

BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

Hemos auditado el Balance General de la **Compañía DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes Estados de Resultados, Cambio en el Patrimonio de los Accionistas y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado a esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados 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 de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas de la evidencia que sustentan 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 **DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.** al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas normas y principios fueron aplicados consistentemente en relación con el año anterior.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del Balance General al 31 de Diciembre de 1998 por disposición de la Ley de Régimen Tributario Interno y de acuerdo con el Reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria que entró en vigencia en diciembre de 1993, mediante Decreto Ejecutivo No. 1454.



SC. RNAE 039
JULIO, 30 DE 1999



Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	MILES DE SUCRES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	896.927
Cuentas por Cobrar	4	10.692.922
Gastos Anticipados	5	<u>41.372</u>
TOTAL		<u>11.631.221</u>
 PROPIEDADES	 6	
Vehículos		127.417
Inmuebles		<u>27.840</u>
Total al costo		155.257
Depreciación acumulada		<u>(21.694)</u>
Propiedad al costo, neta		133.563
Reexpresión, neta		<u>44.002</u>
Propiedad, neta		<u>177.565</u>
 INVERSIONES	 7	 <u>17.778.162</u>
 OTROS ACTIVOS		 <u>405.920</u>
 TOTAL ACTIVO :		 <u><u>29.992.868</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES**

Documentos y Cuentas por Pagar

8

8.047.404

Impuestos por Pagar

12.334**TOTAL****8.059.738****PASIVO A LARGO PLAZO****9****13.978.881****PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Suscrito

10

270.000

Reserva Legal

11

3.843

Reserva por Revalorización del Patrimonio

127.680.406**TOTAL****7.954.249****TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :****29.992.868**

Ver notas a los estados financieros

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

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

	MILES DE SUCRES
INGRESOS	702.450
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	<u>223.402</u>
UTILIDAD OPERACIONAL:	<u>479.048</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS)	
Gastos financieros	747.480
Diferencia en cambio, neta	1.896.340
Intereses ganados	(136.652)
Otros, neto	<u>(45.806)</u>
TOTAL	<u>2.461.362</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO :	<u><u>(1.982.314)</u></u>

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

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

MILES DE SUCRES

	Capital Social (270.000 acc. a S/. 1.000	Aporte Aumento de Capital	Reserva legal	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Reexpres. Monetaria	Utilidad (Pérdida) Acumulada
Saldo a Enero 02 - 1998 :	270.000	155.080	3.843	12.139.800	(3.159.764)	(334.298)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	(1.982.314)
Capitalización	-	-	-	865.573	-	-
Corrección Monetaria, año 1998:						
Activo Fijo	-	-	-	-	44.002	-
Inversiones	-	-	-	-	5.258.587	-
Patrimonio, excluye utilidad (Pérdida) acumuladas	-	-	-	5.655.925	(5.655.925)	-
Utilidad (Pérdidas), acumuladas	-	-	-	-	150.434	(150.434)
Ajustes de inversión a valor Patrimonial Proporcional	-	-	-	-	(5.151.179)	-
Transferencia ley 98-17 de Diciembre de 1998. (NOTA 13)	-	-	-	(10.980.891)	8.513.845	2.467.046
Saldo a Diciembre 31 - 98 :	270.000	-0-	3.843	7.680.407	-0-	-0-

Ver notas a los estados financieros

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	MILES DE SUCRES
OPERACION:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	(1.982.314)
Más: <u>Gastos partidas que no requieren desembolso de efectivo</u>	
Depreciaciones de activos	<u>21.694</u>
Recursos netos provenientes del capital de trabajo:	(1.960.620)
Cuentas por Cobrar	(1.012.182)
Inversiones Temporales	2.700.035
Pagos y Gastos Anticipados	(38.356)
Cuentas por Pagar	(2.226.072)
Vencimiento Corriente Deuda L/P	(704.896)
Recursos generados en actividades de operación:	<u>(3.242.091)</u>
FINANCIAMIENTO	
Aporte Aumento de Capital	(155.080)
Deuda a Largo Plazo	9.584.677
Otros Activos	(161.120)
	<u>9.268.477</u>
INVERSIONES	
Acciones en compañías	(5.282.561)
Activos fijos	(155.257)
Recursos usados en actividades de inversión:	<u>(5.437.818)</u>
Aumento en Caja - Bancos	588.568
Más:	
SalDOS iniciales en caja - bancos	<u>308.359</u>
SalDOS finales en caja - bancos	<u>896.927</u>

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

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

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene como principal actividad la inversión de capital en la promoción de compañías legalmente constituidas.

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 a los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por 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 las disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula basándose en el valor reexpresado de tales activos.

Partidas No Monetarias.- Se ajustaron de acuerdo con los siguientes criterios:

Inversiones.- Los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 30 de Noviembre de 1998.

Activos Fijos.- A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se han ajustado basándose en el índice de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1998, según disposiciones legales.

Patrimonio.- Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas patrimoniales se ajustan basándose en la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta Noviembre 30 de 1998. El valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Reexpresión Monetaria.- Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a Reexpresión y puede ser compensado con utilidades retenidas del ejercicio, o reservas de libre disposición, lo que da derecho a un crédito tributario equivalente al 20% del valor compensado que se deduce en la declaración de impuesto a la renta del año en que se realiza dicha compensación.

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)

Nuestros Auditores Externos examinaron selectivamente la razonabilidad de las cifras y la aplicación de la reglamentación relacionada con la corrección monetaria.

Valuación de Inversiones.- Representan acciones en compañías, las cuales fueron ajustadas al Valor Patrimonial Proporcional que es inferior al ajuste por índice de precios al consumidor.

Propiedades.- Están registrados al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para equipos de oficina y muebles y enseres, 5 años para equipos computación y para vehículos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1998 están registradas al tipo de cambio de S/. 6.835 y 6.872 por US\$ 1,00 respectivamente. Las diferencias de cambio por ajuste de activo y pasivo denominado en moneda extranjera se registró a resultados.

2. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov. 30)	Índice	Porcentaje de Variación
1994	11831,3	24,50
1995	14457,8	22,20
1996	18239,9	26,16
1997	23695,5	29,90

De acuerdo con disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias en 1998, nota 1, fue de 45,00%.

El porcentaje del ajuste es el equivalente a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor, elaborado por el INEC, entre noviembre del año anterior y noviembre del año en curso.

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)**

3. CAJA Y BANCOS

	MILES DE SUCRES
Bancos	
Moneda Local	4.226
Moneda Extranjera (US\$ 130.607)	<u>892.701</u>
TOTAL	<u>896.927</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	MILES DE SUCRES
Compañías Relacionadas	9.856.565
Anticipo a Dividendos	820.470
Deudores Varios	<u>15.887</u>
TOTAL	<u>10.692.922</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS

	MILES DE SUCRES
Seguros Anticipados	41'277
Impuestos	<u>95</u>
TOTAL	<u>41.372</u>

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)**

6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y reexpresión) por el año terminado al 31 de diciembre de 1998 fueron como sigue:

	MILES DE SUCRES
Costo de Adquisición:	
Oficina	27.340
Garaje	500
Vehículos	<u>127.417</u>
Total costo	155.257
Depreciación Acumulada	<u>(21.694)</u>
Total costo, neto	133.563
Revalorización de Propiedades:	
Oficina	4.115
Vehículos	47.947
Garaje	<u>-</u>
Total revalorizado	52.062
Depreciación Acumulada	<u>(8.060)</u>
Total costo, revalorizado	<u>44.002</u>
Propiedad, neta :	<u>177.565</u>

Los activos fijos fueron adquiridos en el año 1998.

La revalorización del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria, nota 1. Las adiciones de la depreciación por revalorización que ascienden a S/. 8.060 mil.

Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a Reexpresión Monetaria.

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)**

7. INVERSIONES

	% PARTICIPAC.	VALOR NOMINAL	MILES DE SUCRES
Durex Holding	50	2.250.000	7.224.958
Elisiopolis	100	100.000	452.417
Durexporta	55,65	723.548	3.552.573
Corpincomcuatro	100	165.000	585.232
Alcon	100	80.000	371.050
Ecuapar	100	100.000	373.436
Guitran	19,23	1.932.981	1.134.056
Wrensa	100	300.000	300.000
Prestotal	55	2.750	2.750
Promarisco	9,84	3.781.493	3.781.493
Lasertec	0,15	197	197
TOTAL		<u>9.435.969</u>	<u>17.778.162</u>

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	MILES DE SUCRES
Compañías relacionadas	4.978.265
Otras compañías	19.109
Acreedores varios	<u>3.050.030</u>
TOTAL	<u>8.047.404</u>

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)**

9. DEUDA A LARGO PLAZO

	DOLARES	MILES DE SUCRES
Préstamo en moneda extranjera con un interés del 7,40% anual, con vcto. en Abril 30 - 2001.	971.428	6.675.654
Préstamo en moneda extranjera.	150.000	1.030.800
Préstamo en moneda nacional.	-	<u>6.272.427</u>
TOTAL	<u>1.121.428</u>	<u>13.978.881</u>

10. CAPITAL

Al 31 de Diciembre de 1998, el capital suscrito está representado por 270.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 de valor nominal unitario.

11. RESERVA

	MILES DE SUCRES
Legal	3.843
Revalorización del Patrimonio	<u>7.680.406</u>
TOTAL	<u>7.684.250</u>

Legal.- La ley de Régimen Tributario Interno establece una apropiación obligatoria de 10% de la utilidad para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser, capitalizado o utilizado para cubrir perdidas.

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)**

12. RESERVA POR REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO Y REEXPRESIÓN MONETARIA

Reserva por revalorización del patrimonio representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para capitalización luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria o devolución en el caso de liquidación de la empresa. La capitalización o devolución no está gravada con el impuesto a la renta.

De acuerdo a la Ley de Reordenamiento en materia económica, en el área tributario - financiero (Suplemento del Registro Oficial 78, 1 de diciembre de 1998), en su artículo 15 dispone que el saldo deudor o acreedor de la cuenta patrimonial reexpresión monetaria, producto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, serán transferidas a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio al 31 de diciembre de 1998, luego de compensar las pérdidas de ejercicios anteriores.

Reexpresión monetaria representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias incluyendo las cuentas patrimoniales de utilidades no distribuidas o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a reexpresión.

El efecto de la reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas:

	MILES DE SUCRES
Saldo Inicial	(3.159.764)
Activos no Monetarios	5.302.589
Patrimonio	(5.655.925)
Utilidades Acumuladas	150.434
Ajustes	<u>(5.151.179)</u>
Saldo a Diciembre 31 - 98, enjugado patrimonialmente con la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio :	<u>(8.513.845)</u>

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998. (Continuación)**

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Con anterioridad a la entrega de este informe, el 11 de marzo de 1999 el Gobierno Nacional decretó el congelamiento parcial de los depósitos monetarios a favor del público en poder del sistema financiero nacional, para enfrentar la crisis económica por la que atraviesa el país.