

1 – INFORMACION GENERAL

La compañía fue constituida en el Ecuador en el año 1982 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 la compañía será la ciudad de Guayaquil, pudiendo establecer agencias o sucursales en cualquier parte del país.

La información contenida en los estados financieros es responsabilidad de la administración de la compañía.

La Administración de la compañía certifica que ha registrado los ingresos y gastos bajo el principio de devengado.

2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

2.1 Estado de cumplimiento y bases de preparación.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera- (NIIF), de conformidad con la Resolución No. SC.DS.G.09.006 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicado en el R.O.94 del 23 de diciembre 2009.

La preparación de los estados financieros ha sido sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.2 Efectivo y bancos.

El efectivo incluye el efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos de libre disponibilidad.

2.3 Clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable. Las cuentas por cobrar por arrendamiento de un bien inmueble se clasifican en activo corriente.

El valor razonable de las cuentas por cobrar se revela en la Nota 4.

2.4 Propiedades y equipo.

Se registran al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida acumulada por deterioro de valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de esas partidas.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a los resultados del año en el que éstos se incurren.

La depreciación para distribuir el costo de los activos a lo largo de su vida útil estimada, se calcula por el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas:

Inmueble	5 %
Vehículos	20 %

La compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, en virtud que los activos totalmente depreciados se dan de baja de acuerdo a políticas establecida.

Al final de cada período, la compañía evalúa si sus activos no han sufrido alguna pérdida por deterioro.

2.6 Cuentas por pagar

Son pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos, posteriormente se miden a su costo amortizado, los costos financieros se reconocen en los resultados durante la vigencia de la obligación utilizando el método de interés efectivo.

Las cuentas por pagar se presentan como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.7. Impuestos.

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente.

2.8.1 Impuesto a la renta corriente

Se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (25% en 2010) de las utilidades gravables.

Durante el 2011 la compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo determinado para este año por ser superior al impuesto causado.

2.9 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios se determinan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, considerando los descuentos entre otros aspectos comerciales que la compañía pueda conceder.

2.12 Costos y Gastos

Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya convenido el pago.

2.13 Compensación de saldos y transacciones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo los requeridos o permitidos por alguna norma.

2.14 Activos financieros

2.14.1 Clasificación

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Cuentas por cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corrientes.

2.14.2 Deterioro de activos financieros

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad.

Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

3.- Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo a la Resolución No.08.6.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en Noviembre 2008, la compañía está obligada a presentar sus estados financieros bajo NIIF en el 2011.

Hasta el año terminado en el 2010 la compañía emitió sus estados financieros según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) por la cual las cifras de los estados financieros del año 2010 han sido reestructuradas para ser presentados con los mismos criterios y principios del año 2011.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con NIIF.

La fecha de transición es el 1 de enero del 2010. La compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a esa fecha.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a las NEC que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2010:

- (a) Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de estados financieros.
- (b) La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral, y
- (c) Un aumento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

4 – ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes.

Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes.

Los resultados reales podrían diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos posteriores.

A continuación se presentan estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables.

Deterioro de activos

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro.

En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo.

Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Durante el año 2011, Durexinvest S.A., no ha reconocido pérdidas por deterioro en sus rubros de activos.

Vida útil de Activos fijos.- Como se describe en la Nota 2, la compañía revisa la vida útil de propiedades y equipos al final de cada período anual.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

4. EFECTIVO Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Banco local	119.757.55	102.767.24
Banco del exterior	<u>11.748.81</u>	<u>18.727.55</u>
Total	<u>131.506.36</u>	<u>121.494.79</u>

5. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el saldo de cuentas por cobrar está compuesto por:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	1.029.007.80	1.276.504.13
Préstamos a terceros	<u>183.676.00</u>	<u>275.149.09</u>
Total	<u>1.212.680.80</u>	<u>1.551.653.22</u>

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, propiedades, planta y equipo, muestra el siguiente resumen:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inmueble	236.554.79	236.554.79
Vehículo	<u>11.323.66</u>	<u>11.323.66</u>
	247.878.45	247.878.45
Menos.- Depreciación acumulada	<u>(14.547.94)</u>	<u>(14.304.70)</u>
Total	<u>233.330.51</u>	<u>233.573.75</u>

7. INVERSIONES

	%	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PARTICIPACION		
Durex Hoding C.A.	50	594.959.45	594.959.45
Corpincorcuatro	99.99	1.077.351.61	1.077.351.61
Durexporta S.A.	59.01	977.302.45	907.302.45
Ecuapar	99.99	1.000.000.00	1.000.000.00
Elisiópolis	99.91	64.042.61	64.042.61
Guitran S.A.	23.45	301.127.72	301.127.72
Playasol	50	208.000.00	208.000.00
Otros		<u>57.189.74</u>	<u>57.189.74</u>
Total		<u>4.279.973.58</u>	<u>4.279.973.58</u>

Inversiones incluye \$ 901.065.72 por ajuste a valor patrimonial.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compañías relacionadas	783.654.14	1.081.171.60
Varios acreedores	<u>1.715.295.87</u>	<u>2.035.985.63</u>
Total	<u>2.498.950.01</u>	<u>3.117.158.23</u>

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, activos y pasivos por el año corriente se desglosa de la siguiente manera:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos por impuestos corriente:		
Créditos fiscales por impuesto a la renta	101.355.76	72.920.31
Impuesto al valor agregado	<u>1.380.00</u>	<u>6.040.68</u>
Total	<u>102.735.76</u>	<u>78.960.99</u>
Pasivos por impuesto corriente:		
Impuesto a la renta del año	27.536.92	28.118.94
Retenciones en la fuente	<u>3.919.13</u>	<u>11.015.50</u>
	<u>31.456.05</u>	<u>39.134.44</u>

De acuerdo con disposiciones legales, el impuesto a la renta se calcula a la tasa del 24% sobre las utilidades gravables (25% para el año 2010). Una reconciliación entre la utilidad contable y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	319.158.09	2.682.70
Conciliación tributaria:		
Más.- Gastos no deducibles	72.563.06	1.308.62
Menos.- Dividendos percibidos	<u>(349.620.00)</u>	<u> </u>
Utilidad gravable	42.099.15	3.991.32
Impuesto a la renta causado	10.103.80	997.83
Anticipo mínimo impuesto a la renta	27.536.92	28.118.4

El impuesto a la renta causado en el año 2011 por \$ 10.103.80 fue inferior al anticipo determinado para este año que fue de \$ 27.536.92, calculado en base disposición legal y consignada en la declaración de impuesto a la renta del año 2010. El mayor valor se constituye en el impuesto a la renta del ejercicio presente.

DUREXINVEST S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

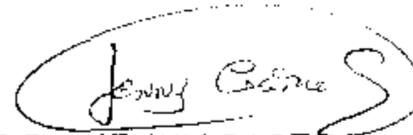
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Créditos externos, con pago de capital e intereses al vencimiento. Tasas de interés del 2.50%	<u>2.206.428,05</u>	<u>2.206.428,05</u>

11. PATRIMONIO

Capital social.- Está representado por 270.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor unitario de US\$ 0.04 que representa un valor de \$ 10.800.



ING. OSCAR ORRANTIA
GERENTE



C.P.A. JENNY CASTRO
CONTADORA