

**BANCRES CIA. LTDA.**  
**AUDITORES & CONSULTORES INDEPENDIENTES**

---

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el balance general de **DUREX HOLDING C. A.** al 31 de diciembre del 2001 y los correspondientes estado de resultados, de cambio en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja 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. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta 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. 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 **DUREX HOLDING C. A.** al 31 de diciembre del 2001, 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) 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.

  
S.C. RNAE 039  
Abril 16, 2002

  
Ing. Carlos Bejar Morales  
Gerente General  
Registro No. 10.715

**DUREX HOLDING C. A.**

**BALANCE GENERAL  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

<b>ACTIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>		
Caja y Bancos	4	40.976,25
Documentos y Cuentas por Cobrar	5	1.247.452,26
Gastos Anticipados	6	<u>26.238,53</u>
<b>TOTAL</b>		<u>1.314.667,04</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS</b>	7	<u>281.174,64</u>
<b>INVERSIONES</b>	8	<u>125.101,45</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		<u>2.386,48</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<u>1.723.329,61</u>

Ver notas a los estados financieros

<b>PASIVOS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>DOLARES</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>		
Obligaciones a corto plazo	9	8.000,00
Documentos y Cuentas por Pagar	10	239.300,59
Gastos Acumulados		<u>367,84</u>
<b>TOTAL</b>		<u>247.668,43</u>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	11	<u>700.000,00</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
Capital Suscrito	12	429.456,28
Reserva Legal		14.144,62
Reserva de Capital		385.461,72
Utilidades (Pérdida) Acumuladas		(200.269,25)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>146.867,81</u>
<b>TOTAL</b>		<u>775.661,18</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<u>1.723.329,61</u>

**Ver notas a los estados financieros**

**DUREX HOLDING C. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

	<b>DOLARES</b>
<b>INGRESOS</b>	524.147,40
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	
Administración	328.284,29
Depreciaciones y amortizaciones	<u>28.568,00</u>
<b>TOTAL</b>	<u>356.852,29</u>
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<u>167.295,11</u>
<b>OTROS INGRESOS (EGRESOS)</b>	
Gastos Bancarios	(1.534,46)
Intereses Financieros	(18.936,68)
Otros Ingresos	<u>43,84</u>
<b>TOTAL</b>	<u>(20.427,30)</u>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<u>146.867,81</u>

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 2001**

---

**DOLARES**

	<b>Capital Social</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva De Capital</b>	<b>Utilidad (Pérdidas) Acumuladas</b>
Saldo al 01 de Enero del 2001	429.456,28	14.144,62	404.254,00	(185.503,25)
Ajustes por aplicación NEC 17 Conversión a dólares			(18.792,28)	(14.766,00)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio				146.867,81
Saldo al 31 de Dic., 2001	<u>429.456,28</u>	<u>14.144,62</u>	<u>385.461,72</u>	<u>(53.401,44)</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 2001**

---

**DOLARES**

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

Utilidad del Ejercicio	146.867,81
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciaciones y amortizaciones	<u>28.568,00</u>
	175.435,81

**Cambios en activos y pasivos de operación:**

Aumento en cuentas por cobrar	(443.289,82)
Aumento en gastos anticipados	(16.131,62)
Disminución en cuentas por pagar	(368.962,29)
Disminución en gastos acumulados	<u>(141,84)</u>
<b>Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas</b>	<b>(653.089,76)</b>

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

Compra de Propiedades y Equipos	(2.914,00)
Disminuciones de Propiedades y Equipos	(13.331,28)
Otros activos	<u>(1.556,48)</u>
<b>Efectivo neto usado en Actividades de Inversión</b>	<b>(17.801,76)</b>

**Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento:**

Préstamos Bancarios	(8.921,51)
Deuda a Largo Plazo	<u>700.000,00</u>
<b>Efectivos netos proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>691.078,49</b>

Aumento(Disminución) en efectivo	20.186,97
Efectivo al principio del año	<u>20.789,28</u>
<b>Efectivo al final del año</b>	<b><u>40.976,25</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 2001**

---

#### **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. OPERACIONES Y ASPECTOS ECONOMICOS**

En el año 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización, estableciéndose como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. A partir de abril del 2000 las transacciones contables se registran en dólares.

La dolarización traía como objetivos: a) Frenar la inflación, la misma que ha disminuido su ritmo de crecimiento pero aún es una de las más alta de América Latina. b) Bajar las tasas de interés y reactivar el aparato productivo, aspectos que están en un proceso que llevará algún tiempo.

Según cifras del Banco Central las exportaciones petroleras aportaron con 1.672 millones de dólares, y otro aporte significativo fue la remesa de los emigrantes. Creció la industria de la construcción, el comercio, la agricultura, manufactura y de servicio. Las importaciones crecieron en un 45%, pero las exportaciones no petroleras cayeron en un 8%, lo que implica que la generación de productividad propia se ve disminuida, situación que pueda afectar al sistema de dolarización. La tasa de desempleo disminuyó del 16% al 9% entre Enero del 2000 y Diciembre 2001; no por el incremento de puestos de trabajo, sino por la emigración.

Sí bien la macroeconomía ha crecido no llegando aún a los niveles de 1998; hay que recordar que en el año 1999 el P.I.B. cayó al 7.3%.

**DUREX HOLDING C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**2. 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.

**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.-** Las declaraciones del Impuesto a la Renta han sido revisadas hasta el 31 de diciembre de 1996. No existen glosas pendientes de pago como resultados de estas revisiones.

La compañía decidió reinvertir sus utilidades en su totalidad. Para determinar el monto máximo de reinversión y el impuesto causado, aplicó lo dispuesto en la Resolución 263 publicada en el R.O. 551 de Abril 9 del 2002. La capitalización de las utilidades debe culminarse en el año 2002, para beneficiarse de la reinversión.

**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.

**DUREX HOLDING C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

A partir de Abril del 2000, las transacciones contables se registran en dólares.

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>	
1997	30	
1998	45	
1999	61	
2000	91	Inflación en dólares
2001	22.2	Inflación en dólares

**4. CAJA Y BANCOS**

	<b>DOLARES</b>
Caja chica	310,00
Bancos	<u>40.666,25</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>40.976,25</u></b>

**5. CUENTAS POR COBRAR**

	<b>DOLARES</b>
Compañías Relacionadas	1.230.693,79
Varios Deudores	<u>19.075,19</u>
Sub-Total	1.249.768,98
Menos: Reserva cuentas incobrables	<u>(2.316,72)</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.247.452,26</u></b>

**DUREX HOLDING C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**6. GASTOS ANTICIPADOS**

	<b>DOLARES</b>
Seguros	10.860,57
Iva	6.866,92
Retenciones en la fuente	5.241,48
Otros Impuestos	<u>3.269,56</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>26.238,53</u></b>

**7. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS**

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	<b>DOLARES</b>
Costo de Adquisición:	
Terrenos	1.056,47
Edificios	12.930,40
Vehículos	10.919,86
Equipos de computación	3.457,65
Equipos de oficina	1.141,22
Comedor	4.384,56
Complejo deportivo	8.786,89
Equipo de limpieza	<u>185,54</u>
	42.862,59
(-) Depreciación Acumulada	<u>(31.693,60)</u>
Sub-Total	11.168,99
Costo Revalorizado	312.925,24
Ajustes aplicación NEC 17	(15.338,91)
(-) Depreciación Acumulada	<u>(27.580,68)</u>
Sub-Total	270.005,65
<b>TOTAL</b>	<b><u>281.174,64</u></b>

---

**DUREX HOLDING C. A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001**

---

**8. INVERSIONES**

	<b>PARTICIPACION</b>	<b>VALOR</b>	<b>DOLARES</b>
	<b>%</b>	<b>NOMINAL</b>	
Electroquil			4.026,60
Durexinvest	2,5%	270,00	115.857,26
Bankers Club	2,5%		2.968,23
Centerfold			1.268,11
Fideicomiso Club VIP			<u>981,25</u>
<b>TOTAL</b>			<b><u>125.101,45</u></b>

**9. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO**

Esta constituido por préstamo bancario renovable cada 90 días, con una tasa de interés del 14% anual.

**10. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR**

	<b>DOLARES</b>
Compañías relacionadas	127.105,47
Seguros	6.264,51
Impuestos	12.748,98
Intereses	8.160,00
Varios Acreedores	<u>85.021,63</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>239.300,59</u></b>

**11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Constituye préstamo a financiera con vencimiento en Noviembre 5 del 2003, tasa de interés del 16,54% pagaderos trimestralmente.

**12. CAPITAL**

Al 31 de Diciembre del 2001, el capital suscrito esta representado por 2'147.282 acciones ordinarias de US\$ 0.20 de valor nominal unitario.