

BANCRES CIA. LTDA.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
DUREX HOLDING C.A.

Hemos auditado el Balance General de la **Compañía DUREX HOLDING C.A.**, al 31 de Diciembre de 1997 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 **DUREX HOLDING C.A.** al 31 de Diciembre de 1997, 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

DUREX HOLDING C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

ACTIVOS

	NOTAS	MILES DE SUCRES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	227.670
Cuentas por Cobrar	4	10.846.749
Inversiones Temporales	5	897.028
Gastos Anticipados	6	<u>92.376</u>
TOTAL		<u>12.063.823</u>
INVERSIONES	7	<u>83.175</u>
PROPIEDADES	8	
Propiedades al costo		972.632
Depreciación acumulada		<u>(329.157)</u>
Propiedades al costo, neto		643.475
Activos revalorizados, neto de depreciación		<u>1.439.546</u>
Propiedad, neta		<u>2.083.021</u>
OTROS ACTIVOS		<u>50.734</u>
TOTAL ACTIVO :		<u><u>14.280.753</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS**PASIVOS CORRIENTES**

Cuentas y Documentos por Pagar

NOTAS

9

MILES DE
SUCRES

349.438

Gastos Acumulados

10

288.465

TOTAL

637.903**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Suscrito

11

9.699.989

Aportes para futura capitalizaciones

112.737

Reserva Legal

12

353.616

Reserva por Revalorización del Patrimonio

13

1.144.710

Utilidades Acumuladas

14

1.295.381

Utilidad del Ejercicio

1.036.417

TOTAL

13.642.850**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO :****14.280.753**

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	MILES DE SUCRES
INGRESOS	2.664.443
GASTOS DE OPERACIÓN	
Administración	<u>(1.929.801)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL:	<u>734.642</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS	
Intereses recibidos, neto	212.751
Intereses pagados	(7.390)
Pérdida en venta de activos	(245.479)
Diferencia en cambio, neto	142.848
Otros, neto	<u>199.045</u>
TOTAL	<u>301.775</u>
UTILIDAD NETA :	1.036.417 =====

DUREX HOLDING C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

MILES DE SUCRES

	Capital Social (1.939.998 Acc S/.5.000)	Aporte Aumento Capital	Reserva legal	Reserva Revaloriz. Patrimonio	Reexpres. Monetar.	Utilidad (Pérdida) Ejercicio
Saldo a Enero 02 - 1997	4.500.000	5.312.726	353.616	1.101.530	-	997.214
Ajustes	-	-	-	-	190.339	-
Capitalización	5.199.989	(5.199.989)				
Utilidad del Ejercicio						1.299.050
15% de participación						(194.858)
10% impuesto a la renta						(67.775)
Corrección Monetaria año 1998:				4.639.229	(4.786.388)	298.167
Compensación de saldos				(4.596.049)	4.596.049	
Saldo Dic.-31-1997	<u>9.699.989</u>	<u>112.737</u>	<u>353.616</u>	<u>1.144.710</u>	=	<u>2.331.798</u>

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997**

	MILES DE SUCRES
OPERACION:	
UTILIDAD DEL EJERCICIO:	1.036.417
Más: <u>Gastos partidas que no requieren desembolso de efectivo</u>	
Depreciaciones de activos	9.588
Otros	<u>190.339</u>
Recursos netos provenientes del capital de trabajo:	<u>1.236.344</u>
Cuentas por Cobrar	2.391.382
Inversiones Temporales	917.877
Pagos y Gastos Anticipados	14.386
Cuentas por Pagar	(470.857)
Gastos Acumulados	<u>57.663</u>
Recursos generados en actividades de operación:	<u>4.146.795</u>
 INVERSIONES	
Anticipo de dividendos	(4.240.474)
Activos fijos	(60.483)
Otros	<u>(12.339)</u>
Recursos usados en actividades de inversión:	<u>(4.313.296)</u>
Disminución en Caja - Bancos	(166.501)
Más:	
Saldos iniciales en caja - bancos	<u>394.171</u>
Saldos finales en caja - bancos	<u>227.670</u>

DUREX HOLDING C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida simultáneamente de acuerdo con las leyes de la República del Ecuador y tiene por objeto social la compra de acciones o participaciones de otras compañías con la finalidad de vincularlas y ejercer su control a través de vínculos de propiedad accionaria, gestión, administración responsabilidad crediticia o resultados y conformar así un grupo empresarial. 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 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 1997, 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:

Activos Fijos.- A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se han ajustado basándose en el índice de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1997, 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 1997. 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.

DUREX HOLDING C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

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

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 comedor, 5 años para equipos computación y para vehículos.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1997 están registradas al tipo de cambio de S/. 4.434 por US\$ 1,00 respectivamente. Las diferencias de cambio por ajuste de activo y pasivo denominado en moneda extranjera se registró a resultados.

Impuesto a la Renta.- La provisión para Impuesto a la Renta esta constituida con cargo a resultados del año, a la tasa del 10% aplicable a utilidades reinvertidas, neto de los ingresos por rendimientos financieros. Los registros contables han sido fiscalizados por las autoridades hasta diciembre de 1995.

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

DUREX HOLDING C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997. (Continuación)**

De acuerdo con disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias en 1997, nota 1, fue de 29,90%.

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.

3. CAJA Y BANCOS

	MILES DE SUCRES
Caja Chica	1.000
Bancos	
Moneda Local	2.423
Moneda Extranjera (U\$ 50.574)	<u>224.247</u>
TOTAL	<u>227.670</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

	MILES DE SUCRES
Cliente	984.479
Compañías relacionadas	6.965.229
Accionistas	110.748
Anticipo de dividendos	1.490.487
Otras Compañías	1.489.737
Deudores varios	72.702
(Menos) Reserva Cuentas Incobrables	<u>(266.633)</u>
TOTAL	<u>10.846.749</u>

5. INVERSIONES TEMPORALES

	MILES DE SUCRES
Pacific National Bank (U\$ 202.306)	<u>897.028</u>
TOTAL	<u>897.028</u>

DUREX HOLDING C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997. (Continuación)**

6. GASTOS ANTICIPADOS

	MILES DE SUCRES
Impuesto al Capital Neto	48.536
Seguros Anticipados	<u>43.840</u>
TOTAL	<u>92.376</u>

7. INVERSIONES

	MILES DE SUCRES
Taller Centro de Servicio Quito	500
Compresores Andinos	12.328
Núcleo de Ejecutivos	999
Electroquil	<u>69.348</u>
TOTAL	<u>83.175</u>

8. 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 1997 fueron como sigue:

DUREX HOLDING C.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997. (Continuación)****EN MILES DE SUCRES**

	<u>SALDO</u> <u>INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>BAJAS</u> <u>y/o VENTA</u>	<u>SALDOS</u> <u>FINALES</u>
Costo de Adquisición:				
Terrenos	26.412	-	-	26.412
Edificios	323.260	-	-	323.260
Vehículos	120.674	214.829	(62.507)	272.996
Equipo de Computación	26.091	-	-	26.091
Equipos de Oficina	6.587	500	-	7.087
Comedor	136.261	-	(26.647)	109.614
Complejo Deportivo	207.172	-	-	207.172
Sub - Total	846.457	215.329	(89.154)	972.632
Depreciación Acumulada	(319.120)	(92.805)	82.768	(329.157)
Total costo	527.337	122.524	(6.386)	643.475
Revalorización de Propiedades:				
Total Reexpresión	2.581.242	647.039	(65.690)	3.162.591
Depreciación Acumulada	(1.227.463)	(570.321)	74.739	(1.723.045)
Total Reexpresión	1.353.779	76.718	9.049	1.439.546
Propiedades, neta	<u>1.881.116</u>	<u>199.242</u>	<u>2.663</u>	<u>2.083.021</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/.570 millones incluyen S/. 74 millones de gastos por depreciación.

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

DUREX HOLDING C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997. (Continuación)**

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	MILES DE SUCRES
Compañías relacionadas	197.474
Impuestos	26.537
Less	387
Seguros	19.211
Otros	<u>105.829</u>
TOTAL	<u>349.438</u>

10. GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones y pagos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1997, fueron como sigue:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>PROVISIÓN</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Beneficios Sociales	142.136	197.042	(142.304)	196.874
Intereses	91.591	-	-	91.591
TOTAL	<u>233.727</u>	<u>197.042</u>	<u>(142.304)</u>	<u>288.465</u>

11. CAPITAL

Al 31 de Diciembre de 1997, el capital suscrito está representado por 1'939.998 acciones ordinarias de S/. 5.000 de valor nominal unitario.

La Compañía aumento su capital social según resolución No. 97-2-1-1-0000366 dictada por la Superintendencia de Compañías en \$ 5.199 millones los cuales serán pagados totalmente utilizando la cuenta reserva por revalorización de patrimonio.

La resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en el mes de mayo de 1997.

DUREX HOLDING C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997. (Continuación)**

La Compañía aumento su capital social según resolución No. 97-2-1-1-0000366 dictada por la Superintendencia de Compañías en \$ 5.199 millones los cuales serán pagados totalmente utilizando la cuenta reserva por revalorización de patrimonio.

La resolución fue inscrita en el Registro Mercantil en el mes de mayo de 1997.

12. RESERVA LEGAL

La Ley de Régimen Tributario Interno establece una apropiación obligatoria del 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 pérdidas.

13. 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.

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	-
Regularización de saldos	190.339
Activos no monetarios	151.008
Patrimonio	(4.639.229)
Utilidades Acumuladas	<u>(298.167)</u>
Saldo a Diciembre 31 -97, compensado con la cuenta reserva por revalorización del patrimonio :	<u>(4.596.049)</u>

DUREX HOLDING C.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997. (Continuación)**

14. UTILIDADES REINVERTIDAS

De acuerdo a disposiciones legales en aspectos tributarios la Compañía calculo el impuesto a la renta a la tasa del 10%, quedando por consiguiente en la obligatoriedad de capitalizar el saldo de la utilidad del ejercicio. De no cumplirse la capitalización deberá pagar la diferencia de impuesto a la renta, esto es, el restante 10% con sus respectivos intereses y multas.