



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
de Inverplus C. A.:

Hemos auditado el balance general de Inverplus C. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inverplus C. A. al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Marzo 26, 1999

Rafael Muñoz R.
Rafael Muñoz R.
Socio
Registro 7315

INVERPLUS C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y banco		6,817
Cuentas por cobrar	3	<u>5,458,247</u>
Total activos corrientes		<u>5,465,064</u>
INVERSIONES PERMANENTES	4	<u>69,317,305</u>
ACTIVO FIJO:		
Vehículo	5	629,265
Menos depreciación acumulada		<u>(324,925)</u>
Activo fijo, neto		<u>304,340</u>
TOTAL		<u>75,086,709</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
CUENTAS POR PAGAR	6	<u>7,003,505</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	7	100,000
Reservas	8	55,527,132
Utilidades retenidas		<u>12,456,072</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>68,083,204</u>
TOTAL		<u>75,086,709</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERPLUS C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS POR DIVIDENDOS	4	8,479,395
GASTOS ADMINISTRATIVOS		<u>250,896</u>
UTILIDAD NETA		<u>8,228,499</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERPLUS C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Utilidades retenidas
ENERO 1, 1998	100,000	36,233,153	4,545,464
Cambios:			
Utilidad neta			8,228,499
Apropiación		20,000	(20,000)
Dividendo pagado			(2,354,511)
Reexpresión	<u> </u>	<u>19,273,979</u>	<u>2,056,620</u>
DICIEMBRE 31, 1998	<u>100,000</u>	<u>55,527,132</u>	<u>12,456,072</u>

Ver notas a los estados financieros

INVERPLUS C. A.

ESTADO DE FLUJOS DE CAJA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(sucres en miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Dividendos recibidos	8,479,395
Pago de impuesto y otros	<u>(136,267)</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	8,343,128

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO:

Préstamo a accionista	<u>(8,343,963)</u>
-----------------------	--------------------

CAJA:

Disminución durante el año	(835)
Inicio del año	<u>7,652</u>

FIN DEL AÑO

6,817

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad neta	8,228,499
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de actividades de operación:	
Depreciación	66,816
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(3,481)
Cuentas por pagar	<u>51,294</u>
Total ajustes	<u>114,629</u>

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION

8,343,128

Ver notas a los estados financieros

INVERPLUS C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 1963 en Ecuador y su actividad principal es la inversión en acciones de compañía dedicada a la edición y comercialización del diario El Universo.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en lo siguiente:

- No contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre
- No contemplan la consolidación de estados financieros para aquellas inversiones en acciones en donde la matriz posee una participación superior al 50%
- Permiten el registro de dividendos en acciones como reserva por revalorización del patrimonio

Corrección Monetaria - El balance general que al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al gasto de administración por depreciación de propiedad que se determina en base al valor reexpresado de tal activo. El balance general incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias al 31 de diciembre de 1998 como sigue:

Inversiones Permanentes: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998, el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del saldo inicial de utilidades retenidas que se registra en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: Esta cuenta registra la contrapartida de los ajustes a activos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta fue transferido a la cuenta reserva por revalorización y no está sujeto a reexpresión.

Valuación de Inversiones.- Al costo ajustado que no excede al valor patrimonial proporcional.

Activo Fijo - Está registrado al costo reexpresado y es depreciado en función a los años de vida útil estimada de 5 años para vehículos.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 1998, incluye anticipo a accionista por S/5,391 millones, el cual no devenga intereses y no tiene vencimiento.

4. INVERSIONES PERMANENTES

	Partici- pación %	Valor reexpresado	Valor patrimonial (sucres en miles)	Dividendo
C. A. El Universo	98.20	68,398,731	116,480,682	8,479,395
Corporación Internacional Corint S.A.	50.00	911,388	947,011	
Metropolitana de Negocios Cía. Ltda.	95.00	<u>7,186</u>	<u>588,732</u>	
Total		<u>69,317,305</u>	<u>118,016,425</u>	

C.A. El Universo - Es una Compañía dedicada a la edición y comercialización del diario el Universo.

Metropolitana de Negocios Cía. Ltda. y Corporación Internacional Corint S.A.- Son compañías dedicadas a la actividad inmobiliaria y de inversión en acciones de Compañías. Los importes determinados como valor patrimonial proporcional corresponden a cifras de estados financieros no auditados.

Al 31 de diciembre de 1998, el valor nominal de las inversiones permanentes representan S/19,005 millones.

5. ACTIVO FIJO, NETO

El movimiento de activos fijos durante el año 1998 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año, neto	276,706
Reexpresión	94,450
Depreciación	<u>(66,816)</u>
Saldo al final del año, neto	<u>304,340</u>

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1998, incluye préstamo de compañía relacionada por S/6,891 millones, el cual no devenga intereses y no tiene vencimiento.

7. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1998 está representado por 200 acciones comunes de S/500,000 de valor nominal unitario.

8. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	50,000
Revalorización	<u>55,477,132</u>
Total	<u>55,527,132</u>

Reserva Legal - El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado.

Revalorización - Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales, excepto utilidades retenidas al inicio y su saldo no puede distribuirse como dividendo en efectivo, pero puede ser capitalizado. Al 31 de diciembre de 1998, esta cuenta incluye transferencia del saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria por S/22,329 millones.

9. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto por los años 1996 a 1998 están abiertas para revisión por parte de autoridades tributarias.

No se constituye provisión para impuesto a la renta, debido a que de acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, los dividendos recibidos de compañía constituyen renta exenta y no están sujetos a gravamen ni retención adicional en la fuente.

* * * * *