

RANCRES 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 2003 y los correspondientes estados 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 2003, 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 10, 2004


Ing. Carlos Béjar Morales
Gerente General
Registro No. 10.715

DUREX HOLDING C. A.

**BALANCE GENERAL
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	85.037
Cuentas por Cobrar	4	1.345.914
Gastos Anticipados	5	<u>24.600</u>
TOTAL		<u>1.455.551</u>
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	6	<u>334.662</u>
INVERSIONES	7	<u>119.807</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>1.910.020</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	DOLARES
PASIVOS CORRIENTES		
Obligaciones a corto plazo	8	730.288
Cuentas y Documentos por Pagar	9	<u>309.938</u>
TOTAL		<u>1.040.226</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	10	570.500
Reserva Legal		21.488
Reserva de Capital		385.462
Utilidades (Perdida) Acumuladas		(166.440)
Utilidad (Perdida) del Ejercicio		<u>58.784</u>
TOTAL		<u>869.794</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.910.020</u>

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

	DOLARES
INGRESOS	560.147
GASTOS OPERACIONALES	
Administración	338.323
Depreciaciones y amortizaciones	<u>25.000</u>
TOTAL	<u>363.323</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	196.824
OTROS INGRESOS (EGRESOS)	
Gastos Bancarios	928
Intereses Financieros	117.133
Otros Ingresos	<u>(299)</u>
TOTAL	<u>117.762</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION E IMPUESTO A LA RENTA	79.062
IMPUESTO A LA RENTA	<u>20.279</u>
UTILIDAD NETA	<u>58.783</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 2003**

DOLARES

	Capital Social	Aportes Aumento Capital	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad (Pérdidas) Acumuladas
Saldo al 01 de Enero del 2003	522.000		21.488	385.462	(115.229)
Aporte efectivo		500			
Reinversión de Utilidades		48.000			(48.000)
Aumento de Capital	48.500	(48.500)			
Ajustes y/o reclasificaciones de años anteriores					(3.211)
Utilidad neta del Ejercicio					79.062
Impuesto a la Renta					(20.279)
Saldo al 31 de Dic., 2003	570.500		21.488	385.462	(107.657)

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

DOLARES

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio	58.783
<u>Ajustes por:</u>	
Depreciaciones y Amortizaciones	25.000
Provisión de Impuesto a la Renta	<u>20.279</u>
	104.062

Cambios en activos y pasivos de operación:

Disminucion en cuentas por cobrar	156.086
Aumento en gastos anticipados	(44.962)
Disminucion en cuentas por pagar	<u>(82.508)</u>
Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas	28.616

Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos	<u>(78.533)</u>
Efectivo neto usado en Actividades de Inversión	(78.533)

Flujo de efectivo en Actividades de Financiamiento:

Documentos por Pagar	(9.712)
Capitalizacion en Efectivo	<u>500</u>
Efectivos netos proveniente de Actividades de Financiamiento	(9.212)

Aumento(Disminución) en efectivo	44.933
Efectivo al principio del año	<u>40.104</u>
Efectivo al final del año	<u>85.037</u>

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 de años anteriores.

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.

DUREX HOLDING C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

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 2003, para beneficiarse de la reinversión. El impuesto causado para el año 2002 fue de US\$ 9.866,34.

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. La Superintendencia de Compañías no ha emitido normas específicas relacionadas con el uso de la cuenta, para propósitos de capitalización, compensación o las previstas en caso de devolución a los socios o accionistas.

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 Diciembre 31	Inflación Anual %	Promedio Anual %	Promedio Mensual %
2000	91.00	95.51	5.61
2001	22.44	40.27	1.72
2002	9.36	12.56	0.75
2003	6.07	7.95	0.49

3. CAJA Y BANCOS

	DOLARES
Caja chica	8.506
Bancos Locales	10.002
Bancos del Exterior	<u>66.529</u>
TOTAL	<u>85.037</u>

DUREX HOLDING C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

4. CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Compañías Relacionadas	1.321.237
Varios Deudores, neto	<u>24.677</u>
TOTAL	<u>1.345.914</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses.

5. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	13.511
Otros Impuestos	4.018
Intereses	<u>7.071</u>
TOTAL	<u>24.600</u>

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	DOLARES
<u>Costo de Adquisición:</u>	
Saldo Inicial	42.863
Adiciones	<u>78.969</u>
	121.832
(-) Depreciación Acumulada	<u>(34.301)</u>
Sub-Total	87.531
<u>Costo Revalorizado:</u>	
Saldo Inicial	563.426
(-) Depreciación Acumulada	<u>(316.295)</u>
Sub-Total	247.131
TOTAL	<u>334.662</u>

DUREX HOLDING C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003**

7. INVERSIONES

	PARTICIPACION %	VALOR NOMINAL	DOLARES
Durexinvest	3	270	115.857
Bankers Club			<u>3.950</u>
TOTAL			<u>119.807</u>

8. OBLIGACIONES A CORTO PLAZO

	DOLARES
Obligaciones a corto plazo renovable cada 90 días con una tasa de interés del 14%.	30.288
Préstamo con vencimiento en Noviembre 5 del 2003 e intereses del 16,54% trimestral.	<u>700.000</u>
TOTAL	<u>730.288</u>

9. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES
Compañías relacionadas	48.993
Seguros	7.946
Impuestos	9.062
Intereses	193.577
Varios Acreedores	<u>50.360</u>
TOTAL	<u>309.938</u>

10. CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2002, el capital suscrito esta representado por 2'610.000 acciones ordinarias de US\$ 0.20 de valor nominal unitario. Con fecha Octubre 16 del 2002 se inscribió en el Registro Mercantil el aumento el capital social mediante reinversión de utilidades y aportes en efectivo.