

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

Hemos auditado el Estado de Situación Financiera adjunto de la Compañía DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2014 y los correspondientes Estados de Resultados Integral, Patrimonio de los Socios, y de Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha, los cuales han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo nuestra responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.

RESPONSABILIDAD SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS POR PARTE DE LA ADMINISTRACION

La Administración es responsable de la preparación de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Esta responsabilidad implica el diseño, implementación y seguimiento del control interno para obtener Estados Financieros libres de situaciones relevantes de error y/o fraude. Es también su obligación la selección y aplicación de políticas contables adecuadas y que brinde seguridad razonable.

La compañía pertenece al segundo grupo para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs en atención a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 08.G.DSC.010 del 20 de Noviembre del 2008 y resolución No. SC.Q.ICI.CPA.IFRS.11.01 del 12 de Enero del 2011.

Por tanto los primeros Estados Financieros que la compañía presenta en NIIFs corresponden al año 2012.

RESPONSABILIDAD DE LOS AUDITORES

La Auditoria fue efectuada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento NIAAs, adoptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoria incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones en los estados financieros.

Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad, de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs utilizadas, y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Para la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros el Control Interno es de especial relevancia pues permite al auditor diseñar procedimientos de auditoria apropiados.

Consideramos que esta auditoria provee una base razonable para la opinión.

Es por tanto nuestra responsabilidad expresar una opinión acerca de los Estados Financieros en base a los resultados obtenidos en el desarrollo de la auditoria.

OPINION

Por lo manifestado, es nuestra opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2013, los resultados de sus operaciones, de patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs.

La suscrita realizó la auditoria en el año 2014 e inicios del año 2015

ASPECTOS TRIBUTARIOS

La Compañía durante el año 2014 ha dado cumplimiento a las obligaciones tributarias como agente de percepción y retención, de conformidad con las disposiciones tributarias vigentes.

Por separado se presenta el Dictamen Tributario en cumplimiento a expresas disposiciones de la Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del Registro Oficial 740 del 8 de Enero del 2003.

Cuenca, Abril del 2015

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Adriana Abad V.', with a horizontal line underneath.

Econ. Adriana Abad Vázquez.,
Auditor Externo SC.RNAE No. 574

DURAMAS CIA LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

Se emiten las presentes notas a los Estados Financieros que han sido preparados bajo la responsabilidad de la Administración y remitidos a la Auditora Externa Independiente, sobre los cuales nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre la razonabilidad de los mismos.

1.- CONSTITUCION Y OBJETO SOCIAL DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituye con fecha 20 de Septiembre del 2011. Absorbe por fusión a la compañía Imporpisos Cía. Ltda. incrementando su patrimonio e inscribiéndose en el Registro Mercantil con fecha 14 de Septiembre del 2004, bajo el número 331.

Su dirección se encuentra ubicada en la Av. Cornelio Vintimilla 2-62 en el Parque Industrial Cuenca.

Su objeto social es la fabricación y comercialización de alfombras, tejidos y otras manufacturas textiles y actos y contratos afines a su actividad y otros permitidos por la Ley.

Su capital es de \$. 428.47800.

Su nómina de accionistas es la siguiente:

NOMINA DE ACCIONISTAS:

Socio	Valor	Porcentaje
Arq. Julio Ugalde Jerves	428.477,00	99,9998%
Tiger Cia. Ltda.	1,00	0,0002%
TOTAL CAPITAL	428.478,00	100,00%

2.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA (NIC 8)

Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A. y con sujeción a las Normas Ecuatorianas en vigencia, Ley de Compañías, Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, Código del Trabajo, estatutos de la Empresa, y Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros básicos se preparan en base a precios de mercado, los mismos que deben ser presentados anualmente con la información comprendida entre el primero de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

Las políticas contables son emitidas por la administración y son aplicadas durante el ejercicio económico auditado. Estas políticas están basadas en Normas Internacionales de Información Financiera NIIFs y las Normas Internacionales de Contabilidad NICs, políticas que requieren que la administración realice estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la compañía para así determinar la valuación y presentación de algunas partidas significativas.

La administración considera que dichas estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible en el momento de establecerlas, sin embargo las mismas pueden diferir de sus efectos finales.

PREPARACION ESTADOS FINANCIEROS (NIC 1)

Los Estados Financieros de la Compañía han sido preparados bajo NIIFs de acuerdo a la perspectiva de costo histórico, considerando revaluación de activos y pasivos a valor razonable a través de ganancias y pérdidas requiriendo el uso de ciertos estimados contables.

La compañía procedió a remitirnos los siguientes estados financieros:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integral
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas Contables Explicativas

A.- EFECTIVO O EQUIVALENTES AL EFECTIVO

.-

3.- DISPONIBLE EN CAJA-BANCOS

El rubro caja representa un fondo de caja chica cuyo valor se ha establecido de forma fija, el mismo que es utilizado para gastos menores y que se repone cuando es utilizado.

Se han realizado las conciliaciones bancarias respectivas y son valores que están a disposición de la compañía sin que pese gravamen alguno sobre los mismos, y, los saldos que reflejan los Estados Financieros son los saldos contables.

Los valores confirmados al finalizar el año son los siguientes:

EFFECTIVO O EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Fondo Rotativo Fábrica	200,00
Fondo Rotativo Viáticos	150,00
Fondo Rotativo Almacén Remigio Crespo	100,00
Fondo Rotativo Almacén Quito	600,00
Fondo Rotativo Almacén Guayaquil	400,00
Fondo Rotativo Almacén Ambato	300,00
Fondo Rotativo Logística	300,00
Fondo Rotativo Showroom Fábrica	20,00

Banco del Pichincha	6.730,73
Banco del Pacífico	20.069,29
Produbanco	1.812,12
EFG Bank	965,43
Banco del Austro	10.323,23
Banco de Guayaquil	278.454,18
Cooperativa Jeep Banco	21.282,81
Banco del Pichincha	54.711,98
Total Efectivo o Equivalente de Efectivo	396.419,77

Estas cuentas comprenden el efectivo disponible en entidades financieras. No se registran sobregiros bancarios.

4.- INVERSIONES

La compañía mantiene inversiones a corto plazo con vencimientos originales en el período auditado por \$.350.496,57 , Inversiones Sweep Account en Banco del Pichincha.

5.- ACTIVOS FINANCIEROS

Comprende los siguientes valores:

Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales	16.636,18
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados Locales	1.853.924,56
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas Locales	365.146,40
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas Locales	34.651,23
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas	0,00
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas del Exterior	721.236,29
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	194.317,58
Provision Cuentas Incobrables	-35.896,52
Total Activos Financieros	3.150.015,72

Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados que no cotizados en un mercado activo.

Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los documentos y cuentas por cobrar son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización.

5 A.- Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados

Las cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados al cierre del ejercicio económico es \$. 1.853.924,56.

Estas cuentas se originan por la facturación de sus productos, permitiendo el software contable identificarlas claramente en los reportes que emite.

Al efectuar un análisis pormenorizado de las mismas se desprende que no todas corresponden al ejercicio corriente. Se tomó como referencia la fecha del último pago y/o abono efectuada a las mismas por lo que se ha sugerido a la administración registre en cuentas independientes los valores correspondientes al ejercicio corriente y los valores de años anteriores sobre los que existen evidentes problemas de cobro.

5 B.- Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales

Corresponden a cuentas por cobrar a trabajadores de la compañía y compañías relacionadas por \$. 16.636,18, valores que se liquidan dentro de los plazos y condiciones establecidas en la negociación.

5 C.- Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas

Otras Cuentas por Cobrar por \$. 385.594,84 corresponde a valores pendientes de cobro a compañías relacionadas según el detalle siguiente:

Prefabricados de Concreto Tiger Cía. Ltda.	1.690,14
Inserkota Cía Ltda.	135.848,76

Serkuta Cía. Ltda.	227.000,00
CxC Relacionados	<u>607,50</u>
Total	<u><u>365.146,40</u></u>

Los valores pendientes de cobro corresponden a facturación por venta de productos. La Administración refiere que estos valores serán liquidados en el presente ejercicio económico.

5 D.- Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas

La compañía registra en el formulario 101 como Cuentas por Cobrar No Relacionadas el valor de \$. 34.651,23 valores que corresponden básicamente a Cuentas por Cobrar al Servicio de Rentas Internas, Anticipos a Proveedores Nacionales, Préstamos al Personal, Cuentas en Procesos Judiciales y Garantías Otorgadas.

Los valores entregados en calidad de anticipo corresponden a valores cancelados a proveedores nacionales, los mismos que son liquidados contra la presentación de la factura legal correspondiente y el momento en que se reciben las mercaderías.

El valor de préstamos al personal se descuenta de roles de pago.

5 E.- Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas del Exterior

El valor de \$. 721236,29 registrado en los Estados Financieros como Anticipos a Proveedores del Exterior, valores que se registran cuando se reciben los ítems importados y se proceden a liquidar todos los impuestos correspondientes.

5 F.- Crédito Tributario a Favor de le Empresa I.R.

Su descomposición es la siguiente:

Crédito Tributario IVA	99.697,21
Anticipo Impuesto a la Renta	18.703,88
1% Anticipo Impuesto a la Renta	69.177,83
2% Anticipo Impuesto a la Renta	6.450,66

8% Anticipo Impuesto a la Renta	288,00
Crédito Tributario a Favor de la Empresa I.R.	<u><u>194.317,58</u></u>

Los mayores contables se encuentran debidamente conciliados.

Los valores detallados en el cuadro precedente se identifican claramente en la contabilidad de la compañía.

Se ha sugerido a la administración se tenga en consideración, para proceder a su regularización en el presente ejercicio económico, los saldos por impuesto a la renta, que de acuerdo a la normativa vigente pueden ser dados de baja transcurridos tres años desde el ejercicio en el cual fueron generados.

5 G.- Provisión para Incobrables

La Provisión para Cuentas Incobrables se incrementa de \$. 21.253,50 a \$. 35896,52, es decir el incremento real es de \$. 14.643,02 el cálculo que al respecto efectúa la compañía se encuentra respaldado con un detalle de las cuentas que se han provisionado como incobrables y sobre las cuales se registra la provisión.

Al no ser un valor representativo no se incluye el detalle en el presente informe.

Esta provisión se efectúa de acuerdo a lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno que establece una provisión del 1% anual sobre los créditos concedidos en el período Esta provisión constituye un gasto deducible.

6.- INVENTARIOS-EXISTENCIAS (NIC2)

Los inventarios al cierre del ejercicio auditado se descomponen de la forma siguiente:

Alfombra	22.897,61
Mármol	631.440,83
Granito	985.329,67
Porcelanato y Cerámicas	1.726.068,60

Adoquines	71.292,67
Electrodomésticos	10.556,36
Maderas y Perfiles	487.723,26
Varias Mercaderías	184.946,84
Materiales en Liquidación	15.643,55
Importaciones en Tránsito	170.658,00
TOTAL REALIZABLE	4.306.557,39

En el software contable se encuentran claramente identificadas cada una de las cuentas en las que se registran los rubros detallados en el cuadro precedente.

Las compras de materiales se registran en la cuenta abierta para tal efecto, y en el mayor contable se puede identificar con claridad los datos de cada adquisición como fechas, proveedores, material y valor. Además del número de comprobante contable de registro, comprobante que es impreso para el archivo físico.

Igualmente se registran en cuentas individuales los valores correspondientes a otros conceptos como mano de obra, costos financieros de los valores solicitados como créditos para capital de operación y gastos de mano de obra.

Los registros cuentan con los respaldos documentarios correspondientes.

Las existencias se registran al costo por ser este valor menor al valor neto de realización. El costo de los productos terminados y en proceso comprenden los costos de materia prima, diseño, mano de obra, costos indirectos excluyendo los costos de financiamiento.

El Auditor, en días precedentes al cierre del ejercicio económico estuvo presente en la toma física de inventarios realizada habiéndose emitido el informe correspondiente por separado.

7.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

La compañía incluye estos valores en el rubro de Otras Cuentas por Cobrar No Relacionados.

Fueron analizados en el punto 5F del presente informe.

8.- IMPUESTOS DIFERIDOS (NIC 12)

El impuesto corriente correspondiente al período presente y a los anteriores, debe ser reconocido como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso debe ser reconocido como un activo.

Esta norma exige que las entidades contabilicen las consecuencias fiscales de las transacciones y otros sucesos de la misma manera que contabilizan esas mismas transacciones o sucesos económicos. Así, los efectos fiscales de transacciones y otros sucesos que se reconocen en el resultado del período se registran también en los resultados.

La compañía no registra impuestos diferidos en el período 2014.

Al respecto y en cumplimiento a disposiciones de la Administración Tributaria se debe considerar lo establecido en la Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 publicada en el registro Oficial No. 718 del 06 de Junio del 2012 que en su numeral 3 expone: *“ En consecuencia aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración de impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 01 de Enero al 31 de Diciembre de cada año”*

La compañía ha considerado también lo contemplado en el artículo 10, numeral 13 de la LRTI que establece: *“La totalidad de las provisiones para atender el pago de deshaucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que las segundas, se refieran a personal, que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa”*

9.- SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

En el ejercicio auditado la compañía efectúa entrega de anticipos a proveedores nacionales y proveedores del exterior.

En su declaración anual de impuesto a la renta incluye estos rubros en Otras Cuentas por Cobrar no Relacionadas, habiendo sido tratados en los puntos 5D y 5E del presente informe.

10.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NIC 16)

Al cierre del ejercicio económico del año 2014 los saldos de Propiedad, Planta y Equipo son los siguientes:

PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	620.231,99
Inmuebles	162.732,35
Muebles y Enseres	145.902,28
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	418.431,52
Equipos de Computación y Software	172.782,64
Vehículos	260.604,57
Construcciones en Curso	25.502,00
Terrenos	147.500,00
(-) Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-713.223,37

El movimiento de Propiedad, Planta y Equipo respecto del año 2013 al 2014 es el siguiente:

Movimiento de P,P y E

<u>Activo</u>	<u>Saldo 2013</u>	<u>Saldo 2014</u>	<u>Variación</u>	<u>% Depr.</u>
Inmuebles	162.732,35	162.732,35	0,00	5,00%
Muebles y Enseres	145.623,22	145.902,28	279,06	10,00%
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	312.462,13	418.431,52	105.969,39	10,00%
Equipos de Computación y Software	162.257,77	172.782,64	10.524,87	33,33%
Vehículos	230.678,72	260.604,57	29.925,85	20,00%
Obras en Proceso	117.837,49	25.502,00	-92.335,49	0,00%
Terrenos	147.500,00	147.500,00	0,00	0,00%
Depreciación Acumulada	-627.280,47	-713.223,37	-85.942,90	
Valor Neto de Propiedad, planta y equipo	651.811,21	620.231,99	-31.579,22	

El módulo de activos fijos se encuentra operativo.

La valoración de los bienes que conforman el rubro propiedad, planta y equipos y su correspondiente contabilización son razonables.

Los bienes reconocidos como propiedad, planta equipo han sido reconocidos como tales en virtud de la probabilidad de que la entidad obtenga beneficios económicos futuros derivados de los mismos y su costo puede ser medido con fiabilidad. La norma establece que un elemento de propiedad, planta y equipo se medirá inicialmente al costo y posteriormente se medirá bajo el modelo del costo o bajo el modelo de revaluación.

La depreciación se ejecuta bajo el método de línea recta.

11.- ACTIVOS INTANGIBLES

Como Activos Diferidos se registran los valores siguientes:

ACTIVOS DIFERIDOS		8.347,59
Gastos de Organización y Constitución	0,00	
Otros Activos Diferidos	149.719,59	
(-) Amortización Acumulada	<u>-141.372,00</u>	

Valor que corresponde a las Licencias de Software y a Seguros Anticipados.

12.- ACTIVOS A LARGO PLAZO

Durante el período auditado no se registran activos a Largo Plazo.

B. PASIVOS

13.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Los documentos por pagar que son reconocidos inicialmente por su valor razonable a las fechas de su contratación, incluyendo costos de transacción que son atribuibles, posterior a su reconocimiento inicial estos pasivos financieros deberían ser medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Se reconocen las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja así como a través del proceso de amortización.

13 A.- Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales

Este rubro por \$. 70.842,43 está constituido por las cuentas por pagar a proveedores de materiales e insumos básicamente.

Todas las compras realizadas se encuentran respaldadas por los documentos legales correspondientes y las mismas se encuentran ingresadas correctamente.

Se procedió a efectuar la verificación física de los documentos fuentes de estas obligaciones sin que existan situaciones que ameriten ser reveladas en el presente informe.

13 B.- Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionados Locales

Por \$. 528.544,49 está constituido por las cuentas por pagar a proveedores de materiales e insumos básicamente.

Todas las compras realizadas se encuentran respaldadas por los documentos legales correspondientes y las mismas se encuentran ingresadas correctamente.

Se procedió a efectuar la verificación física de los documentos fuentes de estas obligaciones sin que existan situaciones que se detalla en el punto anterior.

13 C.- Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionados del Exterior

Por \$. 1.163.643,27 corresponde a cuentas por pagar a proveedores del exterior.

Al igual que en el caso de proveedores nacionales existe un control de los valores adeudados a cada uno de ellos.

13 D.- Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior

Las obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior corresponden a la provisión de intereses a pagar al vencimiento de la operación existente con EFG BANK.

El valor de esta provisión de intereses es de \$. 108.663,54, el mismo que se encuentra registrado en la cuenta contable 2.1.5.35.001

13 E.- Obligaciones con Instituciones Financieras Locales

Las obligaciones con Instituciones Financieras Locales corresponden al detalle siguiente:

Institución Financiera	# Operación	Concesión	Valor Libros	% Interes	Plazo
Banco del Pichincha	2086874-00	01-09-2014	335.000.00	8.50%	180 días
Banco del Pichincha	2188993-00	18-12-2014	650.000.00	8.00%	360 días
			985.000.00		

13 F.- Préstamos de Socios

En la cuenta contable 2.1.5.05.121 se registra el valor de \$. 120.000.00 como cuenta pendiente de pago al Arq. Julio Ugalde J.

Sobre este valor no se reconoce costo financiero.

13 G.- Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales

Su desglose es el siguiente:

Fábrica Tiger Cía. Ltda.	1.550,64
Otras Cuentas por Pagar Relacionadas Locales	41.550,6

La Administración refiere que estos valores serán liquidados en el presente ejercicio económico.

13 H.- Otras Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionados Locales

Corresponden al detalle siguiente:

Servicio de Rentas Internas	14.482,25
Nómina por Pagar	47.326,13
Liquidaciones de Haberes por Pagar	861,70
<hr/>	
Total Otras Cuentas por Pagar No Relacionados Locales	62.670,08

13 I.- Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio

El valor correspondiente al Ejercicio Auditado es de \$. 145.454,92

13 J.- Participación de Trabajadores del Ejercicio

La Participación de Trabajadores del Ejercicio es de \$. 113.794,36 En la cuenta contable se registra el valor de \$. 144.761,51 por cuanto se suman remanentes del ejercicio anterior.

13 K.- Anticipo de Clientes

El valor de anticipos recibidos de clientes a Diciembre 31 del 2014 asciende a \$. 78.277,32, valores que se liquidan el momento en que se procede a emitir a favor del cliente la factura legal correspondiente.

13 L.- Otros Pasivos por Beneficios a Empleados

Este rubro se descompone de la siguiente forma:

Provisión XIII Sueldo	6.968,70
Provisión XIV Sueldo	15.060,00
Provisión Vacaciones	20.829,23
Provisión Fondo de Reserva	2.359,29
Total Cuentas por Pagar por Beneficios a Empleados	45.217,22

13 M.- Provisiones

Este rubro se compone de los valores siguientes:

Provisión Gastos de Importación	47.657,03
Provisión Servicios Básicos	2.765,34
Otras Provisiones	14.043,34
Total Provisiones	64.465,71

Estas provisiones se liquidan cuando se procede a recibir las facturas correspondientes a los referidos servicios.

13 N.- Obligaciones con el IESS

Las obligaciones con el IESS a Diciembre 31 del 2014 corresponden a los valores que deben ser cancelados hasta el 15 de Enero del 2015 por concepto de aportes y préstamos obtenidos por los trabajadores:

IESS por Pagar	18.056,29
Préstamos Quirografarios	2.704,07
Préstamos Hipotecarios	1.126,90
Total Cuentas por Pagar IESS	21.887,26

13 O.- Provisión por Jubilación Patronal

Esta Provisión cuenta con el estudio actuarial correspondiente. Su detalle es el siguiente:

Provisión para Jubilación Patronal	211.912,76
Provisión para Jubilación Patronal	77.534,68
Total Provisión de Jubilación Patronal	<u>289.447,44</u>

13 P.- Provisión para Deshaucio

Esta Provisión cuenta con el estudio actuarial correspondiente. Su detalle es el siguiente:

Provisión para Deshaucio	122.224,17
Total Provisión para Deshaucio	<u>122.224,17</u>

14.- OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES BANCARIAS LOCALES

Estas fueron ya descritas en el punto 13 E.

15.- PRESTAMOS DE SOCIOS

A Largo Plazo se registra como Préstamos de Socios el valor de \$. 300.000.00. Sobre los préstamos de socios a corto plazo ya nos referimos en párrafos anteriores.

En cumplimiento a lo establecido en la norma contable es pasivo es reconocido inicialmente al valor razonable neto de los costos de la transacción incurridos. Al no generar un costo financiero no ha sido posible reconocer el valor de rendición en el estado de ganancias y pérdidas utilizando el método de interés efectivo.

16.- IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO

El valor correspondiente al Ejercicio Auditado es de \$. 145.454,92 valor que se genera de la conciliación tributaria correspondiente.

17.- OBLIGACIONES EMITIDAS CORRIENTES

Los valores a cancelar al SRI por concepto de retenciones se encuentra ya considerado en puntos anteriores.

18.- ANTICIPOS DE CLIENTES

La compañía incluye este rubro dentro del Grupo de Cuentas por Pagar y fue analizado dentro del mismo.

19.- PARTICIPACION DE TRABAJADORES DEL EJERCICIO

La Participación de Trabajadores del Ejercicio es de \$. 113.794,36 En la cuenta contable se registra el valor de \$. 144.761,51 por cuanto se suman remanentes del ejercicio anterior.

Detallado en Punto 13J

20.- PROVISIONES CORRIENTES

Su detalle es el siguiente:

Provisión XIII Sueldo	6.968,70
Provisión XIV Sueldo	15.060,00
Provisión Vacaciones	20.829,23
Provisión Fondo de Reerva	2.359,29
Total Cuentas por Pagar por Beneficios a Empleados	45.217,22

Los cálculos de estas provisiones se realizan y contabilizan en forma mensual.

Se analizó ya este punto en puntos anteriores del presente informe por cuanto la compañía incluye este valor en su declaración de impuesto a la renta dentro del rubro Cuentas x Pagar.

21.- OBLIGACIONES BANCARIAS DEL EXTERIOR A LARGO PLAZO

Su detalle es el siguiente:

PASIVO A LARGO PLAZO

Detalle de préstamos bancarios a largo plazo

Institución Financiera	Registro	Concesión	Valor Libros	% Interes	Plazo
EFG BANK	BCE 312040-1	02/04/2013	2.150.000,00	4,25%	13 meses
			2.150.000,00		

22.- BENEFICIOS DEL PERSONAL (NIC 19)

PASIVO A LARGO PLAZO-PROVISIONES PARA DESHAUCIO Y JUBILACION PATRONAL

En la NIC 19 se establece los costos de servicios pasados que se reconocen conforme a determinación legal como producto de la relación laboral. Los cálculos de estas provisiones se encuentran respaldadas con el estudio pertinente y justificaran en su momento el egreso de recursos para pago de obligaciones estimadas confiablemente.

La compañía efectúa el registro contable de estas provisiones en base al estudio actuarial correspondiente y sus valores son los siguientes:

Provisión para Jubilación Patronal	211.912,76
Provisión para Jubilación Patronal	77.534,68
Total Provisión de Jubilación Patronal	<u><u>289.447,44</u></u>
Provisión para Deshaucio	122.224,17
Total Provisión para deshaucio	<u><u>122.224,17</u></u>

23.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y CUENTAS DE ORDEN

No se registran activos ni pasivos contingentes durante el ejercicio auditado

No se evidencian cuentas de orden.

C.- PATRIMONIO

24.- CAPITAL SUSCRITO Y APORTES A FUTURAS CAPITALIZACIONES

El capital de la compañía por \$. 428.478.00,00 se mantiene sin variación respecto al año 2013.

25.- RESERVA LEGAL

En virtud de que la compañía ha generado resultados se ha efectuado el cálculo de esta reserva.

Reserva Legal a Diciembre del 2013	64.769,03
Reserva Legal a Diciembre del 2014	89.738,02
INCREMENTO EN RESERVA LEGAL	<u>24.968,99</u>

26.- RESULTADOS

Al considerar la utilidad obtenida después de deducir los costos, utilidad que se registra en \$. 3.821.318,50, ésta representa el 34,23% respecto al total de ventas netas que ascienden a \$. 11.164.298,57

El Costo de Ventas, por \$. 7.342.980,07 representa el 65,77% del total de ventas y los Gastos de Administración y Ventas por \$. 2.885.349,18 representan el 25,84%.

Al respecto al Administración refiere estar efectuando los correctivos necesarios para obtener reducciones en el costo y en los gastos de administración y ventas a pesar de referir que los ismos son considerados satisfactorios.

D.- PERDIDAS Y GANANCIAS

27.- INGRESOS

Los ingresos se originan del cumplimiento del objeto social de la compañía. El valor constante en los estados financieros se deriva únicamente de la facturación de sus productos.

No se evidencian en el período auditado incrementos en valor de activos fijos y/o disminución de obligaciones que den como resultado aumentos del patrimonio o que estén relacionados con aportes de capital efectuados por los socios.

Los ingresos de la compañía se desglosan de la siguiente manera:

INGRESOS		11.164.298,57
Ventas Netas	11.164.298,57	
Exportaciones	<u>0,00</u>	
COSTO DE VENTAS		7.342.980,07
Costo de Ventas	<u>7.342.980,07</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		3.821.318,50
GASTOS GENERALES		3.075.540,00
Gastos de Administración y Ventas	2.885.349,18	
Gastos Financieros	<u>190.190,82</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES		12.850,56
Otros Ingresos	<u>12.850,56</u>	
UTILIDAD NETA		758.629,06

15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES	113.794,36
(-) AMORTIZACION PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES	0,00
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES	16.324,02
() OTRAS RENTAS EXENTAS	0,00
() GASTOS PARA GENERAR OTRAS RENTAS EXENTAS	0,00
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS	0,00
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD	0,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	661.158,72
22% IMPUESTO A LA RENTA	145.454,92

Las ventas se facturan al momento de entregar los productos. Las mismas se registran de manera secuencial en el software contable.

28.- COSTO DE VENTAS

El Costo de Ventas se registra en el estado de Resultados de la siguiente forma.

Todos los rubros que componen el costo cuentan con cuentas contables individualizadas pudiendo identificarse claramente.

Inventario Inicial de Bienes No Producidos por la Sociedad	2.218.478,14
Compras Netas de Bienes no Producidos por la Sociedad	662.919,51
(-) Inventario Final de Bienes No Producidos por la Sociedad	4.135.899,39
Importaciones de Bienes No Producidos por la Sociedad	8.441.687,45
Otros Costos	155.794,36
	<hr/>
Total Costo de Ventas y Producción	7.187.185,71
	<hr/> <hr/>

29.- EVENTOS SUBSECUENTES

No se determinan eventos subsecuentes que ameriten ser mencionados en el presente informe.

30.- NEGOCIO EN MARCHA

En el transcurso de la presente auditoría no se han producido eventos que afecten al giro normal del negocio por lo cual puede ser considerado como Negocio en Marcha al cierre del presente informe.

Sin embargo es importante que la administración tome correctivos respecto a la incidencia de los costos y gastos que inciden en los bajos márgenes de utilidad obtenidos.

31.- REQUERIMIENTOS TRIBUTARIOS

No se registran en el ejercicio auditado.

32.- CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS FORMULADAS EN INFORMES ANTERIORES

Se da cumplimiento cabal a las mismas.

33.- CUENTAS DE RESULTADOS ORIGINADAS EN TRANSACCIONES CON SOCIOS, DIRECTORES,

ADMINISTRADORES Y PERSONAL DE LA EMPRESA Y COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las operaciones con los socios determinadas en el ejercicio auditado corresponden a préstamos efectuados por los mismos.

Las únicas operaciones con afectación al Estado de Resultados que se evidencian en el balance y relacionadas con el personal de la compañía son los roles de pago.

34.- PROPIEDAD INTELECTUAL

En cumplimiento a lo dispuesto en la Resolución No. 04Q.I.J.001 de la Superintendencia de Compañías respecto al cumplimiento de las Normas sobre propiedad Intelectual y Derechos de Autor la compañía justifica la propiedad del software contable utilizado así como de programas de diseño utilizados.

34.- REPORTES DINARDAP

La compañía no reporta a la Dinardap, sus ventas se efectúan de contado, refieren efectuar los cobros al retiro de los materiales. Se ha sugerido se verifique lo dispuesto en esta norma.

OPINION SOBRE EL CONTROL INTERNO

Dentro del proceso de nuestra auditoria efectuamos un análisis y evaluación del Control Interno de la compañía en la extensión considerada como suficiente para evaluar el mismo en cumplimiento a lo establecido en las Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento con el objeto de formarnos una opinión sobre los estados financieros auditados

De acuerdo a nuestro criterio los controles internos aplicados permiten obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, opinión que emitimos basados en las pruebas y evidencias obtenidas.

El control interno verificado en la compañía proporciona una seguridad razonable, no absoluta de que los activos están salvaguardados y que las transacciones contables se han efectuado de acuerdo a las normas y niveles de autorización correspondientes.

Considerando las limitaciones inherentes a cualquier sistema de control interno contable, existe el riesgo implícito de situaciones no detectadas.

Nuestra opinión se refiere al control interno respecto al período auditado, no obstante por situaciones de cambio o situaciones futuras estos pueden en algún momento resultar insuficientes o inadecuados.

Atentamente,



**Econ. Adriana Abad Vázquez.,
AUDITOR EXTERNO
Registro SC-RNAE-574**

Cuenca, Abril del 2015

DURAMAS CIA. LTDA
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ACTIVO		8.832.069,03
DISPONIBLE		746.916,34
Caja-Bancos	396.419,77	
Inversiones	<u>350.496,57</u>	
EXIGIBLE		3.150.015,72
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados Locales	16.636,18	
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados Locales	1.853.924,56	
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas Locales	365.146,40	
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas Locales	34.651,23	
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas del Exterior	721.236,29	
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	194.317,58	
Provision Cuentas Incobrables	<u>-35.896,52</u>	
REALIZABLE		4.306.557,39
Inventario de Materia Prima	0,00	
Inventario de Productos en Proceso	0,00	
Inventario de Productos Terminados	4.135.899,39	
Mercaderías en Tránsito	<u>170.658,00</u>	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		620.231,99
Inmuebles	162.732,35	
Muebles y Enseres	145.902,28	
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	418.431,52	
Equipos de Computación y Software	172.782,64	
Vehículos	260.604,57	
Construcciones en Curso	25.502,00	
Terrenos	147.500,00	
(-) Depreciación Acumulada de Activos Fijos	<u>-713.223,37</u>	
ACTIVOS DIFERIDOS		8.347,59
Gastos de Organización y Constitución	0,00	
Otros Activos Diferidos	149.719,59	
(-) Amortización Acumulada	<u>-141.372,00</u>	

DURAMAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

PASIVO Y PATRIMONIO		8.832.069,03
EXIGIBLE A CORTO PLAZO		3.830.425,83
Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	70.842,43	
Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionados Locales	528.544,49	
Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionados del Exterior	1.163.643,27	
Obligaciones con Instituciones Financieras del Exterior	108.663,54	
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	985.000,00	
Préstamos de Socios Locales	120.000,00	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar Relacionados Locales	1.550,64	
Otras Cuentas y Documentos por Pagar No Relacionados Locales	62.670,08	
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	145.454,92	
Participación de Trabajadores del Ejercicio	144.761,51	
Obligaciones con el IESS	21.887,26	
Otros Pasivos por Beneficios a Empleados	45.217,22	
Jubilacion Patronal	289.447,44	
Anticipo de Clientes	78.277,32	
Provisiones	<u>64.465,71</u>	
EXIGIBLE A LARGO PLAZO		2.572.224,17
Obligaciones Financieras del Exterior	2.150.000,00	
Préstamos de Socios Locales	300.000,00	
Provision para Jubilacion Patronal	0,00	
Provisiones para Deshaucio	<u>122.224,17</u>	
PATRIMONIO NETO		1.108.967,58
Capital Social	428.478,00	
Reserva Legal	89.738,02	
Otras Reservas	<u>590.751,56</u>	
RESULTADOS		1.320.451,45
Resultados de Adopción por Primera Vez NIIFs	-104.186,56	
Utilidades no Distribuidas de Ejercicios Anteriores	666.008,95	
Utilidad del Ejercicio	<u>758.629,06</u>	
DIFERENCIA		0,00

DURAMAS CIA. LTDA.**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS****ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2014**

INGRESOS		11.164.298,57
Ventas Netas	11.164.298,57	
Exportaciones	<u>0,00</u>	
COSTO DE VENTAS		7.342.980,07
Costo de Ventas	<u>7.342.980,07</u>	
UTILIDAD OPERACIONAL		3.821.318,50
GASTOS GENERALES		3.075.540,00
Gastos de Administración y Ventas	2.885.349,18	
Gastos Financieros	<u>190.190,82</u>	
INGRESOS NO OPERACIONALES		12.850,56
Otros Ingresos	<u>12.850,56</u>	
UTILIDAD NETA		758.629,06
15% PARTICIPACION DE TRABAJADORES		113.794,36
(-) AMORTIZACION PERDIDA EJERCICIOS ANTERIORES		0,00
(+) GASTOS NO DEDUCIBLES		16.324,02
() OTRAS RENTAS EXENTAS		0,00
() GASTOS PARA GENERAR OTRAS RENTAS EXENTAS		0,00
(-) DEDUCCION POR INCREMENTO NETO DE EMPLEADOS		0,00
(-) DEDUCCION POR PAGO A TRABAJADORES CON DISCAPACIDAD		0,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		661.158,72
22% IMPUESTO A LA RENTA		145.454,92

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS

ACTIVO	2013	%	2014	%	Variación
DISPONIBLE	1.280.700,11	100,00%	746.916,34	100,00%	-41,68%
Caja-Bancos	248.167,08	19,38%	396.419,77	53,07%	59,74%
Inversiones	1.032.533,03	80,62%	350.496,57	46,93%	100,00%
EXIGIBLE	2.817.462,98	100,00%	3.150.015,72	100,00%	11,80%
Cuentas por Cobrar Clientes Relacionados	21.360,74	0,76%	16.636,18	0,53%	100,00%
Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados	1.708.024,14	60,62%	1.853.924,56	58,85%	8,54%
Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas	385.594,84	13,69%	365.146,40	11,59%	100,00%
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas	45.816,74	1,63%	34.651,23	1,10%	100,00%
Otras Cuentas por Cobrar No Relacionadas del Exterior	601.129,82	21,34%	721.236,29	0,00%	100,00%
Crédito Tributario a favor de la empresa ISD	0,00	0,00%	0,00	0,00%	100,00%
Crédito Tributario a favor de la empresa IVA	0,00	0,00%	0,00	0,00%	100,00%
Crédito Tributario a favor de la empresa IR	76.790,20	2,73%	194.317,58	6,17%	153,05%
Otros Activos Corrientes	0,00	0,00%	0,00	0,00%	100,00%
Provision Cuentas Incobrables	-21.253,50	-0,75%	-35.896,52	-1,14%	68,90%
REALIZABLE	2.304.923,63	100,00%	4.306.557,39	100,00%	86,84%
Inventario de Materia Prima	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Inventario de Productos en Proceso	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00%
Inventario de Productos Terminados	2.218.478,14	96,25%	4.135.899,39	96,04%	86,43%
Mercaderías en Tránsito	86.445,49	3,75%	170.658,00	3,96%	0,00%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1.279.091,68	100,00%	1.333.455,36	100,00%	4,25%
Inmuebles	162.732,35	12,72%	162.732,35	12,20%	0,00%
Muebles y Enseres	145.623,22	11,38%	145.902,28	10,94%	0,19%
Maquinaria, Equipo e Instalaciones	312.462,13	24,43%	418.431,52	31,38%	33,91%
Equipos de Computación y Software	162.257,77	12,69%	172.782,64	12,96%	6,49%
Vehículos	230.678,72	18,03%	260.604,57	19,54%	12,97%
Obras en Proceso	117.837,49	9,21%	25.502,00	1,91%	0,00%
Terrenos	147.500,00	11,53%	147.500,00	11,06%	100,00%
DEPRECIACIONES	-627.280,47	100,00%	-713.223,37	100,00%	13,70%
Depreciación Acumulada de Activos Fijos	-627.280,47	100,00%	-713.223,37	100,00%	13,70%
ACTIVO DIFERIDO	8.348,87	100,00%	8.347,59	100,00%	-0,02%
Gastos de Organización y Constitución	0,00	0,00%	0,00	0,00%	100,00%
Otros Activos Diferidos	149.719,87	1793,30%	149.719,59	0,00%	0,00%
(-) Amortización Acumulada	-141.371,00	1693,30%	-141.372,00	100,00%	0,00%
TOTAL ACTIVO	7.063.246,80		8.832.069,03		

PASIVO Y PATRIMONIO	2013	%	2014	%	Variación
EXIGIBLE CORTO PLAZO	2.436.901,05	100,00%	3.830.425,83	100,00%	57,18%
Cuentas y Doc. por Pagar Relac. Locales	5.567,92	0,23%	70.842,43	1,85%	100,00%
Cuentas y Doc. por Pagar No Relac. Locales	155.033,24	6,36%	528.544,49	13,80%	240,92%
Cuentas y Doc. por Pagar No Relac. del Exterior	633.410,38	25,99%	1.163.643,27	30,38%	100,00%
Obligaciones Financieras del Exterior	74.851,04	3,07%	108.663,54	2,84%	45,17%
Obligaciones con Instituciones Financieras Locales	919.900,57	37,75%	985.000,00	25,72%	7,08%
Préstamos de Socios Locales	120.000,00	4,92%	120.000,00	3,13%	0,00%
Otras Cuentas y Doc. por Pagar Relac. Locales	4.516,04	0,19%	1.550,64	0,04%	-65,66%
Otras Cuentas y Doc. por Pagar No Relac. Locales	98.281,78	4,03%	62.670,08	1,64%	-36,23%
Impuesto a la Renta por Pagar del Ejercicio	116.207,85	4,77%	145.454,92	3,80%	25,17%
Participación de Trabajadores del Ejercicio	112.177,22	4,60%	144.761,51	3,78%	29,05%
Obligaciones con el IESS	0,00	0,00%	21.887,26	0,57%	100,00%
Otros Pasivos por Beneficios a Empleados	0,00	0,00%	45.217,22	1,18%	100,00%
Jubilacion Patronal	0,00	0,00%	289.447,44	7,56%	100,00%
Anticipo de Clientes	129.537,12	5,32%	78.277,32	2,04%	-39,57%
Provisiones	67.417,89	2,77%	64.465,71	1,68%	-4,38%
PASIVO LARGO PLAZO	2.696.306,50	100,00%	2.572.224,17	100,00%	100,00%
Obligaciones Financieras del Exterior	2.150.000,00	0,00%	2.150.000,00	83,59%	100,00%
Préstamos de Socios Locales	300.000,00	0,00%	300.000,00	11,66%	100,00%
Provision para Jubilacion Patronal	198.796,50	0,00%	0,00	0,00%	100,00%
Provisiones para Deshaucio	47.510,00	0,00%	122.224,17	4,75%	100,00%
PATRIMONIO NETO	1.930.039,25	100,00%	2.429.419,03	100,00%	25,87%
Capital Social	428.478,00	22,20%	428.478,00	17,64%	0,00%
Reserva Legal	64.769,03	3,36%	89.738,02	3,69%	38,55%
Otras Reservas	567.031,02	29,38%	590.751,56	24,32%	100,00%
Resultados de Adopción por Primera Vez NIIFs	-104.186,56	0,00%	-104.186,56	-4,29%	200,00%
Utilidades no Distribuidas de Ejercicios Anteriores	432.547,28	22,41%	666.008,95	27,41%	100,00%
Utilidad del Ejercicio	541.400,48	28,05%	758.629,06	31,23%	40,12%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.063.246,80		8.832.069,03		

DURAMAS CIA. LTDA.**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	<u>CAPITAL</u> <u>SOCIAL</u>	<u>RESERVA</u> <u>LEGAL</u>	<u>OTRAS</u> <u>RESERVAS</u>	<u>UTILIDADES</u> <u>NO DIST.</u>	<u>RESULTADO</u> <u>EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Patrimonio a Enero 01 del 2014	428.478,00	64.769,03	567.031,02	666.008,95	758.629,06	2.484.916,06
Resultados Ejercicio 2014	0,00	24.968,99	-80.466,02	0,00	0,00	-55.497,03
Patrimonio a Diciem. 31-2014	<u>428.478,00</u>	<u>89.738,02</u>	<u>486.565,00</u>	<u>666.008,95</u>	<u>758.629,06</u>	<u>2.429.419,03</u>

DURAMAS CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO

Resultados	0,00
Depreciaciones	85.942,90
Otras Reservas	233.461,67
Aportes Futuras Capitalizaciones	23.720,54
Reserva Legal	24.968,99
Resultados de Adopción por Primera Vez NIIFs	0,00
Utilidad de Ejercicios Anteriores	217.228,58

FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

Exigible	-332.552,74
Realizable	-2.001.633,76
Pagos Anticipados	0,00

FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN**-1.748.863,82****FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Activo Fijo (Propiedad, planta y equipo / Propiedades de inversión)	-54.363,68
Activo Diferido	1,28
Activo a Largo Plazo	0,00

EFFECTIVO NETO POR INVERSIÓN**-54.362,40****FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS**

Exigible a Corto Plazo	1.393.524,78
Exigible a Largo Plazo	-124.082,33

EFFECTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO**1.269.442,45****CAJA DISPONIBLE AL FINAL****TOTAL DE MOVIMIENTO****-533.783,77****CONCILIACION**

Caja y Bancos al Final	746.916,34
Caja y Bancos al Inicio	1.280.700,11
DIFERENCIA	0,00