

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(sucres en miles)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos--Nota C	211.626
Inversiones temporales--Nota D	372.869
Documentos y cuentas por cobrar--Nota E	1'561.019
Inventarios--Nota F	2'664.940
Gastos anticipados	<u>23.308</u>

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES 4'833.762

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS--Nota G:

Terrenos	27.380
Edificios	130.089
Maquinarias y equipos	470.536
Muebles y enseres	66.878
Vehiculos	116.821
Instalaciones	<u>109.870</u>
Total al costo	921.574
Depreciación acumulada	<u>(476.996)</u>
Total al costo, neto	444.578
Revalorización, neta	<u>1'168.001</u>

TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS 1'612.579

OTROS ACTIVOS--Nota H 54.619

TOTAL 6'500.960
=====

Ver notas a los estados financieros

(sucres en miles)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:

Documentos por pagar--Notas I y F	936.736
Cuentas por pagar--Nota J	1'065.040
Gastos acumulados--Nota K	245.503
Porción corriente de obligaciones a largo plazo--Nota L	<u>555.318</u>

TOTAL PASIVOS CORRIENTES 2'802.597

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO--Notas G y L 942.876

PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:

Capital social--Nota LL	2'000.000
Reserva legal	43.904
Superávit por revalorización	300.974
Utilidades retenidas	<u>410.609</u>

TOTAL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS 2'755.487

TOTAL 6'500.960
=====

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	<u>6'723.680</u>
COSTO DE VENTAS	<u>5'579.986</u>
MARGEN BRUTO	<u>1'143.694</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Ventas	190.696
Administración	<u>313.809</u>
TOTAL GASTOS DE OPERACION	<u>504.505</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	<u>639.189</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):	
Financieros	666.916
Intereses ganados	<u>(218.010)</u>
TOTAL OTROS EGRESOS (INGRESOS)	<u>448.906</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	<u>190.283</u>
MENOS:	
Participación de trabajadores	28.543
Impuesto a la renta	<u>39.788</u>
TOTAL	<u>68.331</u>
UTILIDAD NETA	<u>121.952</u> =====

Ver notas a los estados financieros

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u> (sucres)
Saldos al 31 de Diciembre de 1988	1'200.000	26.919
Apropiaciones	800.000	16.985
Superávit por revalorización, 1989	-	-
Utilidad neta, 1989	-	-
Otros	-	-
Saldos al 31 de Diciembre de 1989	<u>2'000.000</u> =====	<u>43.904</u> =====

Ver notas a los estados financieros

<u>Superávit por revalorización en miles)</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
690.188	412.126	2'329.233
(685.000)	(131.985)	-
295.786	-	295.786
-	121.952	121.952
-	<u>8.516</u>	<u>8.516</u>
<u>300.974</u> =====	<u>410.609</u> =====	<u>2'755.487</u> =====

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(sucres en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

De operaciones:	
Utilidad neta	121.952
Gastos que no requieren desembolsos de capital de trabajo	
Depreciación	<u>155.923</u>
Total de operaciones	<u>277.875</u>
Venta de propiedades, planta y equipos	17.246
Otros activos	24.514
Obligaciones a largo plazo	<u>986.087</u>
TOTAL FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO	<u>1'305.722</u>

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Compra de propiedades, planta y equipos, neto	83.456
Obligaciones a largo plazo	<u>946.143</u>

**TOTAL APLICACIONES DE CAPITAL DE
TRABAJO** **1'029.599**

AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO **276.123**
=====

AUMENTO (DISMINUCION) EN CAPITAL DE TRABAJO:

Caja y bancos	(153.896)
Inversiones temporales	372.869
Documentos y cuentas por cobrar	20.101
Inventarios	547.911
Gastos anticipados	11.577
Documentos por pagar	(391.276)
Cuentas por pagar	(130.370)
Gastos acumulados	80.974
Porción corriente de obligaciones a largo plazo	<u>(81.767)</u>

AUMENTO EN CAPITAL DE TRABAJO **276.123**
=====

Ver notas a los estados financieros

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989**

NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 1964 y su actividad principal es la producción de electrodomésticos en las líneas de cocinas, refrigeradoras y lavadoras con licencia General Electric; y acondicionadores de aire y cocinas con licencia Philco.

Inversiones Temporales: Son registradas al costo, el que no excede el valor de mercado.

Valuación de Inventarios: Materias primas y materiales al costo promedio de adquisición y productos terminados y en proceso al costo promedio de producción. El costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipos: Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por disposiciones legales (Ver Nota G). El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos y muebles y enseres e instalaciones y 5 para vehículos.

La Compañía registra las revalorizaciones de terrenos y edificios en base a avalúos comerciales efectuados por el Municipio, y las de los otros activos, en base al índice de variación del tipo de cambio de venta del U.S. dólar en el mercado de importación, incrementando el valor de los activos fijos con crédito a superávit por revalorización, el que puede ser capitalizado. En caso de existir pérdidas, éstas deben ser absorbidas por el superávit antes de la capitalización.

Valuación de Inversiones: Representan acciones en compañías registradas al costo de adquisición (Ver Nota H).

Provisión para Jubilación Patronal: Es determinada por la Administración, para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más presten servicios continuados o ininterrumpidos a la Compañía, de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador.

Provisión para Retiro Voluntario: Es determinada por la Administración, para atender las bonificaciones que en caso de renuncia voluntaria la Compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicio, más una bonificación adicional para

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA A--POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS (CONT.)

Provisión para Retiro Voluntario (Cont.)

aqueños trabajadores con más de seis años continuos de servicios, de acuerdo con el Contrato Colectivo de Trabajo y el Código de Trabajo del Ecuador.

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

Moneda Extranjera: Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio vigentes en los mercados de intervención y libre al 31 de Diciembre de 1989 como sigue:

- . Tipo de cambio de mercado de intervención de S/.654,84 por US\$1.00, aplicable a importaciones aprobadas por el Banco Central del Ecuador
- . Tipo de cambio de mercado libre de S/.660,00 por US\$1.00, aplicable a otros saldos y transacciones

Participación de Trabajadores: De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta, beneficio que es registrado como gasto del período en que se origina.

Impuesto a la Renta: La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24,6% aplicable a utilidades no distribuidas. Si son declarados dividendos en efectivo, este impuesto constituye un crédito tributario en favor de los accionistas.

Las declaraciones de impuesto hasta el 31 de Diciembre de 1988 han sido revisadas por las autoridades tributarias, originándose glosas con impuesto a pagar por valores no significativos.

NOTA B-- INFLACION

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las bases de presentación mencionadas en la Nota A, y no muestran el efecto de la inflación, excepto por las revalorizaciones de activo fijo y su depreciación que han sido efectuadas de acuerdo con disposiciones legales.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA B--INFLACION (CONT.)

La inflación puede afectar significativamente la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos. En el Ecuador, el indicador generalmente utilizado para medir la inflación es el índice general de precios al consumidor determinado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC). Considerando como año base para la determinación de estos índices, de Mayo de 1978 a Abril de 1979, la inflación en los tres últimos años fue como sigue:

1987	32.5%
1988	85.7%
1989	54.2%

NOTA C--CAJA Y BANCOS

(sucres en miles)

Efectivo	116.261
Bancos	<u>95.365</u>
Total	211.626 =====

Al 31 de Diciembre de 1989, caja y bancos incluyen U.S.\$50,466.

NOTA D--INVERSIONES TEMPORALES

Al 31 de Diciembre de 1989, inversiones temporales representan depósitos a plazo en bancos del exterior (US\$549,314) y local, con vencimientos hasta 180 días e interés promedio de 8% y 41% respectivamente.

La Compañía ha asignado en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente S/.43 millones de inversiones temporales, que incluyen U.S.\$41,417.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA E--DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(sucres en miles)

Comerciales:	
Distribuidores	936.698
Compañías relacionadas	578.983
Otros	18.434
Funcionarios y empleados	36.559
Impuestos retenidos	9.517
Accionista	643
Otras	29.961
Provisión para cuentas incobrables	<u>(49.776)</u>
Total	1'561.019 =====

Comerciales incluye S/.962,8 millones de saldos respaldados con pagarés que devengan un interés promedio del 12% y con plazos promedio de 90 días.

Al 31 de Diciembre de 1989 documentos y cuentas por cobrar-comerciales incluyen U.S.\$29,838.

En 1989, la cuenta provisión para cuentas incobrables no registra transacciones.

NOTA F--INVENTARIOS

(sucres en miles)

Productos terminados	433.152
Productos en proceso	433.671
Materias primas y materiales	1'421.854
En tránsito	<u>376.263</u>
Total	2'664.940 =====

Al 31 de Diciembre de 1989, inventarios por S/.89 millones valuados a precio de venta están asignados en garantía de documentos por pagar.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA G--PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de Diciembre de 1989, las revalorizaciones de propiedades, planta y equipos están constituidas como sigue:

(sucres en miles)

Terrenos	160.544
Edificios	55.792
Maquinarias y equipos	3'935.939
Muebles y enseres	181.021
Vehículos	19.073
Total revalorización	<u>4'352.369</u>
Depreciación acumulada	<u>(3'184.368)</u>
Revalorización, neta	1'168.001 =====

Las adiciones y ventas de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1989, fueron como sigue:

	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>
	(sucres en miles)	(sucres en miles)
Costo de adquisición:		
Terrenos	-	-
Edificios	214	-
Maquinarias y equipos	32.350	-
Muebles y enseres	8.082	7.299
Vehículos	42.810	12.283
Instalaciones	-	-
Depreciación acumulada	<u>(54.066)</u>	<u>(6.088)</u>
Total	29.390 =====	(13.494) =====
Revalorizaciones:		
Terrenos	-	-
Edificios	-	-
Maquinarias y equipos	859.934	-
Muebles y enseres	-	-
Vehículos	-	(11.606)
Instalaciones	-	-
Depreciación acumulada	<u>(666.005)</u>	<u>7.856</u>
Total	193.929 =====	(3.750) =====

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA G--PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS (CONT.)

Al 31 de Diciembre de 1989, propiedades, planta y equipos por S/.86 millones valorizados al costo de adquisición están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo y su porción corriente.

NOTA H--OTROS ACTIVOS

	<u>Porcentaje de participacion</u>	<u>Costo</u> (sucres en miles)	<u>Valor patrimonial</u>
Inversiones:			
Alambres y Condensadores S. A. (ALCON)	90%	11.250	76.105
Compañía Ecuapar	70%	7.200	68.984
Polimalla	17%	10.065	
Favaji S. A.	6%	10.000	
Talleres Centro de Servicios Cia. Ltda.	99%	100	17.744
Otros		<u>12.738</u>	
Sub-total		51.353	
Depósitos en garantía		<u>3.266</u>	
Total		54.619	
		=====	

El valor patrimonial de las inversiones fueron determinados en base a estados financieros no auditados al 31 de Diciembre de 1989 de las compañías en que se invierte.

NOTA I--DOCUMENTOS POR PAGAR

Representan documentos con plazos de hasta 90 días e interés promedio del 46%. El importe máximo de los documentos por pagar a bancos durante el año fue S/.937 millones.

Al 31 de Diciembre de 1989 documentos por pagar incluyen US\$30,922.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA J--CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Proveedores:	
Locales	198.719
Compañías relacionadas	142.113
Del exterior	570.609
Impuestos	95.511
Accionista	14.800
Publicidad y propaganda	12.347
Otras	<u>30.941</u>
Total	1'065.040 =====

Al 31 de Diciembre de 1989, cuentas por pagar incluyen U.S.\$866,948 y U.S.\$61,000 pagaderos al tipo de cambio del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador y al tipo de cambio del mercado libre respectivamente.

NOTA K--GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de Diciembre de 1989, gastos acumulados están constituidos como sigue:

(sucres en miles)

Beneficios sociales	55.286
Intereses	102.628
Regalias	52.291
Otros	<u>35.298</u>
Total	245.503 =====

Al 31 de Diciembre de 1989, gastos acumulados-regalias incluyen U.S.\$79,229.

Las provisiones y pagos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1989 fueron como sigue:

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA K--GASTOS ACUMULADOS (CONT.)

	<u>Provisiones</u> (sucres en miles)	<u>Pagos</u> (sucres en miles)
Beneficios sociales	149.965	156.051
Intereses	611.036	588.321
Regalias	<u>176.539</u>	<u>239.483</u>
Total	937.539 =====	983.855 =====

NOTA L--OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	(sucres en miles)
Créditos de estabilización pagaderos semestralmente hasta 1992 e interés del 18%, incluye S/.252 millones de comisión de riesgo cambiario sin interés	542.005
Préstamos BIRF pagaderos semestralmente hasta 1991 e interés del 36% reajutable	336.189
Préstamo industrial pagadero trimestralmente hasta 1991 e interés del 28%	105.000
Préstamo en moneda extranjera con vencimiento en 1993 e interés del 16%	495.000
Provisión para jubilación patronal	10.000
Provisión para retiro voluntario	<u>10.000</u>
Sub-total	1'498.194
Porción corriente	<u>(555.318)</u>
Total	942.876 =====

Al 31 de Diciembre de 1989, obligaciones a largo plazo incluyen U.S.\$750,000.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA LL--CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre de 1989, el capital social consiste de 400.000 acciones ordinarias con un valor nominal unitario de S/.5.000.

En 1989, la Compañía aumentó el capital en S/.800 millones, mediante la capitalización del superávit por revalorización por S/.685 millones y utilidades retenidas por S/.115 millones.

NOTA M--TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías subsidiarias y relacionadas por accionistas comunes por el año terminado el 31 de Diciembre de 1989, son como sigue:

(sucres en miles)

Ventas de productos terminados	2'080.309
Compras:	
Materias primas	525.917
Servicios	160.719

NOTA N--EVENTO SUBSECUENTE

El 22 de Diciembre de 1989 fue promulgada la ley de Régimen Tributario Interno, con vigencia a partir del 1 de Enero de 1990. Las principales disposiciones de esta ley son como sigue:

- . Deroga la Ley de Impuesto a la renta vigente hasta 1989
- . La tarifa del impuesto a la renta para sociedades es del 25% sobre su base imponible
- . Los ingresos que se remesen al exterior, sea que se paguen o acrediten, pagarán la tarifa única del 36% sobre el ingreso gravable, previa la deducción de los créditos tributarios a que tengan derecho
- . Las sociedades pueden compensar las pérdidas sufridas en el ejercicio impositivo con las utilidades que obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONT.)

NOTA N--EVENTO SUBSECUENTE (CONT.)

- . Deroga la Ley de Impuesto a las transacciones mercantiles y prestación de servicios vigente hasta 1989 y establece la tarifa del impuesto al valor agregado en el 10%.
 - . Extingue los beneficios tributario relativo al impuesto a la renta proveniente de leyes de fomento industrial, a partir de 1994.
-