

BANCRES Cía. Ltda.

AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta Directiva de
Electrodomesticos Durex C.A.

Hemos auditado el Balance General de ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A. al 31 de Diciembre de 1991 y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas 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 estos estados financieros, basada 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, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos 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 ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A. al 31 de diciembre de 1991, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La compañía reexpresó las partidas no monetarias del balance general al 31 de diciembre de 1991, de acuerdo con el reglamento de aplicación del Sistema de Corrección Monetaria que entró en vigencia en diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959.



SC-RNAE 039
Marzo 27 de 1992

Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro 10715

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

<u>ACTIVOS</u>	NOTAS	(Suces en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		657.955
Documentos Y cuentas por cobrar	4	4,027.988
Inventarios	5	6,202.592
Gastos anticipados		<u>30.878</u>
Total		<u>10,919.413</u>
PROPIEDADES:		
	6	
Terrenos		27.380
Edificios		130.088
Maquinarias y equipos		849.198
Vehículos		118.954
Muebles y enseres		156.410
Instalaciones		109.870
Proyectos en curso		<u>13.503</u>
Total al costo		1,405.403
Menos depreciación acumulada		<u>(676.602)</u>
Propiedades al costo neto		728.801
Revalorización, neta		<u>2,189.442</u>
Propiedades, neto		<u>2,918.243</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>92.503</u>
TOTAL		<u>13,930.159</u>

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS</u>	NOTAS	(Sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Documentos por pagar		2,799.254
Cuentas por pagar	9	4,758.735
Gastos acumulados	10	316.616
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	11	411.638
Total		<u>8,286.243</u>
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO	11	<u>868.762</u>
PATRIMONIO DE ACCIONISTAS:		
Capital Social		2,000.000
Reserva legal		117.185
Superávit por revalorización		570.329
Reserva revalorización del patrimonio	15	1,140.066
Utilidades retenidas		<u>947.574</u>
Total		<u>4,775.154</u>
TOTAL		<u>13,930.159</u>

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

	NOTAS	(Suces en miles)
VENTAS NETAS		19,536.713
COSTO DE VENTAS	1	<u>15,698.222</u>
MARGEN BRUTO		<u>3,838.491</u>
GASTOS DE OPERACION:		
Ventas		740.070
Administración y generales		<u>895.421</u>
Total		<u>1,635.491</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,203.000</u>
OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Financieros		2,032.393
Intereses ganados		(340.423)
Otros, neto		<u>(19.546)</u>
Total		<u>1,672.424</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		530.576
PARTICIPACION DE TRABAJADORES		79.586
IMPUESTO A LA RENTA	1	<u>46.128</u>
UTILIDAD NETA		<u>404.862</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991**

	Capital Social (Acciones de s/5.000)		Reserva	Superávit	Reserva	
	<u>Cantidad</u>	<u>Valor</u>	<u>legal</u>	por	por	Utilidades
				<u>Revalorizac.</u>	<u>Revaloriz. Patrimon.</u>	<u>Retenidas</u>
	(Suces en miles)					
Dbre. 31,90	400.000	2,000.000	56.280	570.329		603.617
Utilidad neta						404.862
Apropiac. 90			20.419			(20.419)
Apropiac. 91			40.486			(40.486)
Revaloriz. de Propiedades					1,140.066	
Dcbre.31,91	400.000	2,000.000	117.185	570.329	1,140.066	947.574

Ver notas a los estados financieros

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991**

(Suces en miles)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Utilidad neta	364.376
Gastos que no requieren desembolsos de fondos:	
Depreciaciones	<u>193.584</u>
Capital de trabajo de operaciones	557.960
Obligaciones a largo plazo	<u>317.500</u>
Total de operaciones	<u>875.460</u>

APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:

Variación en componentes de capital de trabajo:	
Aumento (Disminución) de activos corrientes:	
Caja y bancos	256.497
Documentos y cuentas por cobrar	1,174.499
Inventarios	3,248.499
Gastos anticipados	2.223
(Aumento) disminución de pasivos corrientes:	
Documentos por pagar	(1,479.233)
Cuentas por pagar	(2,586.029)
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	144.916
Gastos acumulados	<u>(36.602)</u>
(Aumento) disminución en capital de trabajo	724.770
Propiedades, neto	1,192.463
Otros activos	16.209
Obligaciones a largo plazo	122.570
Reserva revalorización del patrimonio	(1,140.066)
Utilidades retenidas	<u>(40.486)</u>
TOTAL	<u>875.460</u>

Ver notas a los estados financieros

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1991

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en 1964 y su actividad principal es la producción de electrodomésticos en las líneas de cocinas, refrigeradoras y lavadoras con licencia General Electric; y acondicionadores de aire y cocinas con licencia Philco.

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, nota 2, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1991, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto el cargo por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

Partidas no Monetarias.- Los saldos de las partidas no monetarias incluídas en el balance general al 31 de diciembre de 1991, fueron ajustados, principalmente en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional considerando las fechas de origen de tales partidas. Los rubros no monetarios incluyen los saldos de inventarios, gastos diferidos, propiedades, inversiones y activos y pasivos en moneda extranjera. El ajuste de tales partidas, con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera, se registró con crédito a Reserva por Revalorización del Patrimonio.

Valuación de inventarios.- Al costo ajustado que no excede al valor de mercado, como sigue:

Materias primas y materiales: Al costo de las últimas adquisiciones, actualizado a la fecha del balance general.

Productos en proceso y terminados: al costo promedio de producción.

Importaciones en tránsito: al costo histórico de adquisición.

El costo de ventas fue determinado en base al método del costo promedio.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Propiedades.- Al costo de adquisición ajustado, nota 6. Hasta el 31 de diciembre de 1990, el parámetro utilizado para el ajuste fue la variación del sucre, con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, en el mercado de intervención. A partir de 1991, el ajuste fue realizado en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

El costo ajustado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función a los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinarias y equipos, muebles y enseres y 5 para vehículos.

Moneda extranjera.- Al 31 de diciembre de 1991 los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los siguientes tipos de cambios:

- Mercado de intervención s/.1.258 por U.S.\$1.00 aplicable principalmente a importaciones liquidadas a través del Banco Central del Ecuador.
- Mercado libre, de s/.1.298 por U.S.\$1.00 aplicable a otras transacciones.

Valuación de inversiones.- Representan acciones en compañías registradas al costo de adquisición ajustado el cual no excede al valor del mercado, nota 7. En 1991 se realizó el respectivo ajuste en función a la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional.

Provisión para jubilación patronal.- Es determinada por la administración para atender los haberes individuales de jubilación de los trabajadores que por veinticinco años o más presten servicios continuados o interrumpidos a la compañía de acuerdo con el artículo 221 del Código de Trabajo del Ecuador.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

Provisión para Retiro Voluntario.- Es determinada por la administración para atender las bonificaciones que en caso de renuncia voluntaria la compañía debe pagar a los trabajadores, equivalente al 25% de la última remuneración mensual por el total de los años de servicios., más una bonificación adicional para aquellos trabajadores con más de seis años continuos de servicios de acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador y el Contrato Colectivo de Trabajo.

Participación de Trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta, beneficio que es registrado como gasto del período en que se origina.

Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta está constituida con cargo a resultados del año, a la tasa del 25% aplicable a utilidades no distribuidas, neto de los ingresos por rendimientos financieros.

2. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorciona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>Variación</u>
1988	86
1989	54
1990	50
1991	47

De acuerdo con las disposiciones legales, el porcentaje utilizado en el ajuste de las partidas no monetarias en 1991, Nota 1, fue de 46.8%

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

3. CAJA Y BANCOS

Al 31 de Diciembre de 1991, caja y bancos incluye U.S.\$193.838

4. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

(Suces en miles)

Comerciales:

Distribuidores	2,136.495
Compañías Relacionadas	674.066
Otros	756.861
Funcionarios y Empleados	44.327
Otros	466.015
Provisión para cuentas incobrables	<u>(49.776)</u>

Total **4,027.988**

Comerciales incluye s/.1,470 millones de saldos respaldados con pagarés con plazo promedio de 90 días sin interés. Los pagarés cancelados después de la fecha de vencimiento generan interés de mora del 4 % anual.

Al 31 de Diciembre de 1991 documentos y cuentas por cobrar incluyen U.S.\$72.496.

En 1991, la cuenta provisión para cuentas incobrables no registra transacciones.

5. INVENTARIOS

(Suces en miles)

Productos Terminados	1,101.290
Productos en Proceso	404.728
Materias Primas y Materiales	3,061.002
En tránsito	<u>1,635.572</u>

Total **6,202.592**

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

6. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (Costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado el 31 de Diciembre de 1991 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Adiciones</u> (Suces en miles)	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Saldo Final</u>
Costo de Adquisición:				
Terrenos	27.380			27.380
Edificios	130.088			130.088
Maquinarias y Equipos	657.348	191.850		849.198
Vehículos	116.822	3.500	(1.368)	118.954
Muebles y Enseres	94.031	65.175	(2.796)	156.410
Instalaciones	109.870			109.870
Proyectos en Curso	3.738	9.765		13.503
Deprec. Acumulada	<u>(564.983)</u>	<u>(112.545)</u>	<u>.926</u>	<u>(676.602)</u>
TOTAL	<u>574.294</u>	<u>157.745</u>	<u>3.238</u>	<u>728.801</u>
Revalorizaciones:				
Terrenos	160.544	87.949		248.493
Edificios	55.792	86.992		142.784
Maquinarias y Equipos	4,817.313	1,194.943		6,012.256
Muebles y Enseres	181.021	624.462		805.483
Vehículos	19.073	294.340	(4.237)	309.176
Deprec. Acumulada	<u>(3,888.673)</u>	<u>(1,444.729)</u>	<u>4.652</u>	<u>(5,328.750)</u>
TOTAL	<u>1,345.070</u>	<u>843.957</u>	<u>.415</u>	<u>2,189.442</u>

Las adquisiciones de la depreciación por revalorización que ascienden a s/.1.445 millones incluyen s/.1.364 millones de revalorización del año 1991 y s/.81 millones de gastos por depreciación. Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a reserva por revalorización del patrimonio el que puede ser capitalizado.

Al 31 de Diciembre de 1991, propiedades, planta y equipo por s/.125,067 millones valorizados al costo de adquisición, están asignados en garantía de obligaciones a Largo plazo y su porción Corriente.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

7. OTROS ACTIVOS

	<u>Porcentaje de Participación</u>	<u>Valor Nominal</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
(Suces en miles)			
Inversiones:			
Alambres y Condensadores S.A. (ALCON)	7%	16.515	13.329
Compañía Ecuapar S. A.	27%	10.570	38.928
Polimalla S. A.	17%	14.776	41.033
Favaji S.A.	6%	14.680	31.600
Talleres Centro de Servicios Cia. Ltda.	99%	.147	
Otros		<u>18.698</u>	
Sub Total		75.386	
Depósitos en Garantía, neto		<u>17.117</u>	
TOTAL		<u>92.503</u>	

En el ejercicio de 1991 por inversiones la compañía no ha recibido ningún tipo de dividendos.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Representan documentos con plazo de hasta 80 días e interés promedio del 56% en moneda nacional.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

9. CUENTAS POR PAGAR

(Suces en miles)

Proveedores:

Locales	992.838
Compañías relacionadas	256.248
Del exterior	2,830.843
Impuestos	68.013
Accionistas	75.767
Otras	<u>535.026</u>

Total

4,758.735

Al 31 de Diciembre de 1991, cuentas por pagar incluyen U.S.\$2,213.750 y U.S\$ 244.845 pagaderos al tipo de cambio del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador y al tipo de cambio del mercado libre respectivamente.

10. GASTOS ACUMULADOS

Las provisiones y pagos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre de 1991 fueron como sigue:

	<u>Saldo Inicial</u>	<u>Provisiones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
(Suces de miles)				
Beneficios sociales	93.061	374.210	316.409	150.862
Intereses	<u>136.702</u>	<u>1,238.288</u>	<u>1,209.236</u>	<u>165.754</u>
Total	<u>229.763</u>	<u>1,612.498</u>	<u>1,525.645</u>	<u>316.616</u>

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(Suces en miles)

. Préstamos BID pagaderos semestralmente hasta 1996 e interés del 56.20% reajutable	76.578
. Préstamo en moneda extranjera con vencimientos semestrales hasta 1993 e interés del 16%.	780.000
. Préstamo en moneda extranjera con vencimientos semestrales hasta 1995 e interés del 12%.	127.000
. Préstamo en moneda extranjera con vencimientos semestrales hasta 1995 e interés del 12%.	190.500
. Préstamo BID pagaderos semestralmente hasta 1992 e interés del 28% reajutable.	6.322
. Provisión para jubilación patronal	75.000
. Provisión para retiro voluntario	<u>25.000</u>
Sub total	1,280.400
Porción Corriente	<u>(411.638)</u>
Total	<u>868.762</u>

Al 31 de Diciembre de 1991, obligaciones a Largo Plazo incluye U.S.\$550.000 y porción corriente U.S.\$300.000.

ELECTRODOMESTICOS DUREX C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS (CONTINUACION)

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones celebradas con compañías relacionadas por el año terminado el 31 de Diciembre de 1991, son como sigue:

(Sucres en miles)

Ventas netas	5,622.822
Costos de ventas:	
Compra de materias primas	1,688.681

13. COMPROMISO

La Compañía mantiene suscrito con General Electric Company y Philco International Company, convenios de uso de marcas y licencia de fabricación, mediante los cuales Electrodomesticos Durex C.A. adquiere el derecho de uso de marcas, fabricación y comercialización de ciertos productos en el país pagando en compensación regalías.

14. RESERVA LEGAL

La ley de compañías establece una apropiación obligatoria no menor del 10% de la utilidad anual, hasta que representa por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva sólo puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

15. RESERVA POR REVALORIZACION

Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluídas en el balance general adjunto con excepción de la actualización de los saldos de activos y pasivos denominados en moneda extranjera. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizado y proviene del ajuste de los siguientes activos no monetarios:

(Sucres en miles)

Inventarios	189.011
Gastos anticipados	2.026
Activos fijos	924.995
Inversiones	<u>24.034</u>
Total	<u>1,140.066</u>