

**HLB****Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.**

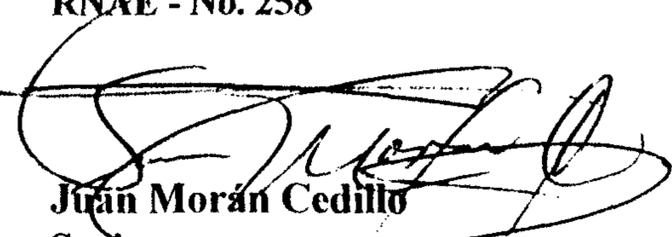
Audidores Independientes

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES****Al Accionista de  
OPRACTIVOS S.A.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **OPRACTIVOS S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustente los importes y revelaciones en los estados financieros. También incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que la auditoría realizada, proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **OPRACTIVOS S.A.**, al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas contables establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258



**Juan Morán Cedillo**  
Socio  
Registro CPA. No. 21.249



**Armando Briones Mendoza**  
Gerente  
Registro CPA. No. 23.560

Guayaquil, febrero 24 de 1999

**OPRACTIVOS S.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	<b><u>NOTAS</u></b>	(sucres en miles)
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
Impuestos pagados		691
Inversión permanente	3	31.324.284
Activo fijo	4	<u>179.056</u>
TOTAL ACTIVO		<u>31.504.031</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>		
<b><u>PASIVOS:</u></b>		
Cuentas por pagar	5	5'886.493
Impuestos y contribuciones por pagar		<u>69.930</u>
TOTAL PASIVO		<u>5'956.423</u>
<b><u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u></b>		
Capital social	6	5.000
Reservas legal y facultativa		546
Reserva por revalorización de patrimonio	7	25'631.680
Resultados acumulados		<u>( 89.618)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>25.547.608</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>31.504.031</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**OPRACTIVOS S.A.****ESTADO DE RESULTADOS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

---

**NOTA**

(sucres en miles)

**INGRESOS**

0

**EGRESOS:**

Gastos administrativos

8

84.618

Otros gastos

5.000

Total

89.618**PERDIDA NETA****( 89.618)**

---

Ver notas a los estados financieros

---

OPRACTIVOS S.A.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DEL ACCIONISTA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Capital social</u>	<u>Reservas</u>		<u>Revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
		<u>Legal</u>	<u>Facultativa</u>				
	(sucres en miles)						
Saldos a diciembre 31, 1997	5.000	0	0	6.383	10.984	683	23.050
Apropiaciones		54	492			( 546)	0
Cesión de acciones del Banco Unión				20.393.887			20.393.887
Corrección monetaria				5.368	5.215.058		5.220.426
Transferencia (art. 15, Ley 98-17)				5.226.042	( 5.226.042)		0
Regularización						( 137)	( 137)
Pérdida del ejercicio						( 89.618)	( 89.618)
Saldos a diciembre 31 de 1998	<u>5.000</u>	<u>54</u>	<u>492</u>	<u>25.631.680</u>	<u>0</u>	<u>( 89.618)</u>	<u>25.547.608</u>

Ver notas a los estados financieros

**OPRACTIVOS S.A.****ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

---

(sucres en miles)

**APLICACIONES DE FONDOS:**

Pérdida neta	89.618
Incremento en activos fijos	68.204
Disminución por pagar, compañía relacionada	<u>31.881</u>
Total	<u><u>189.703</u></u>

**FUENTES DE FONDOS:**

Disminución cuentas por cobrar	5.945
Incremento en cuentas por pagar, partes relacionadas.	110.052
Incremento en otras cuentas por pagar	4.467
Incremento de impuestos y contribuciones por pagar, neto.	<u>69.239</u>
Total	<u><u>189.703</u></u>

---

Ver notas a los estados financieros

---

## OPRACTIVOS S.A.

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

---

#### 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Opractivos S.A.- ( La Compañía) fue constituida el 28 de agosto de 1995 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo es actuar como empresa "holding" mediante compra de acciones y participaciones. Durante el año 1998, su actividad principal estuvo centrada en la adquisición y control de acciones del Banco Unión S.A.

Durante el año 1998, la Compañía no presentó ingresos de operaciones, debido a que no ha recibido dividendos efectivos de la institución financiera donde mantiene la inversión en acciones, causando pérdidas de operaciones; La generación de ingresos de Opractivos S.A., para ser considerada como un negocio en marcha dependerá de la rentabilidad y distribución de dividendo efectivo que reporte la institución financiera donde mantiene su inversión.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables en sucres de acuerdo con disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, su reglamento de aplicación y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, emitidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Inversión permanente.- Está registrada al costo de adquisición más los ajustes por corrección monetaria los cuales no superan el valor patrimonial proporcional de la institución en que se mantiene la inversión.

Activos fijos.- Están constituidos por terrenos registrados al costo ajustado por inflación, los pagos por mantenimiento son capitalizados.

#### 2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS

Base legal.- De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, a partir del ejercicio impositivo 1991 se aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria más significativa del año 1998, correspondió a la inversión en acciones en Banco Unión Banaunión S.A., que fue ajustada directamente al valor patrimonial proporcional; adicionalmente activo fijo y patrimonio fueron ajustados conforme al reglamento de aplicación contenido en el Decreto No. 2411 de diciembre 30 de 1994. El incremento de activos fijos fue registrado con crédito a "reexpresión monetaria" y el de cuentas patrimoniales con crédito "reserva por revalorización del patrimonio" y débito a "reexpresión monetaria".

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana I.P.C., calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

**OPRACTIVOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998****2. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS: (continuación)**

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
1995	22%
1996	26%
1997	31%
1998	43%

El porcentaje de ajuste anual para el período 1998, fue del 45% (3,75% mensual), resultante de la relación anual de los índices de precios al consumidor del 30 de noviembre de 1998 al 30 de noviembre de 1997.

**3. INVERSION PERMANENTE**

Al 31 de diciembre de 1998, esta constituida por inversión en Banco Unión Banunión S.A., y su saldo está conformada como sigue:

<u>Patrimonio de Banunión</u>	<u>Participación %</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Corrección monetaria</u>	<u>Valor total</u>
.... (sucres en miles) ....				
<u>95.851.542</u>	<u>32.68</u>	<u>26.146.515</u>	<u>5.177.769</u>	<u>31.324.284</u>

Durante el año 1998, el movimiento de esta inversión fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Diciembre 31, de 1997	5.752.628
Mas: Cesión de acciones	20.393.887
Corrección monetaria (V.P.P.)	<u>5.177.769</u>
Diciembre 31 de 1998	<u>31.324.284</u>

La cesión de acciones corresponde a las acciones recibidas de Baxi Limited de Bahamas, valor que fue registrado con crédito a "reserva por revalorización del patrimonio".

**4. ACTIVO FIJO**

Durante el año 1998, está representado por cinco lotes de terrenos en la Urbanización Vista al Parque, su movimiento fue como sigue:

	(sucres en miles)
Diciembre 31, 1997.	68.195
Adiciones por mantenimiento	68.204
Corrección monetaria	<u>42.657</u>
Diciembre 31 de 1998	<u>179.056</u>

OPRACTIVOS S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 19985. CUENTAS POR PAGAR,

Al 31 de diciembre de 1998, se presentan como sigue:

	(sucres en miles)
Accionista	5.871.542
Compañía relacionada	10.484
Otras	<u>4.467</u>
Total	<u>5.886.493</u>

Cuentas por pagar accionista no genera interés ni tiene fecha específica de vencimiento.

6. CAPITAL SOCIAL

El capital social está constituido por 5.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una.

7. RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA

Al 31 de diciembre de 1998, los movimientos de las cuentas patrimoniales relacionados con la corrección monetaria del año 1998; fueron como sigue:

	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>
	(sucres en miles)	
Saldo a diciembre 31, 1997	6.383	10.984
Activos fijo		42.657
Inversiones permanentes		5.177.769
Capital	2.250	( 2.250)
Reservas	3.118	( 3.118)
Cesión de acciones del Banco Unión S.A.	20.393.887	0
Compensación	<u>5.226.042</u>	<u>( 5.226.042)</u>
Saldo a diciembre 31, 1998	<u>25.631.680</u>	<u>0</u>

El saldo acreedor de la cuenta reserva por revalorización del patrimonio no puede distribuirse como utilidad a los accionistas, pudiendo sin embargo sin gravamen ser capitalizado o devuelto en caso de liquidación de la empresa. En caso de capitalización la parte transferida de reexpresión monetaria está gravada con impuesto del 20%.

**OPRACTIVOS S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

---

**8. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

Durante el año 1998, se presentaron como sigue:

	(sucres en miles)
Contribución su Superintendencia de Compañías	37.331
Impuestos, interes y multas	38.509
Honorarios profesionales	8.440
Otros	<u>338</u>
Total	<u><u>84.618</u></u>

**9. IMPUESTO A LA RENTA**

Al 24 de febrero de 1999, las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía, no han sido revisadas por las autoridades fiscales.

Opractivos S.A., por su característica de empresa holding, basada en el artículo 82 del Reglamento de Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, no liquida ni paga anticipos de impuesto a la renta.

**10. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 96.1.4.1.003 (modificada por Resolución No. 96.141.005 de septiembre 6 de 1997), efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo, pasivo contingente y cuentas de orden.- No existen al 31 de diciembre de 1998.

Transacciones con partes relacionadas.- Reportadas en nota 5.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 de 1998 y febrero 24 de 1999, no existen eventos importantes que ameriten ser revelados.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el período auditado, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa en visita preliminar.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.

---