

*Bancres Cia. Ltda*

Audidores & Consultores Independientes



**DUREX HOLDING C.A.**

*Estados Financieros terminados  
Al 31 de Diciembre del 2009 e  
Informe de los Auditores Independientes*

*Handwritten signature and date: 2010-01-20*



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas y Junta de Directores de  
**DUREXHOLDING S.A.**

Hemos auditado el balance general adjunto de **DUREXHOLDING S.A.**, Al 31 de Diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultado, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado a esa fecha, así como el resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### **Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros**

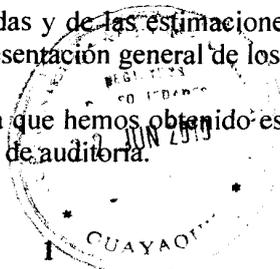
La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno adecuados para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad, y haciendo estimaciones contables que sean razonables de acuerdo a las circunstancias.

### **Responsabilidad de los Auditores**

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos, basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría, las cuales requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener certeza razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

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 la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



# Bancres Cia. Ltda



Audidores & Consultores Independientes

Colón 602 y Boyacá  
Email: bancres@hotmail.es  
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873  
Guayaquil - Ecuador

## Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DUREXHOLDING S.A.**, al 31 de diciembre del 2009, 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.

*Auditors & Consultores Bancres Cia. Ltda*

SC. RNAE 039  
Junio 2, 2010



*Ing. Carlos Béjar Morales*

Ing. Carlos Béjar Morales  
GERENTE GENERAL  
Registro 10.715

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	3	251.173,77
Cuentas por Cobrar	4	1.971.463,10
Gastos Anticipados	5	<u>86.866,88</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>2.309.503,75</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS</b>	6	<u>1.188.779,79</u>
<b>INVERSIONES</b>	7	<u>126.556,74</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>3.624.840,28</u></b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Cuentas y Documentos por Pagar	8-10	740.619,46
Impuestos por pagar	9	<u>113.297,06</u>
<b>TOTAL</b>		<b>853.916,52</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	10	1.118.012,52
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Suscrito	11	906.000,00
Reserva Legal		97.145,60
Reserva de Capital		185.282,47
Utilidades (Pérdida) Acumuladas		182.509,77
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>281.973,40</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>1.652.911,24</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>3.624.840,28</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**DUREX HOLDING C. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

**Expresado en dólares**

<b>INGRESOS</b>	
Arriendos	999.053,08
Otros	<u>5.000,00</u>
	1.004.053,08
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Administración	385.593,14
Depreciaciones	<u>99.758,34</u>
<b>TOTAL</b>	<u>485.351,48</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	518.701,60
<b>OTROS (INGRESOS) EGRESOS</b>	
Gastos Bancarios y otros egresos	6.500,03
Intereses Financieros	<u>136.686,11</u>
<b>TOTAL</b>	<u>138.294,87</u>
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>380.406,73</b>
Impuesto Causado, después de conciliación tributaria	<u>98.433,33</u>
<b>UTILIDAD (PERDIDA) NETA</b>	<b><u>281.973,40</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

**DUREX HOLDING C. A.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Expresado en dólares

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Utilidad (Pérdidas) Acumuladas</u>
Saldo al 01 de Enero del 2009	906.000,00	76.823,60	185.282,47	206.841,43
Apropiación año 2008		20.322,00		(20.322,00)
Ajustes				(4.009,66)
Utilidad del Ejercicio				380.406,73
Provisión Impto. a la renta				<u>(98.433,33)</u>
Utilidad neta año 2009				281.973,40
Saldo al 31 de Dic., 2009	<u>906.000,00</u>	<u>97.145,60</u>	<u>185.282,47</u>	<u>464.483,17</u>

Ver notas a los estados financieros

**DUREX HOLDING C. A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

Expresado en dólares

**Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:**

<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>281.973,40</b>
<b><u>Ajustes por:</u></b>	
Depreciaciones	93.272,47
Provisión Impuesto a la renta	98.433,33
Provisión intereses financieros	<u>57.340,50</u>
	<b>531.019,70</b>
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(188.612,86)
Disminución en gastos anticipados	56.230,93
Disminución en cuentas por pagar	(192.537,83)
Disminución en impuestos por pagar	<u>(77.912,16)</u>
<b>Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas</b>	<b>128.187,78</b>

**Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:**

Compra de Propiedades y Equipos, neto	<b>(13.480,27)</b>
---------------------------------------	--------------------

**Flujo de efectivo usado en Actividades de Financiación:**

Deuda a corto plazo bancario y de terceros	(160.505,43)
Deuda a largo plazo	<u>200.000,00</u>
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	<b>39.494,57</b>

Aumento(Disminución) en efectivo	154.202,08
Efectivo al principio del año	<u>96.971,69</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>251.173,77</u></b>

**Ver notas a los estados financieros**

---

## DUREX HOLDING C. A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

---

#### POLITICAS SIGNIFICATIVAS

La compañía fue constituida en el Ecuador en el año de 1965 con el nombre de Enlozados Durex C.A. En mayo de 1973, la Compañía cambió su razón social por Electrodomésticos Durex C.A. En mayo de 1997 volvió a cambiar su razón social por Durex Holding C.A. y reformó los Estatutos Sociales de la Compañía, siendo su actual actividad 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.

#### 1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES Y BASES 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 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:

**Propiedades y Equipos.-** Son registradas al costo de adquisición, el costo es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para muebles y enseres, instalaciones, equipos de oficina, mejoras de edificios, estantería exhibición, 5 años para vehículos, equipos de computación y equipos de comunicación.

**Inversiones.-** Representan acciones en Compañías, registradas al costo de adquisición, que incluye las correcciones monetarias hasta el mes de Marzo del año 2000.

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

**Impuesto a la Renta.-** Está constituido de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% para impuesto a la renta y es registrado en los resultados del año.

**DUREX HOLDING C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**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.

**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:

<b>Año terminado</b>	<b>Variación</b>
<b>Diciembre 31</b>	<b>Porcentual</b>
2006	4
2007	3.32
2008	8,83
2009	4,31

**3. CAJA Y BANCOS**

Caja chica	200,00
Bancos Locales	236.424,09
Bancos del Exterior	<u>14.549,68</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>251.173,77</u></b>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

Compañías Relacionadas, no generan intereses	1080.501,50
Varios Deudores, neto	<u>890.961,60</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.971.463,10</u></b>

**5. GASTOS ANTICIPADOS**

Seguros	3.424,10
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta (Nota 9)	80.024,11
Crédito fiscal IVA	<u>3.418,67</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>86.866,88</u></b>

Retenciones en la fuente por impuesto a la renta por \$ 80.024,11 se aplica al impuesto a la renta causado del año de \$ 98.433,33. La diferencia es el valor a pagar neto. De acuerdo con disposiciones legales la compañía ha determinado anticipo de impuesto a la renta para el año 2010 \$ 23.238,90.

DUREX HOLDING C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

---

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

<b><u>Costo de Adquisición:</u></b>	
Saldo Inicial	1.261.556,09
Adiciones.-Vehículo y equipo de computación	<u>13.480,27</u>
	1.275.036,36
(-) Depreciación Acumulada	<u>(293.587,96)</u>
Sub-Total	981.448,40
<b><u>Costo Revalorizado:</u></b>	
Saldo Inicial	563.426,35
(-) Depreciación Acumulada	<u>(356.094,96)</u>
Sub-Total	207.331,39
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.188.779,79</u></b>

7. INVERSIONES

	PARTICIPACION %	VALOR NOMINAL	
Durexinvest	3	270	122.606,74
Bankers Club			<u>3.950,00</u>
<b>TOTAL</b>			<b><u>126.556,74</u></b>

8. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Préstamo bancario, porción corriente (Nota 10)	80.000,04
Préstamos de terceros, porción corriente (Nota 10)	88.495,37
Compañías relacionadas	357.679,34
Dividendos accionistas	54.742,14
Intereses financieros	75.423,83
Otros	<u>84.278,74</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>740.619,46</u></b>

**DUREX HOLDING C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

---

**9. IMPUESTOS POR PAGAR**

Impuesto a la renta 2008 (Nota 5)	98.433,33
Retenciones en la fuente	<u>14.863,73</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>113.297,06</u></b>

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Crédito externo con vencimiento en el año 2011 e intereses del 7,25% anual. Pago de capital e intereses al vencimiento.	700.000,00
Crédito externo con vencimiento en el año 2012 e intereses del 7,25% anual. Pago de capital e intereses al vencimiento.	200.000,00
Préstamo bancario concedido en abril 2008 con vencimiento en abril 2011, tasa de interés 10,18% anual con reajuste trimestral. Pago mensual de capital por \$ 6.666,67 más intereses. Pago última cuota en abril 2011 por \$ 166.666,55 más intereses. (Nota 8).	400.000,00
Menos.-Pagos año 2008	(53.333,36)
Pagos año 2009	(80.000,04)
Menos.- Vencimiento corriente 2010	<u>(80.000,04)</u>
	<u>186.666,56</u>
Préstamo de tercero concedido en abril 2008 con vencimiento en abril 2011, tasa de interés 9,50% anual fija. Pago mensual de capital más intereses \$ 8.008,24. (Nota 8).	250.000,00
Menos.- Pagos 2008	(49.653,28)
Pagos 2009	(80.505,39)
Menos.- Vencimiento corriente 2010	<u>(88.495,37)</u>
	<u>31.345,96</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.118.012,52</u></b>

**11. CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2009, el capital suscrito esta representado por 4.530.000 acciones ordinarias de US\$ 0.20 de valor nominal unitario.