

# **BANCRES CIA. LTDA.**

## **AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A los Accionistas y Junta de Directores de  
DUREX HOLDING C.A.**  
Guayaquil - Ecuador

Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía **DUREX HOLDING C.A.** al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionadas presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía **DUREX HOLDING C.A.** al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) promulgadas en la resolución 99-1-3-3-007, que en determinados principios son modificados por prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador así como por disposiciones tributarias legales.

  
**BANCRES CIA. LTDA.**  
SC - RNAE 039

  
**Ing. Carlos Béjar Morales**  
Gerente General  
Reg. # 10.715

Julio, 26 del 2000

**DUREX HOLDING C.A.****BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

**ACTIVOS**

	<b>NOTAS</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	<b>3</b>	874.727
Cuentas por Cobrar	<b>4</b>	16.373.464
Gastos Anticipados	<b>5</b>	<u>449.106</u>
<b>TOTAL</b>		<u><b>17.697.297</b></u>
<b>PROPIEDADES</b>	<b>6</b>	
Terrenos		26.412
Edificios		323.260
Vehículos		272.996
Equipos de Oficina		28.530
Equipos de Computación		26.091
Comedor		109.614
Complejo Deportivo		207.172
Equipo de Limpieza		<u>4.638</u>
Total al costo		998.713
Depreciación acumulada		<u>(527.218)</u>
Propiedad al costo, neta		471.495
Reexpresión, neta		<u>3.696.162</u>
Propiedad, neta		<u><b>4.167.657</b></u>
<b>INVERSIONES</b>	<b>7</b>	<u><b>1.651.475</b></u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>8</b>	<u><b>153.226</b></u>
<b>TOTAL ACTIVOS :</b>		<u><u><b>23.669.657</b></u></u>

---

Ver notas a los estados financieros

---

**PASIVOS****NOTAS****MILES DE  
SUCRES****PASIVOS CORRIENTES**

Documentos y Cuentas por Pagar

**9**

3.777.506

Gastos Acumulados

**10**854.273

TOTAL

4.631.779**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Capital Suscrito

**11**

10.736.406

Reserva Legal

353.616

Reserva por Revalorización del Patrimonio

3.191.308

Utilidad (Pérdidas) Acumulada

302.412

Utilidad (Pérdida) del ejercicio

4.454.136

TOTAL

19.037.878**TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO :**23.669.657

---

Ver notas a los estados financieros

**DUREX HOLDING C.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	<b>MILES DE SUCRES</b>
INGRESOS	6.715.406
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b> Administración	<u>4.447.873</u>
UTILIDAD OPERACIONAL:	<u>2.267.533</u>
<b>OTROS EGRESOS (INGRESOS)</b> Diferencia en cambio, neto Intereses Ganados Otros, neto TOTAL	 (2.226.027) (906.458) <u>(171.202)</u> (3.303.687)
UTILIDAD DEL EJERCICIO :	<u>5.571.221</u>
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	1.117.084
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO :	<u><u>4.454.136</u></u>

**DUREX HOLDING C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

**MILES DE SUCRES**

	Capital Social (2147282 acc. a S/. 5.000)	Reserva Legal	Reserva Revalorizaci3n del Patrimonio	Reexpresi3n Monetaria	Utilidades Acumuladas
Saldo a Ene. 02 - 99 :	10.736.407	353.616	2.355.053	0	753.847
Ajustes al saldo inicial			(956.632)		956.632
Entrega de Dividendos					(1.710.479)
Utilidad del Ejercicio					4.454.136
Correcci3n Monetaria a 31 de 1999:					
Activo Fijo				1.558.342	
Inversiones				536.957	
Patrimonio			6.618.875	(6.921.287)	302.412
Transferencia seg3n Decre- to 1628, Disposici3n transi- toria Quinta (R.O. No. 350, de Dic. 30 de 1999)			(4.825.988)	4.825.988	
<b>Saldo a Dic. 31 - 99 :</b>	<b>10.736.407</b>	<b>353.616</b>	<b>3.191.308</b>	<b>0</b>	<b>4.756.548</b>

**DUREX HOLDING C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

	<b>MILES DE SUCRES</b>
<b>Efectivo Usado en Actividades de Operación:</b>	
Utilidad del Ejercicio	<b>4.454.136</b>
Usado en Actividades de Operación:	
Depreciaciones de activos	256.448
<b>Cambios en activos y pasivos de operación:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar, comerciales	(4.564.353)
Aumento en pagos y gastos anticipados	(350.331)
Aumento en cuentas por pagar	2.117.534
Aumento en gastos acumulados	609.808
Otros Activos	<u>(22.786)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Operación:</b>	<b>397.170</b>
<b>Efectivo Usado en Actividades de Inversión:</b>	
Compra de propiedades y equipos	(26.081)
Aumento en Inversiones	<u>(1.013.127)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión:</b>	<b>(1.039.208)</b>
<b>Efectivo proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	
Pagos de Dividendos	<u>(1.710.479)</u>
<b>Efectivo neto proveniente de Actividades de Financiamiento:</b>	<b>(1.710.479)</b>
Aumento (Disminución) en efectivo	(249.231)
Efectivo al principio del año	<u>1.123.958</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>874.727</u></b>

## **DUREX HOLDING C.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**

---

#### **1. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**Descripción de la Compañía.-** La compañía fue constituida en 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.

**Bases de Presentación.-** Los Estados Financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) modificadas en ciertos aspectos por principios contables dispuestos por la Superintendencia de Compañías y el Ministerio de Finanzas del Ecuador las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados principalmente en lo siguiente:

- a. No contempla el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del suceso.
- b. Permite diferir las pérdidas cambiarias neta de ganancia en cambio.

**Corrección Monetaria.-** Las partidas no monetarias fueron ajustadas en base al índice del precio al consumidor que se lo determina entre noviembre del ejercicio anterior y noviembre del presente ejercicio de acuerdo con el Decreto Ejecutivo 2411 de diciembre de 1994 y sus reformas, que contiene el Reglamento con el propósito de registrar los efectos de la inflación.

Las cuentas del estado de resultados son presentadas a costos históricos, excepto los gastos de depreciación de propiedades, planta y equipos que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

Hemos revisado la aplicación del sistema de corrección monetaria de acuerdo con lo indicado en la norma legal para las partidas no monetarias del balance general: Inventarios, Propiedades y equipos y Patrimonio.

**DUREX HOLDING C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

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

**Propiedades y Equipos.-** Están registrados al costo de adquisición mas las revalorizaciones por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria, Nota 7. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 años para edificios, 10 años para muebles y equipos de oficina, 5 años para equipos de computación y vehículos.

**Inversiones.-** Representan acciones de Compañías, registradas al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del Sistema de corrección monetaria.

**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.

**Reserva por Revalorización del Patrimonio.-** Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta utilidad o déficit acumulados. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribirse como utilidad pero puede ser capitalizado libre de impuesto a la renta luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria y Déficit Acumulado.

**Reexpresión Monetaria.-** Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas. Esta cuenta no está sujeta a revalorización. El saldo deudor ó acreedor debe ser transferido a reservas por revalorización del patrimonio según lo dispuesto por el Decreto 1628, en su Disposición Transitoria Quinta (R.O. 350 Dic. 30, 1999). El saldo acreedor transferido, a Reserva por Revalorización del Patrimonio, podrá ser Capitalizado previo del impuesto a la renta del 20%.

**Moneda Extranjera.-** Los activos y pasivos de moneda extranjera al 31 de diciembre de 1999 están registrados al tipo de cambio vigente de S/. 21.000 por US\$ 1,00 respectivamente. Al 4 de febrero del 2000, el tipo de cambio vigente fue de S/. 25.000 por US\$ 1,00. Las diferencias de cambio por ajuste de activo y pasivo denominado en moneda extranjera se registraron a resultado. Las pérdidas cambiarias por los primeros cuatro meses de 1999, su amortización deberá ser considerada gasto no deducible para la declaración de Impuesto a la Renta.

**DUREX HOLDING C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**Impuesto a la Renta.-** La Ley 98-17, R.O.S. 78 Dic. 1, 1998, suspendió el Impuesto a la Renta (25%), para el ejercicio económico de 1999, sustituyéndolo con el tributo del 1% circulación de capitales. La Ley 99-24, R.O.S. 181 Abril 30, 1999, restituyó el Impuesto a la Renta a partir de Mayo 1ero. de 1999 a la tasa del 15% y aplicables a los resultados generados por los 8 meses terminados a Diciembre 31 de 1999.

Las declaraciones de Impuesto a la Renta fueron revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1995. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para refiscalizar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía por los tres últimos años.

Consecuentemente, las declaraciones de impuesto a la renta por los años terminados hasta el 31 de diciembre de 1995 han prescrito.

**2. ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona el significado y comparabilidad de los estados financieros con los de años anteriores. 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 Diciembre, 31 (Cortado a Nov. 30)</b>	<b>Porcentaje de Variación</b>
1996	26,16
1997	29,90
1998	45,00
1999	53,00

**DUREX HOLDING C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**3. CAJA Y BANCOS**

	<b>DÓLARES</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
Caja chica		
Moneda local		1.000
Moneda extranjera	190	3.990
Bancos		
Moneda local		162.514
Moneda extranjera	<u>33,677.30</u>	<u>707.223</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>33,867.30</u></b>	<b><u>874.727</u></b>

**4. CUENTAS POR COBRAR**

	<b>DÓLARES</b>	<b>MILES DE SUCRES</b>
Compañías relacionadas	1,151,787.27	6.711.425
Accionistas	2,202,612.27	9.791.073
Funcionarios y empleados	3,803.50	77.471
Deudores varios	3.000	60.128
<b>Menos: Reserva cuentas incobrables</b>		<u>(266.633)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>3,361,203.04</u></b>	<b><u>16,373,464</u></b>

**5. GASTOS ANTICIPADOS**

		<b>MILES DE SUCRES</b>
Seguros anticipados		241.088
Crédito tributario		
Iva pagado		143.292
Retenciones del Iva		<u>64.726</u>
<b>TOTAL</b>		<b><u>449.106</u></b>

**DUREX HOLDING C.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)****6. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

Los movimientos del costo y depreciación de propiedades, planta y equipos (costo de adquisición y revalorizaciones) por el año terminado al 31 de diciembre de 1999 fueron como sigue:

**EN MILES DE SUCRES**

	<u>SALDO</u> <u>INICIAL</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>CORRECCI ÓN</u> <u>MONETARIA</u>	<u>AJUSTES</u>	<u>SALDOS</u> <u>FINALES</u>
<b>Costo de Adquisición:</b>					
Terrenos	26.412	-	-	-	26.412
Edificios	323.260	-	-	-	323.260
Vehículos	272.996	-	-	-	272.996
Equipos de oficina	7.087	21.443	-	-	28.530
Equipos de computación	26.091	-	-	-	26.091
Comedor	109.614	-	-	-	109.614
Complejo deportivo	207.172	-	-	-	207.172
Equipo de limpieza	-	4.638	-	-	4.638
Total costo	972.632	26.081	-	-	998.713
Depreciación Acumul.	(427.896)	(99.322)	-	-	(527.218)
Total costo, neto	544.736	(73.241)	-	-	471.495
<b>Revalorización de Propiedades:</b>					
Terrenos	1.730.874	-	1.106.877	-	2.837.751
Edificios	2.442.446	-	1.465.142	-	3.907.588
Vehículos	187.464	-	165.278	-	352.742
Equipos de Oficina	5.834	-	7.624	-	13.458
Equipos de Computación	23.107	-	26.075	-	49.182
Comedor	370.379	-	254.396	-	624.775
Complejo Deportivo	418.700	-	331.712	-	750.412
Equipo de Limpieza	-	-	2.048	-	2.048
Total revalorizado	5.178.804	-	3.359.152	-	8.537.956
Depreciación Acumul.	(2.883.857)	(224.673)	(1.800.641)	67.376	(4.841.794)
Total costo, revalorizado	2.294.947	(224.673)	1.558.511	67.376	3.696.162
<b>Propiedad, neta :</b>	<b><u>2.839.683</u></b>	<b><u>(297.914)</u></b>	<b><u>1.558.511</u></b>	<b><u>67.376</u></b>	<b><u>4.167.657</u></b>

**DUREX HOLDING C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

La revalorización del activo fijo se efectuó de acuerdo con disposiciones legales de la corrección monetaria, nota 1. Las adiciones de la depreciación por revalorización que ascienden a S/. 1.957 millones incluyen S/. 127 millones de gastos por depreciación.

Las revalorizaciones del presente ejercicio fueron registradas con crédito a Reexpresión Monetaria.

**7. INVERSIONES**

	<b>PARTICIP.</b>	<b>VALOR</b>	<b>MILES DE</b>
	<b>%</b>	<b>NOMINAL</b>	<b>SUCRES</b>
Taller Centro de Servicio Quito			726
Electroquil			100.665
Durexinvest	50%	1.013.127	<u>1.550.084</u>
<b>TOTAL</b>			<b><u>1.651.475</u></b>

**8. OTROS ACTIVOS**

	<b>DÓLARES</b>	<b>MILES DE</b>
		<b>SUCRES</b>
Bankers club	21,079.10	74.206
Centerfold	7,999	31.703
Fideicomiso club VIP	6,250	24.531
Otros		22
<b>TOTAL</b>	<b><u>35,328.10</u></b>	<b><u>130.462</u></b>

**9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

	<b>DÓLARES</b>	<b>MILES DE</b>
		<b>SUCRES</b>
Accionistas	53,720	1.403.861
Acreedores varios	149,771.74	1.987.041
Impuestos		<u>386.603</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>203,491.74</u></b>	<b><u>3.777.505</u></b>

**DUREX HOLDING C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

**10. GASTOS ACUMULADOS**

Las provisiones y pagos acumulados por el año terminado al 31 de diciembre de 1999, fueron como sigue:

	<u>SALDO INICIAL</u>	<u>PROVISIÓN</u>	<u>PAGOS</u>	<u>SALDO FINAL</u>
Beneficios Sociales	152.873	883.004	(181.604)	854.273
Intereses	<u>91.591</u>	<u>0</u>	<u>(91.591)</u>	<u>0</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>244.464</u></b>	<b><u>883.004</u></b>	<b><u>(273.195)</u></b>	<b><u>854.273</u></b>

**12. CAPITAL**

Al 31 de Diciembre de 1999, el capital suscrito está representado por 2 147.282 acciones ordinarias de S/. 5.000 de valor nominal unitario.

**15. EVENTOS SUBSECUENTES**

El Congreso nacional expidió la Ley 2000-4 "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" (R.O.S. 34 - Marzo 13, 2000) y promulgada por el Presidente de la República.

Los aspectos importantes que incidirán en los estados financieros, entre otros son:

1. A partir de la vigencia de la Ley la relación del sucre con respecto del dólar será de S/. 25.000 por US\$ 1,00. Paulatinamente se irá retirando los sucres en circulación dando paso al nuevo esquema monetario de dolarización. Se establece un período de 180 días para que el Banco Central haga el canje de los sucres en circulación por los dólares.
2. Las tasas de interés activas y pasivas pactadas en todas las obligaciones en sucres ó en dólares que se encuentran pendientes de pago tendrá vigencia hasta el 10 de enero del 2000 y se reajustarán automáticamente, por una sola vez, a partir del 11 de enero del 2000, con una tasa activa y pasiva del 16,82% y 9,35% respectivamente y se respetarán las tasas contratadas vigentes inferiores a las aquí señaladas.

**DUREX HOLDING C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999. (Continuación)**

---

4. Los pasivos con el sistema financiero a la fecha de vigencia de la Ley se reprogramarán si los mismos son hasta US\$ 50.000; si el valor es superior, serán refinanciados obligatoriamente en las condiciones que fije el Presidente de la República.
5. La contabilidad se llevarán en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda, a partir de Abril 1ero. del 2000.
6. Las sociedades convertirán las cifras contables de sucres a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) promulgada por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobada conjuntamente por el Director del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías.