
6 de las Escrituras de Constitución de las Compañías "COMERCIAL  
7 KYWI S.A." celebrada en la Notaría Quinta a mi cargo el 17 de  
8 diciembre de 1.956; "PRENSFER S.A." celebrada en la Notaría Cuarta  
9 a mi cargo, el 5 de julio de 1.988; y, "HERRAMENTEC C. LTDA."  
10 celebrada también en la Notaría Cuarta a mi cargo el 17 de fe-  
11brero de 1.989; sobre la aprobación del Contenido de la Escri-  
12tura de Fusión, Aumento de Capital y Reforma de Estatutos, que  
13 antecede.- Quito, 2 de diciembre de 1.993.-  
14  
15  
16  
17 Dr. Edmundo Cueva Cueva NOTARIA CUARTA  
18 NOTARIO CUARTO DEL CANTON QUITO Y  
19 ENZARGADO DE LA NOTARIA QUINTA  
20  
21  
22  
23  
24  
25  
26  
27  
28