

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

| | | <u>ACTIVO</u> | |
|------------------------------------|----|---------------|-------------------------|
| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | | | |
| Caja - Bancos | | S/ | 21'835.070,42 |
| Inversiones | 2 | " | 15'799.960,00 |
| Inventarios | | " | 2.322'760.331,18 |
| Mercaderias en Transito | 3 | " | 7'138.781,27 |
| Clientes | 4 | " | 583'094.445,99 |
| Deudores Varios | | " | 25'964.988,25 |
| Deudores del Exterior | 5 | " | 24'000.000,00 |
| Anticipos Empleados | | " | 677.000,00 |
| Comisariato Empleados | | " | 1'589.450,85 |
| Impuesto Venta Pagado | 6 | " | 10'373.814,60 |
| Impuesto a la Renta Anticipado | 7 | " | 6'782.967,24 |
| Gastos Anticipados | 8 | " | 15'561.592,99 |
| Provision para crédito incobrables | | " | (11'325.308,82) |
| | | S/ | <u>3.024'253.094,17</u> |
| <u>ACTIVO FIJO</u> | | | |
| Terrenos | 9 | S/ | 42'028.375,36 |
| Edificios | 10 | " | 98'408.206,64 |
| Equipos | | " | 21'885.058,83 |
| Muebles & Equipos de Oficina | | " | 204'804.591,02 |
| Vehículos | | " | 86'523.899,75 |
| Maquinarias | | " | 9'812.691,30 |
| Herramientas | | " | 61.111,75 |
| | | S/ | <u>463'523.934,65</u> |
| Menos: Depreciación Acumulada | | (" | <u>298'227.419,07)</u> |
| | | S/ | <u>165'246.515,58</u> |
| <u>ACTIVO DIFERIDO</u> | | | |
| Intereses y Comisión | | S/ | 981.714,20 |
| | | S/ | <u>3.190'531.323,95</u> |

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

| | | | |
|--|----|----|------------------|
| Proveedores | | S/ | 30'011.842,95 |
| Acreeores del Exterior | 12 | " | 1.299'939.413,00 |
| Obligaciones Bancarias | 13 | " | 244'000.000,00 |
| Acreeores Varios | 14 | " | 413'289.206,84 |
| Documentos por Pagar | | " | 739.200,00 |
| Impuestos Retenidos en la Fuente | 15 | " | 3'964.741,35 |
| Préstamos Hipotecarios (porción corriente) | 16 | " | 1'505.357,62 |
| | | | <hr/> |
| | | S/ | 1.993'449.761,76 |
| | | | <hr/> |

OTROS PASIVOS

| | | | |
|-------------------------------|----|----|---------------|
| Provisión Jubilación Patronal | 17 | S/ | 99'287.028,00 |
| | | | <hr/> |

PATRIMONIO

| | | | |
|--|----|----|------------------|
| Capital Social | 18 | S/ | 350'000.000,00 |
| Reservas | | " | 143'979.105,05 |
| Reservas por Revalorización del Patrimonio | | " | 288'511.686,19 |
| Reexpresión Monetaria Diferida | | " | 315'303.742,95 |
| | | | <hr/> |
| | | S/ | 1.097'794.534,19 |
| | | | <hr/> |
| | | S/ | 3.190'531.323,95 |
| | | | <hr/> <hr/> |

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADO DE RESULTADOS U OPERACIONES

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

| | |
|------------------------------------|----------------------------|
| Ventas netas | S/ 2.869'223.683,24 |
| Costo de Ventas | " 2.318'558.648,97 |
| | <hr/> |
| Utilidad Bruta en Ventas | S/ 550'665.034,27 |
| | <hr/> |
| Gastos de Administración | S/ 197'786.066,85 |
| Gastos de Ventas | " 106'236.177,04 |
| Intereses y Descuentos | " 234'614.131,88 |
| Diferencia de Cambio | " 288'374.249,47 |
| Cortadora de Papel | " 5'260.463,57 |
| Provisión para cuentas incobrables | " 5'830.944,45 |
| | <hr/> |
| | S/ 838'102.033,26 |
| Pérdida en la Operación | " (287'436.998,99) |
| Otros Ingresos | " 121'031.468,33 |
| | <hr/> |
| PERDIDA EN EL EJERCICIO | S/ (166'405.530,66) |
| | <hr/> <hr/> |

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
 C. P. A. 2203
 Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | Acciones Comunes | Reserva por Revalorizac. del Patrimonio | Rexpresión Monetaria Diferida | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Ganancias Retenidas |
|--|------------------|---|-------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|
| Saldo: Enero 1/92 | 350.000.000 | 84'969.230 | 20'112.477 | | 106'898.271 | 70'356.928 |
| Pérdida | | (166'405.530) | | | | |
| Transferencia | | | | 9'380.923 | 60'976.005 | (70'356.928) |
| Glosas Tributarias | | | | | (18'388.570) | |
| Distribución Dividendos | | | | | (35'000.000) | |
| Ajuste Reexpresión Monetaria | | | 315'303.743 | | | |
| Ajuste por Revalorización del Patrimonio | | 369'947.986 | | | | |
| Saldo: Dic. 31/92 | 350'000.000 | 288'511.686 | 315'303.743 | 29'493.400 | 114'485.705 | -0- |

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Copeda Jiménez
 C. P. A. 2203
 Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO

Gastos que no representan desembolsos
 de capital de trabajo:

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Depreciación y amortización | S/. 111'477.462 |
| Jubilación Patronal | " 23'377.889 |
| Otros | " 515'624.214 |
| | <hr/> |
| FUENTES DE FONDOS | S/. 650'479.565 |
| | <hr/> |

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO

| | |
|--------------------------------------|-----------------|
| Dividendos | S/. 35'000.000 |
| Compra de Activos Fijos | " 1'060.027 |
| Compra de Inversiones | " 6'144.960 |
| Disminución de Pasivos a Largo Plazo | " 1'505.357 |
| Pérdidas del Ejercicio | " 166'405.530 |
| | <hr/> |
| USOS DE FONDOS | S/. 210'115.874 |
| | <hr/> |

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO | S/. 440'363.691 |
| | <hr/> <hr/> |

Las notas explicativas anexas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Copeda Jiménez
 C. P. A. 2203
 Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

1 - POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

La Compañía fué constituida según escritura pública el 6 de diciembre de 1963, en la ciudad de Guayaquil, Ecuador, con la finalidad de ejercer la comercialización de mercaderías, y realizar importaciones de las mismas. Además, de establecer agencias y representaciones en el país.

La Compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) conforme a los principios contables aplicados en el Ecuador, que son utilizados en la preparación y elaboración de los estados financieros.

Los estados financieros han sido elaborados sobre la base del costo histórico, en relación con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y ajustados con el objeto de que reflejen los cambios del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, de conformidad a la disposición Transitoria Primera del Decreto No. 2959 en vigencia desde el 31 de diciembre de 1991.

La Compañía, al 31 de diciembre de 1992, a aplicación el Sistema de Corrección Monetaria Integral, cuyos ajustes han sido aplicados en la cuenta "Reexpresión Monetaria Diferida", como consecuencia el saldo neto incidirá en el aspecto tributario en el ejercicio de 1993.

En todo caso si la sumatoria de los activos no monetarios superan a la sumatoria de los pasivos no monetarios y el patrimonio empresarial, producirá un ingreso gravable. En cambio, si la sumatoria de los pasivos no monetarios y el patrimonio es mayor a los saldos de los activos no monetarios, dará origen a un gasto deducible.

Los inventarios conformados por: papel, cartulina, sanitarios, griferías, romanas, repuestos para máquinas engrampadoras, vidrios, espejos y cerámica en general, se encuentran valorados al costo de mercado, han sido reexpresados conforme al Decreto 2959 en vigencia desde el 31 de diciembre de 1991, excepto el inventario de anaeróbicos (pegas) que representa la cantidad de S/.9'839.488,13

La diferencia de cambio obtenida por la Compañía a consecuencia de la devaluación monetaria del sucre nacional relacionada con el dólar norteamericano, registra una pérdida de S/.288'374.249,47 la cual se ha llevado a resultados al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

Las propiedades, maquinarias y equipos están registrados al costo más las revalorizaciones realizadas conforme a decretos gubernamentales vigentes con la finalidad de que la Compañía refleje los cambios en el poder adquisitivo del sucre. Los gastos por mantenimiento y reparación se registran a gastos. La depreciación se ha calculado por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada de los respectivos activos.

La vida útil considerada para las propiedades, maquinarias y equipos es la siguiente:

| <u>Activos</u> | <u>Años</u> |
|--------------------|-------------|
| Edificios | 20 |
| Equipos | 10 |
| Muebles & Enseres | 10 |
| Equipos de Oficina | 10 |
| Maquinarias | 10 |
| Vehículos | 5 |
| Herramientas | 10 |

Los mismos que han sido revalorizados hasta el año terminado el de diciembre de 1992, utilizando para el efecto el índice nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, que hasta el 30 de Noviembre de 1992 fue de 63.90%.

El ajuste por inflación se ha registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria Diferida, la cual puede utilizarse para futuras capitalizaciones y no para ser distribuida entre sus accionistas.

El importe correspondiente al Impuesto a la Renta de los ejecutivos asumida por la Compañía, se ha registrado con cargo a resultados al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

La diferencia de cambio obtenida como consecuencia de la variación monetaria de la moneda nacional con el dólar norteamericano, se ha llevado a resultados al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Copeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

2 - INVERSIONES

| | | |
|--|----|---------------|
| Construcciones e inversiones Las Terrazas S.A. | S/ | 15'570.500,00 |
| Inmobiliaria Teutón-Clinica Kennedy | " | 98.340,00 |
| Núcleo de Ejecutivos | " | 131.120,00 |
| | | 15'799.960,00 |
| | | 15'799.960,00 |

3 - MERCADERIAS EN TRANSITO

| | | |
|--------------------------|----|--------------|
| Thagex Comercio Exterior | S/ | 6'479.269,42 |
| Zorzi de Papeis | " | 659.511,85 |
| | | 7'138.781,27 |
| | | 7'138.781,27 |

Derechos arancelarios, seguros, gastos de cobranzas, tasas de servicio, etc., cuyo costo histórico ha sido reexpresado al 31 de diciembre de 1992, conforme el Artículo No. 2969 numerales 1 y 2.

4 - CLIENTES

S/ 583'094.445,99

Créditos otorgados por la Compañía a sus diversos clientes a corto plazo dentro de la política de comercialización que ha mantenido al 31 de diciembre de 1992.

5 - DEUDORES DEL EXTERIOR

S/ 24'000.000,00

Importe correspondiente al Pagaré -4/1/92 por el depósito en garantía equivalente a US\$ 12.000,00 a S/.2.000,00 cada dólar originadas por las importaciones de suministros (papel).

6 - IMPUESTO VENTAS PAGADO

S/ 10'373.814,80

Saldo del impuesto causado sobre las compras locales e importaciones generadas por la Compañía hasta el 31 de diciembre de 1992.

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C.P.A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

7 - IMPUESTO A LA RENTA ANTICIPADO S/ 6'782.967,24

Importe de las retenciones en la fuente generadas por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

8 - GASTOS ANTICIPADOS S/ 15'561.592,99

Intereses bancarios acumulados a cargo de la Compañía por el financiamiento monetario obtenido al 31 de diciembre de 1992, inclusive, una póliza de seguros contratada a la compañía Sul América por la cantidad de S/. 2'283.042,68.

9 - TERRENOS S/ 42'028.375,36

Costos revalorizados de los locales denominados bodega: Quísquis, candelarias y bodega 1 y 2 ubicadas en el kilómetro 3 1/2 vía Carlos J. Arosemena.

10 - EDIFICIOS S/ 98'409.206,64

Existe una hipoteca en el Banco del Progreso con vencimiento en diciembre 13 de 1993, devengando el 20% de interés y 2% de comisión anual por las oficinas y sótano en el Condominio "Las Terrazas".

11 - ACTIVO DIFERIDO

Sul América

Prima P/. 117807 - Vencimiento 1993 S/. 490.857,10
Prima P/. 117807 - vencimiento 1994 " 490.857,10

S/ 981.714,20

Seguros contratados para salvaguardar las propiedades de la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
 C. P. A. 2203
 Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

12 - ACREEDORES DEL EXTERIOR

| | | |
|---------------------------|----|------------------|
| Dontar Packaging | S/ | 575'228.880,00 |
| W. A. Fritze | " | 23'420.000,00 |
| Zorzi Cia. de Papeis | " | 31'552.000,00 |
| Thagex Comercio Exterior | " | 24'373.920,00 |
| Papeteries de Condat | " | 69'785.160,00 |
| Champion Papel e Celulose | " | 82'958.491,00 |
| Daiei Paper Corporation | " | 337'980.962,00 |
| Rilisa Trading | " | 87'100.000,00 |
| John Chatillon | " | 67'540.000,00 |
| | | <hr/> |
| | S/ | 1.299'939.413,00 |
| | | <hr/> <hr/> |

Importe de cobranzas generadas a plazo por las distintas importaciones de suministros (papel) efectuadas por la Compañía a las firmas de ultramar hasta el 31 de diciembre de 1992.

13 - OBLIGACIONES BANCARIAS

| | | |
|-----------------------------------|----|----------------|
| Lloyds Bank | S/ | 92'000.000,00 |
| Banco Holandés Unido | " | 73'000.000,00 |
| Banco Sociedad General de Crédito | " | 79'000.000,00 |
| | | <hr/> |
| | S/ | 244'000.000,00 |
| | | <hr/> <hr/> |

Financiamiento generado por la Compañía, para adquirir las distintas importaciones de suministros dentro de su actividad económica. Este financiamiento genera el 53% y 60% de interés anual.

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C. P. A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

14 - ACREEDORES VARIOS

| | | | |
|---|---------------|----|-----------------------|
| Lloyds Bank | | S/ | 9'465.277,77 |
| Construcciones e Inv. Las Terrazas S.A. | | " | 108'505.167,67 |
| Gofrados Lerqué Cia. Ltda. | | " | 106'624.909,12 |
| Gastos por Pagar | | " | 13'364.009,40 |
| Wladimir Lerqué G. | | " | 24'728.007,54 |
| Banco del progreso | | " | 879.029,48 |
| I. E. S. S. | | " | 2'587.891,88 |
| Décimo Cuarto Sueldo | | " | 1'520.000,00 |
| Décimo Quinto Sueldo | | " | 1'853.804,00 |
| Inmobiliaria Surfervive S.A. | | " | 104'527.000,00 |
| Ministerio de Finanzas | | " | 12'067.776,65 |
| Banco Holandés Unido | | " | 3'224.833,33 |
| Banco Sociedade General de Crédito | | " | 20'063.500,00 |
| Jorge Duran Dyer | | " | 3'500.000,00 |
| Herederos Dr. Gerolamo Zanchi | | " | 159.900,00 |
| <u>Depósitos en Garantía:</u> | | | |
| Corporación Colonial | S/ 160.000,00 | | |
| Di-Chen del Ecuador | " 20.000,00 | | |
| C i s e | " 38.100,00 | | |
| | | | <u>218.100,00</u> |
| | | S/ | <u>413'289.206,84</u> |

Importe de las deudas adquiridas por la Compañía hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1992.

15 - IMPUESTO RETENIDO EN LA FUENTE S/ 3'964.741,35

Saldo de la cuenta retención en la fuente, efectuada por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

16 - PRESTAMOS HIPOTECARIOS

Banco del Progreso

Pagaré No. 54 por S/ 7'040.000,00
vencimiento diciembre 13 de 1993,
interés 20% - comisión 2% anual.
Saldo de la porción corriente

S/ 1'505.357,62

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
 C. P. A. 2203
 Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

17 - JUBILACION PATRONAL S/ 99'287.028,00

De acuerdo a lo señalado en el Artículo 221 del Código del Trabajo, la Compañía ha registrado la provisión adecuada y pertinente de la proporción correspondiente a la Jubilación Patronal por el año terminado el 31 de diciembre de 1992, llevando a resultados el importe de S/. 30'853.610,00.

18 - CAPITAL SOCIAL S/ 350'000.000,00

El capital de aportación de la Compañía, está constituido por 350 Acciones comunes de S/. 1.000,00 cada una, las mismas que se encuentran totalmente liberadas.

19 - PERDIDA S/ 166'405.530,66

La Compañía al año terminado el 31 de diciembre de 1992, según sus resultados establece la pérdida de S/. 166'405.530,66, la cual ha sido enjugada con el saldo de la cuenta "Reserva por Revalorización del Patrimonio". El ajuste pertinente deberá ser ratificado por la Junta General de Accionistas. Caso contrario, tendrá que reversal el registro por el enjugamiento de la pérdida de conformidad con la Resolución No. 93-1-5-3-004 de la Superintendencia de Compañías.

20 - RETENCIONES EN LA FUENTE

Los importes correspondientes por el concepto señalado, han sido consignados en los plazos previamente establecidos en la norma legal al Ministerio de Finanzas, exceptuando el mes de diciembre de 1992.

21 - IMPUESTO A LA RENTA

Al año terminado el 31 de diciembre de 1992, la Compañía asumió y consignó al Ministerio de Finanzas el impuesto a la Renta de 4 de sus ejecutivos.

Además, la Compañía ha consignado en el Ministerio de Finanzas la cantidad de S/. 12'466.919,00 por el impuesto especial a los activos de la empresa.

Las notas explicativas, son parte integrantes de los estados financieros.

Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
C.P.A. 2203
Guayaquil, Ecuador

COMERCIAL WLADIMIR LERQUE S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DE 1992

El ejercicio fiscal terminado al 31 de diciembre de 1992, está abierto para la respectiva revisión de parte de las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

22 - IMPUESTO AL VALOR AGREGADO (I.V.A.)

La Compañía ha consignado en el Ministerio de Finanzas al 31 de diciembre de 1992, y en los plazos previstos en la norma legal, los impuestos correspondientes.

23 - La Compañía ha distribuido dividendos a sus Accionistas tomando el saldo de la cuenta "Reservas Facultativas" en el orden del 10% respecto a la composición del capital social, al año terminado el 31 de diciembre de 1992.

24 - Con fecha 26 de marzo de 1993, la Compañía ha presentado al señor Director General de rentas, el reclamo pertinente relacionado con el pago indebido en la cantidad de S/.9'883.131,00 en concepto del 10% al Valor Agregado (I.V.A.), correspondiente al volumen de las ventas efectuadas en el mes de Diciembre de 1992.