

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 2011 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 ~~suiciente~~ y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.



Bancres Cia. Ltda.

Auditores & Consultores Independientes

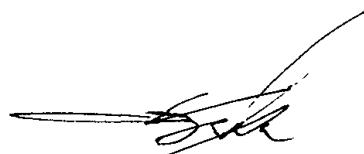
Colón 602 y Boyacá
Email: bancres@hotmail.es
Telefax: 2-306234 - Telf.: 2-207873
Guayaquil - Ecuador

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 2011, 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.



SC. RNAE 039
Febrero 27, 2012



Ing. Carlos Béjar Morales
GERENTE GENERAL
Registro 10.715



DUREX HOLDING C. A.

BALANCE GENERAL

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011

Expresado en dólares

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	144.744,04
Cuentas por Cobrar	4	1.552.730,75
Gastos Anticipados	5	90.809,65
TOTAL		<u>1.788.284,44</u>
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	6	<u>1.046.991,32</u>
INVERSIONES	7	<u>125.575,50</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2.960.851,26</u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
Préstamo bancario y vencimiento corriente	8	130.000,00
Cuentas y Documentos por Pagar	9	444.364,51
Impuestos por pagar	10	<u>110.159,25</u>
TOTAL		<u>684.523,76</u>
DEUDA A LARGO PLAZO	11	816.944,36
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	12	906.000,00
Reserva Legal		145.977,79
Reserva de Capital		134.269,32
Utilidades (Pérdida) Acumuladas		1.195,18
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>271.940,85</u>
TOTAL		<u>1.459.383,14</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>2.960.851,26</u>

Ver notas a los estados financieros



DUREX HOLDING C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

Expresado en dólares

INGRESOS

Arriendos 1.057.852,90

GASTOS OPERACIONALES

Administración 518.247,40

Depreciaciones 90.830,34

TOTAL 609.077,74

UTILIDAD OPERACIONAL

448.775,16

OTROS (INGRESOS) EGRESOS

Gastos Bancarios y otros egresos 868,44

Intereses Financieros 81.668,76

TOTAL 82.537,20

Utilidad antes de Impuestos

366.237,96

Impuesto Causado, después de conciliación tributaria

94.297,11

UTLIDAD (PERDIDA) NETA

271.940,85

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 2011**

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 2011	906.000,00	125.342,94	185.282,47	621.842,44
Dividendos				(600.000,00)
Apropiación reserva legal		20.634,85		(20.634,85)
Enjague de pérdidas años anteriores			(38.801,43)	38.801,43
Utilidad del Ejercicio				366.237,96
Provisión Impto. a la renta				<u>(94.297,11)</u>
Utilidad neta año 2011				271.940,85
Regularizaciones			(12.211,72)	(38.813,81)
Saldo al 31 de Dic., 2011	<u>906.000,00</u>	<u>145.977,79</u>	<u>134.269,32</u>	<u>273.136,06</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 2011**

Expresado en dólares

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio	271.940,85
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciaciones	90.830,34
Provisión Impuesto a la renta	<u>94.297,11</u>
	457.06830
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	115.277,81
Aumento en gastos anticipados	(9.554,85)
Disminución en cuentas por pagar	(110.614,24)
Disminución en impuesto por pagar	(81.080,85)
Otros activos	<u>981,24</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas	<u>(84.990,89)</u>

Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos, neto	<u>(800,07)</u>
---------------------------------------	------------------------

Flujo de efectivo usado en Actividades de Financiación:

Préstamo bancario, y vencimiento corriente deuda largo plazo	(236.666,56)
Deuda a largo plazo	<u>(53.055,64).</u>
Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento:	<u>(289.722,20)</u>

Aumento(Disminución) en efectivo	81.555,14
Efectivo al principio del año	<u>63.188,90</u>
Efectivo al final del año	<u>144.744,04</u>



Ver notas a los estados financieros

DUREXHOLDING C. A.

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

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.

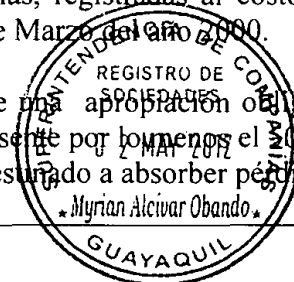
Normas Internacionales de Información Financiera.- Por disposiciones legales de la Superintendencia de Compañías y de acuerdo con la Resolución No.08.G.DSC.010 de fecha Noviembre 20 de 2008 y publicada en el R.O. 498 de Diciembre 31,2008, se establece el cronograma de aplicación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que a partir de los años 2010, 2011 y 2012 deben implementar las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías. La compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF para PYMES a partir del 1 de enero de 2012.

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 20% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.



DUREX HOLDING C. A.

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

Impuesto a la Renta.- Está constituido de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 24% para impuesto a la renta y es registrado en los resultados del año.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, el 0,2% de los costos y gastos deducibles, el 0,4% de los ingresos gravables y el 0,4% del total de activos menos las cuentas por cobrar clientes. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo

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:

Año terminado	Variación
Diciembre 31	Porcentual
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,14

3. CAJA Y BANCOS

Caja chica	4.048,48
Bancos Locales	112.571,58
Bancos del Exterior	28.123,98
TOTAL	<u>144.744,04</u>

4. CUENTAS POR COBRAR

Compañías Relacionadas, no generan intereses	755.310,66
Varios Deudores, neto	797.420,09
TOTAL	<u>1.552.730,75</u>



DUREX HOLDING C. A.

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

5. GASTOS ANTICIPADOS

Retenciones en la fuente Impuesto a la renta (Nota 9) **90.809,65**

Retenciones en la fuente por impuesto a la renta por \$ 85.459,81 se aplica al impuesto a la renta causado del año de \$ 94.297,11, que fue superior al anticipo determinado para el año 2011.

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

Costo de Adquisición:

Saldo Inicial 1.317.420,50

(-) Depreciación Acumulada **(471.484,01)**

Sub-Total 845.936,49

Costo Revalorizado:

Saldo Inicial 563.426,35

(-) Depreciación Acumulada **(362.371,52)**

Sub-Total 201.054,283

TOTAL 1.046.991,32

7. INVERSIONES

Durexinvest (Porcentaje de participación 3%; Valor Nominal \$ 270,00) 122.607,26

Menbresía Bankers Club 2.968,24

TOTAL 125.575,50

8. PRESTAMOS BANCARIOS

Préstamo bancario por \$ 150.000 de fecha agosto 2010, con vencimiento en febrero 2012, tasa de interés 9,82% reajutable, saldo. 50.000,00

Vencimiento corriente de deuda a largo plazo (Nota 11). 80.000,00

TOTAL 130.000,00

9. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

Compañías relacionadas 421.316,20

Dividendos accionistas 6.472,05

Otros 16.576,26

TOTAL 444.364,51



DUREX HOLDING C. A.

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

10. IMPUESTO POR PAGAR

Impuesto a la renta 2011 (Nota 5)	94.297,11
Retenciones en la fuente	<u>15.862,14</u>
TOTAL	<u>110.159,25</u>

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Crédito externo con vencimiento en el año 2012 e intereses del 7,25% anual. Pago de capital e intereses al vencimiento.	200.000,00
Renovación Préstamo bancario concedido en abril 2011 con vencimiento en abril 2013, tasa de interés 8,83% anual con reajuste trimestral. Pago mensual de capital por \$ 6.666,67 más intereses.	160.000,00
Menos.-Pagos año 2011	(53.333,36)
Menos.- Vencimiento corriente año 2012 (Nota 8)	<u>(80.000,00)</u>
	26.666,64
Préstamo a terceros.	<u>590.277,72</u>
TOTAL	<u>816.944,36</u>

12. CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital suscrito esta representado por 4.530.000 acciones ordinarias de US\$ 0.20 de valor nominal unitario.

13. EVENTOS SUBSECUENTES

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 27,2012) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.

