

DUREXINVEST S.A.

Estados Financieros terminados 41507-
Al 31 de Diciembre del 2006 e
Informe de los auditores independientes



BANCRES CIA. LTDA.
AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

Rocafuerte #744 y Luis Urdaneta
Telfs.: 306234
Casilla: 09-01-11355
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores de
DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de **DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.**, Al 31 de Diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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 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 selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas y prácticas contables utilizadas y de las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideremos 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 **DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones y los flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Auditor Consultores Jacobo...

SC. RNAE 039
Junio 8, 2007



Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

| ACTIVOS | NOTAS | DOLARES |
|------------------------------------|--------------|-------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | |
| Caja y Bancos | | 4.744 |
| Cuentas y Documentos por Cobrar | 3 | 1.213.588 |
| Pagos y Gastos Anticipados | 4 | <u>11.018</u> |
| Total | | 1.229.350 |
| PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS | 5 | 9.791 |
| INVERSIONES | 6 | 3.976.948 |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>5.216.089</u> |
| PASIVOS | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | DOLARES |
| Cuentas y Documentos por Pagar | 7 | 2.537.854 |
| Gastos acumulados | | 2.106 |
| Intereses por pagar | | 104.998 |
| Impuestos por pagar | | <u>116</u> |
| Total | | 2.645.074 |
| PASIVO A LARGO PLAZO | 8 | 2.229.928 |
| PATRIMONIO | | |
| Capital Social | 9 | 10.800 |
| Reserva de capital | | 417.262 |
| Reserva legal | | 154 |
| Utilidades no realizadas | | 192.032 |
| Utilidad (Pérdida) años anteriores | | (261.796) |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio | | <u>(17.365)</u> |
| Total | | 341.087 |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>5.216.089</u> |

Ver notas a los estados financieros

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

| | DOLARES |
|----------------------------------------|------------------------|
| VENTAS NETAS | 193.263 |
| GASTOS OPERACIONALES | |
| Administración | 50.629 |
| Depreciaciones | <u>3.986</u> |
| Total | 54.616 |
| UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL | <u>138.647</u> |
| OTROS EGRESOS (INGRESOS) | |
| Gastos Bancarios | 168 |
| Intereses Financieros | 163.843 |
| Otros Ingresos | <u>(7.999)</u> |
| Total | 156.012 |
| UTILIDAD(PERDIDA) DEL EJERCICIO | <u>(17.365)</u> |

Ver notas a los estados financieros

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

DOLARES

| | <u>Capital Social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Reserva de Capital</u> | <u>Utilid. no Realizadas</u> | <u>Resultado Acumul.</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| Saldo a Enero 2, 2006 | 10.800 | 153 | 487.162 | 73.953 | (251.400) |
| Para reflejar en utilidades no realizadas los aumentos de capital de compañía inversora de años anteriores. | | | (69.900) | 69.900 | |
| Aumento de capital de compañía inversora año 2005 | | | | 48.179 | |
| Pérdida del Ejercicio | | | | | (17.365) |
| Saldo a Diciembre 31, 2006 | <u>10.800</u> | <u>153</u> | <u>41.262</u> | <u>192.032</u> | <u>(268.765)</u> |

Ver notas a los estados financieros

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

DOLARES

| | |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación: | |
| Pérdida del Ejercicio | (17.365) |
| <u>Ajustes por:</u> | |
| Depreciación | 2.507 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (33.993) |
| Aumento en pagos y gastos anticipados | (9.663) |
| Aumento en cuentas por pagar | 47.289 |
| Aumento intereses por pagar | 8.020 |
| Disminución impuestos por pagar | (287) |
| Disminución en gastos acumulados | <u>(1.557)</u> |
| Neto de Efectivo proveniente en actividades de operación | (5.049) |
| Flujo de efectivo proveniente de Actividades de Inversión: | |
| Disminución en Deuda a largo plazo | <u>(5.000)</u> |
| Aumento (Disminución) en efectivo | (10.049) |
| Efectivo al principio del año | <u>14.793</u> |
| Efectivo al final del año | <u>4.744</u> |

Ver notas a los estados financieros

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

Descripción de la Compañía.- La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil con el nombre de **DUREXINVEST INTERNACIONAL 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 compañía será la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer agencias o sucursales en cualquier parte del país.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASE DE PRESENTACION

Las políticas contables de la compañía son las determinadas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), siendo el Organismo Técnico de la Federación Nacional de Contadores con la participación de delegados de la Superintendencia de Compañías y del Servicio de Rentas Internas, quienes elaborarán las Normas Ecuatorianas de Contabilidad o sus reformas, las mismas que serán publicadas en el Registro Oficial.

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

Inversiones.- Representan acciones en compañías, registradas al costo de adquisición mas las revalorizaciones.

Propiedades y Equipos.- Están registrados al costo de adquisición. Los costos son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para inmuebles, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

Reserva de Capital.- Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC 17 realizada en el año 2000 y transferidas a esta cuenta. Esta reserva puede ser utilizada para absorber déficit acumulado y/o aumentar el capital social de la compañía. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo. En este rubro también se registra las acciones provenientes de la reinversión de utilidades efectuadas por la Compañía Durex Holding.

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

2.- INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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 | Variación Porcentual |
|---------------------------------------|---------------------------------|
| 2002 | 9 |
| 2003 | 6 |
| 2004 | 2 |
| 2005 | 4 |
| 2006 | 4 |

3. CUENTAS POR COBRAR

| | DOLARES |
|------------------------|-------------------------|
| Compañías Relacionadas | 1.087.802 |
| Varios deudores | <u>125.786</u> |
| TOTAL | <u>1.213.588</u> |

4- GASTOS ANTICIPADOS

| | DOLARES |
|--------------------------------|----------------------|
| Seguros | 1.355 |
| Impuestos pagados en la fuente | <u>9.663</u> |
| TOTAL | <u>11.018</u> |

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

| | |
|-----------------------------------|---------------------|
| Costo de Adquisición | |
| Saldo Enero, 1 del 2006 | 16.155 |
| Depreciación: | |
| Saldo a Enero 1, 2006 | 3.857 |
| Depreciación del año | <u>2.507</u> |
| Saldo a Diciembre 31, 2006 | 6.364 |
| NETO | <u>9.791</u> |

6.- INVERSIONES

| | PARTICIPAC. | VALOR | DOLARES |
|----------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| | % | NOMINAL | |
| Durex Holding C.A. | 50 | 90.000 | 594.959 |
| Corpincomcuatro S.A. | 100 | 6.600 | 1.077.352 |
| Durexporta S.A. | 59,01 | 558.196 | 977.302 |
| Ecuapar S.A. | 100 | 4.000 | 98.934 |
| Elisiopolis S.A. | 100 | 4.000 | 64.043 |
| GuiTRAN S.A. | 19,23 | 54.613 | 348.006 |
| Wrensa S.A. | 100 | 12.000 | 43.789 |
| Prestotal S.A. | 55 | 110 | 402 |
| Promarisco S.A. | 9,84 | 42.492 | 551.962 |
| Pongocorp S.A. | 100 | 56.357 | 12.199 |
| Playasol S.A. | 50 | <u>208.000</u> | <u>208.000</u> |
| TOTAL | | <u>1.039.576</u> | <u>3.976.948</u> |

DUREXINVEST INTERNACIONAL S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

7.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

| | DOLARES |
|------------------------|-------------------------|
| Compañías Relacionadas | 392.194 |
| Préstamos de terceros | 2.055.622 |
| Seguros | 1.036 |
| Varios Acreedores | <u>89.002</u> |
| TOTAL | <u>2.537.854</u> |

8.- PASIVO A LARGO PLAZO

| | DOLARES |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Crédito externo con vencimiento en Enero 2010 a una tasa de interés del 8% anual pagaderos trimestralmente. | 60.000 |
| Crédito externo con vencimiento en Noviembre del 2009 a una tasa de interés del 8% anual, pagaderos mensualmente. | 1.811.428 |
| Crédito externo con vencimiento en Noviembre del 2007, tasa de interés del 10% anual, pagaderos trimestralmente | 120.000 |
| Crédito externo con vencimiento en Febrero del 2008, tasa de interés del 12% anual, pagaderos mensualmente. | 215.000 |
| Préstamos a terceros que no generan intereses | <u>23.500</u> |
| TOTAL | <u>2.229.928</u> |

9.- CAPITAL SOCIAL

Al 31 de Diciembre del 2006, el capital suscrito esta representado por 270.000 acciones ordinarias de US\$ 0.04 de valor nominal unitario.