

# **BANCRES CIA. LTDA.**

## **AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
DUREXINVEST S.A.**  
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía **DUREXINVEST S.A.** al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionadas presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **DUREXINVEST S.A.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

  
**BANCRES CIA. LTDA.**  
SC - RNAE 039

  
**Ing. Carlos Bejar Morales**  
Gerente General  
Reg. # 10.715

Julio, 26 del 2000

**DUREXINVEST S.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

**ACTIVOS**

	<b>NOTAS</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos		55.650
Cuentas por Cobrar	<b>3</b>	33.625.224
Gastos Anticipados	<b>4</b>	<u>149.204</u>
<b>TOTAL</b>		<b>33.830.079</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>5</b>	
Edificios		27.840
Vehículos		<u>127.417</u>
Total al costo		155.257
Depreciación acumulada		<u>(57.528)</u>
Propiedad al costo, neta		97.729
Reexpresión, neta		<u>94.361</u>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>		<b>192.090</b>
<b>INVERSIONES</b>	<b>6</b>	<b>30.306.508</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>7</b>	<b>8.400.000</b>
<b>TOTAL ACTIVOS :</b>		<b><u>72.728.677</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

---

**PASIVOS**

	<b>NOTAS</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Documentos y Cuentas por Pagar	<b>8</b>	11.402.402
Gastos Acumulados		<u>39.597</u>
<b>TOTAL</b>		<b>11.441.999</b>
<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>9</b>	<b>43.545.357</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Suscrito	<b>10</b>	270.000
Aporte Aumento de Capital		1.013.127
Reserva Legal		3.843
Reserva por Revalorización del Patrimonio		<u>16.454.351</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>17.741.321</b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO :</b>		<u><b>72.728.677</b></u>

Ver notas a los estados financieros

---

**DUREXINVEST S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	<b>MILES DE SUCRES</b>
<b>INGRESOS</b>	<b>3.785.079</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	
Administración	<u>728.545</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL:</b>	<b>3.056.534</b>
<b>OTROS EGRESOS (INGRESOS)</b>	
Diferencia en cambio, neto	(1.863.846)
Intereses Pagados	(1.667.017)
Otros, neto	<u>(5.877)</u>
<b>TOTAL</b>	<b>(3.536.740)</b>
 <b>PERDIDA DEL EJERCICIO :</b>	 <b><u>(480.206)</u></b>

**DUREXINVEST S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999****MILES DE SUCRES**

	<b>Capital Social (270.000 acc. a S/. 1.000)</b>	<b>Aporte Aumento De Capital</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva Revalorización del Patrimonio</b>	<b>Reexpresión Monetaria</b>	<b>Utilidades (Pérdidas) Acumuladas</b>
Saldo a Ene. 02 - 99 :	270.000	0	3.843	7.680.407	0	0
Ajuste del año				2.316.612		(2.316.708)
Pérdidas Acumuladas						
Aporte Aumento de Capital		1.013.127				
Pérdida del Ejercicio						(480.206)
Corrección Monetaria Año 1999:						
Activo Fijo					63.419	
Inversiones					9.422.426	
Patrimonio				5.525.749	(4.297.894)	(1.227.855)
Transferencia según Decre- to 1628, Disposición transi- toria Quinta (R.O. No. 350, De Dic. 30 de 1999)				931.581	(931.581)	
Enjague de Pérdidas	-	-	-	-	(4.256.370)	4.024.769
<b>Saldo a Dic. 31 - 99 :</b>	<b><u>270.000</u></b>	<b><u>1.013.127</u></b>	<b><u>3.843</u></b>	<b><u>16.454.351</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

**DUREXINVEST S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	<b>MILES DE SUCRES</b>
<b>Efectivo Usado en Actividades de Operación:</b>	
<b>Pérdida del Ejercicio</b>	<b>(480.206)</b>
<b>Usado en Actividades de Operación:</b>	
Depreciaciones de activos	35.834
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(22.932.302)
Aumento en pagos y gastos anticipados	(107.833)
Aumento en cuentas por pagar	3.354.998
Aumento en gastos acumulados	27.263
Crédito Diferido	<u>(7.994.080)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Operación:</b>	<b>(28.096.326)</b>
<b>Efectivo Usado en Actividades de Inversión:</b>	
Aumento en Inversiones	<u>(3.105.920)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:</b>	<b>(3.105.920)</b>
<b>Efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	
Deuda Largo Plazo	29.566.476
Aumento de Capital	1.013.127
Otros	<u>(218.634)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	<b>30.360.969</b>
Aumento (Disminución) en efectivo	(841.277)
Efectivo al principio del año	<u>896.927</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>55.650</u></b>

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

**1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Descripción de la Compañía.-** La compañía fue constituida simultáneamente en Ecuador con el nombre de Durexinvest S.A. 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. El domicilio principal de la compañía será la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer agencias o sucursales en cualquier parte del país.

**Bases de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) modificadas en ciertos aspectos por principios contables dispuestos por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados principalmente en lo siguiente:

- a. No contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del suceso.
- b. Permite diferir las pérdidas cambiarias neta de ganancia en cambio.

**Corrección Monetaria.-** Las partidas no monetarias fueron ajustadas en base al índice del precio al consumidor que se lo determina entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del presente ejercicio de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de diciembre de 1994 y sus reformas, que contiene el Reglamento con el propósito de registrar los efectos de la inflación.

Las cuentas del estado de resultados son presentadas a costos históricos, excepto los gastos de depreciación de propiedades, planta y equipos que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

Hemos revisado la aplicación del sistema de corrección monetaria de acuerdo con lo indicado en la norma legal para las partidas no monetarias del balance general: Inversiones, Propiedades y equipos y Patrimonio.

**Valuación.-** Los rubros no monetarios del balance general están valuados de la siguiente manera:

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**Propiedades y Equipos.-** Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, Nota 5. 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, 5 años para vehículos.

**Inversiones.-** Representan acciones de Compañías, registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del Sistema de corrección monetaria.

**Reserva Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio.-** Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidad o déficit acumulados. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria y Déficit Acumulado.

**Reexpresión Monetaria.-** Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. Esta cuenta no está sujeta a revalorización. El saldo deudor ó acreedor debe ser transferido a reservas por revalorización del patrimonio según lo dispuesto por el Decreto 1628, en su Disposición Transitoria Quinta (R.O. 350 Dic. 30, 1999). El saldo acreedor transferido, a Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser Capitalizado previo del impuesto a la renta del 20%.

**Moneda Extranjera.-** Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio vigente de S/. 21.000 por US\$ 1,00 respectivamente. Al 4 de febrero del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/. 25.000 por US\$ 1,00. Las diferencias de cambio por ajuste de activo y pasivo denominado en moneda extranjera se registraron a resultado. Las pérdidas cambiarias por los primeros cuatro meses de 1999, su amortización deberá ser considerada gasto no deducible para la declaración de Impuesto a la Renta.

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**Impuesto a la Renta.-** La Ley 98-17, R.O.S. 78 Dic. 1, 1998, suspendió el Impuesto a la Renta (25%), para el ejercicio económico de 1999, sustituyéndolo con el tributo del 1% circulación de capitales. La Ley 99-24, R.O.S. 181 Abril 30, 1999, restituyó el Impuesto a la Renta a partir de Mayo 1ero. de 1999 a la tasa del 15% y aplicables a los resultados generados por los 8 meses terminados a Diciembre 31 de 1999.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1994. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para refiscalizar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años.

Consecuentemente, las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados hasta el 31 de diciembre de 1994 han prescrito.

**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:

<b>Año terminado Diciembre, 31 (Cortado a Nov. 30)</b>	<b>Porcentaje de Variación</b>
1996	26,16
1997	29,90
1998	45,00
1999	53,00

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**3. CUENTAS POR COBRAR**

	<b>MILES DE SUCRES</b>
Compañías relacionadas	33.517.584
Accionistas	52.140
Deudores varios	<u>55.500</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>33.625.224</u></b>

**4. GASTOS ANTICIPADOS**

	<b>MILES DE SUCRES</b>
Seguros anticipados	133.276
Crédito tributario	27.035
(-) Amortización	<u>11.106</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>149.205</u></b>

**5. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 fueron como sigue:

**DUREXINVEST S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)****EN MILES DE SUCRES**

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>SALDOS FINALES</u>
<b>Costo de Adquisición:</b>			
Oficina	27.340	-	27.340
Garaje	500.	-	500
Vehículos	<u>127.417</u>	<u>-</u>	<u>127.417</u>
Total costo	155.257		155.257
Depreciación Acumulada	<u>(21.694)</u>	<u>(35.834)</u>	<u>(57.528)</u>
<b>Total costo, neto</b>	<b>133.563</b>	<b>(35.834)</b>	<b>97.729</b>
<b>Revalorización</b>			
<b>Propiedades:</b>			
Oficina	4.115	16.936	21.051
Garaje	-	-	-
Vehículos	<u>47.947</u>	<u>92.943</u>	<u>140.890</u>
Total revalorizado	52.062	109.879	161.941
Depreciación Acumulada	<u>(8.060)</u>	<u>(59.520)</u>	<u>(67.580)</u>
<b>Total costo, revalorizado</b>	<b>44.002</b>	<b>50.359</b>	<b>94.361</b>
<b>Propiedad, neta :</b>	<u><b>177.565</b></u>	<u><b>14.525</b></u>	<u><b>192.090</b></u>

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/. 59.520 mil que incluyen S/. 9.590 mil de gastos por depreciación.

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

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

**6. INVERSIONES**

	<b>PARTICIPAC.</b>	<b>VALOR</b>	<b>MILES DE</b>
	<b>%</b>	<b>NOMINAL</b>	<b>SUCRES</b>
Durex Holding	50	2.250.000	11.054.185
Corpincomcuatro	100	165.000	895.406
Durexporta	55,65	2.059.164	5.435.436
Alco	100	80.000	567.707
Ecuapar	100	100.000	571.356
Elisiopolis	100	100.000	692.199
Guitran	19,23	1.365.330	1.735.105
Wrensa	100	300.000	459.000
Prestotal	55	2.750	4.208
Promarisco	9,84	1.062.293	5.785.684
Lesertec	0,15	197	301
Otras		-	3.105.920
<b>TOTAL</b>		<b><u>9.435.969</u></b>	<b><u>30.306.508</u></b>

**7. OTROS ACTIVOS (Diferencial Cambiario)**

Representan S/. 8.400 millones de diferencia en cambio. Según lo dispuesto por el Decreto 1628 en su disposición transitoria sexta la diferencia en cambio neta realizada y no realizada, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1ero. de mayo y el 31 de diciembre de 1999, resulta en un saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente, como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000.

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

	<b>DÓLARES</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
Compañías relacionadas		9.550.562
Acreedores varios		<u>1.851.840</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>11.402.402</u></b>

**9. PASIVO A LARGO PLAZO**

	<b>DOLARES</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
Préstamo en moneda extranjera con interés del 7.40% anual, con Vcto. en Abril 30-2001.	971.428	20.399.989
Préstamo en moneda extranjera con interés del 7.40% anual, con Vcto. en Abril 30-2001.	600.000	12.600.000
Préstamo en moneda extranjera con Vcto. en Abril 30-2001.	150.000	3.150.000
Accionista		<u>7.395.368</u>
<b><u>TOTAL</u></b>		<b><u>43.545.357</u></b>

**10. CAPITAL**

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital suscrito está representado por 270.000 acciones ordinarias de S/. 1.000 de valor nominal unitario.

Al 31 de Diciembre del 2000 el capital social de las compañías anónimas debe ser mínimo de US\$ 800 de acuerdo a resolución emitida por la Superintendencia de compañía No.99.1.1.1.3.008 (R.O. 278 Septiembre 16 de 1999). El incumplimiento de esta disposición dará lugar a la disolución y liquidación de la Compañía.

Las compañías deberán efectuar una reforma a los estatutos de acuerdo a lo establecido en la Resolución # 00.QIJ.008(R.O 69, Mayo 3 del 2000) en lo pertinente a la sustitución de las acciones en sucres a dólares entre otros aspectos. Las reformas deben ser hasta el 31 de Diciembre del 2000.

**DUREXINVEST S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**12. EVENTOS SUBSECUENTES**

El Congreso Nacional expidió la Ley 2000-4 "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" (R.O.S. 34 - Marzo 13, 2000) y promulgada por el Presidente de la República.

Los aspectos importantes que incidirán en los estados financieros, entre otros son:

1. A partir de la vigencia de la Ley la relación del sucre con respecto del dólar será de S/. 25.000 por 1 US\$. Paulatinamente se irá retirando los sucres en circulación dando paso al nuevo esquema monetario de la dolarización. Se establece un período de 180 días para que el Banco Central haga el canje de los sucres en circulación por los dólares.
2. Las tasas de interés activas y pasivas pactadas en todas las obligaciones en sucres ó en dólares que se encuentran pendientes de pago tendrá vigencia hasta el 10 de enero del 2000 y se reajustarán automáticamente, por una sola vez, a partir del 11 de enero del 2000, con una tasa activa y pasiva del 16.82% y 9.35% respectivamente y se respetarán las tasas contratadas vigentes inferiores a las aquí señaladas.
3. Los pasivos con el sistema financiero a la fecha de vigencia de la Ley se reprogramarán si los mismos son hasta US\$ 50.000; si el valor es superior, serán refinanciados obligatoriamente en las condiciones que fije el Presidente de la República.
4. La contabilidad se llevarán en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda, a partir de Abril 1ero. del 2000.
5. Las sociedades convertirán las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.