

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 2004 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 2004, 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
Mayo 12, 2005


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 2004

ACTIVOS	NOTAS	DOLARES
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	3	77.281
Cuentas por Cobrar	4	1.378.822
Gastos Anticipados	5	42.657
TOTAL		<u>1.498.760</u>
 PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	 6	 360.509
 INVERSIONES	 7	 <u>119.807</u>
 TOTAL ACTIVOS		 <u>1.979.076</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS	NOTAS	DOLARES
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas y Documentos por Pagar	8	180.026
Vencimiento corriente		10.914
Impuestos por pagar		<u>32.389</u>
TOTAL		223.329
DEUDA A LARGO PLAZO	9	720.239
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Suscrito	10	570.500
Reserva Legal		21.488
Reserva de Capital		385.461
Utilidades (Pérdida) Acumuladas		(106.281)
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio		<u>164.340</u>
TOTAL		<u>1.035.508</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>1.979.076</u>

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C. A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	DOLARES
INGRESOS	560.731
GASTOS OPERACIONALES	
Administración	248.392
Depreciaciones y amortizaciones	<u>45.723</u>
TOTAL	<u>294.115</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	266.616
OTROS (INGRESOS) EGRESOS	
Gastos Bancarios	442
Intereses Financieros	78.540
Otros egresos	464
Otros Ingresos	<u>(918)</u>
TOTAL	<u>78.528</u>
Utilidad antes de Impuestos	188.088
Impuesto Causado	23.748
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>164.340</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 2004**

DOLARES

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva de Capital	Utilidad (Pérdidas) Acumuladas
Saldo al 01 de Enero del 2004	570.500	21.488	385.462	(87.378)
Impuesto a la renta 2003				(20.279)
Ajustes v/o reclasificaciones de años anteriores				1.376
Utilidad neta del Ejercicio, Neto de impuesto a la renta				164.340
Saldo al 31 de Dic., 2004	<u>570.500</u>	<u>21.488</u>	<u>385.462</u>	<u>58.059</u>

5 SEP 2005



Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

DOLARES

Flujo de Efectivo proveniente en actividades de Operación:

Utilidad del Ejercicio 164.340

Ajustes por:

Depreciaciones 26.734

Amortizaciones 18.796

Provisión Impuesto a la renta 23.749

Otros 951

Cambios en activos y pasivos de operación:

Aumento en cuentas por cobrar (32.908)

Aumento en gastos anticipados (16.571)

Disminución en cuentas por pagar (140.266)

Disminución en gastos acumulados

Efectivo neto proveniente en Actividades Operativas 44.825

Flujo de efectivo usado en Actividades de Inversión:

Compra de Propiedades y Equipos, neto (52.581)

Aumento(Disminución) en efectivo (7.756)

Efectivo al principio del año 85.037

Efectivo al final del año **77.281**

Ver notas a los estados financieros

DUREX HOLDING C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

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 2004

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 2005, para beneficiarse de la reinversión. El impuesto causado para el año 2004 fue de U\$ 23.749.

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 v/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 Diciembre 31	Variación Porcentual
2002	9
2003	6
2004	2

3. CAJA Y BANCOS

DOLARES

Caja chica	709
Bancos Locales	24.016
Bancos del Exterior	<u>52.556</u>
TOTAL	<u>77.281</u>

DUREX HOLDING C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

4. CUENTAS POR COBRAR

	DOLARES
Compañías Relacionadas	1.358.437
Varios Deudores, neto	<u>20.385</u>
TOTAL	<u>1.378.822</u>

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas no generan intereses.

5. GASTOS ANTICIPADOS

	DOLARES
Seguros	13.684
Retenciones en la fuente e Iva	<u>28.973</u>
TOTAL	<u>42.657</u>

6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Los movimientos de propiedades y equipos fue como sigue:

	DOLARES
<u>Costo de Adquisición:</u>	
Saldo Inicial	165.068
Adiciones	<u>9.345</u>
	174.413
(-) Depreciación Acumulada	<u>(55.270)</u>
Sub-Total	119.143
<u>Costo Revalorizado:</u>	
Saldo Inicial	563.426
(-) Depreciación Acumulada	<u>(322.060)</u>
Sub-Total	241.366
TOTAL	<u>360.509</u>

DUREX HOLDING C. A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

7. INVERSIONES

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

8. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	DOLARES
Compañías relacionadas	8.414
Seguros	8.465
Intereses financieros	91.793
Varios Acreedores	<u>71.354</u>
TOTAL	<u>180.026</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

	DOLARES
Préstamo bancario con vencimiento en Noviembre 2006, tasa de interés 16% reajutable cada 90 días. Pago mensuales de capital e intereses	31.153
Préstamo con vencimiento en Noviembre 5 del 2006 e intereses del 11,22% anual, pagaderos trimestralmente.	<u>700.000</u>
	<u>731.153</u>
Menos: Vencimiento corriente de prestamos bancarios	<u>10.914</u>
TOTAL	<u>720.239</u>

10. CAPITAL

Al 31 de Diciembre del 2004, el capital suscrito esta representado por 2'852.500 acciones ordinarias de US\$ 0.20 de valor nominal unitario. Con fecha Julio del 2003 se inscribió en el Registro Mercantil el aumento el capital social mediante reinversión de utilidades y aportes en efectivo.