

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios

He auditado el Balance General adjunto de la Compañía DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los Socios, de Cambios en la Posición Financiera y de Flujo de Efectivo por año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, siendo mi responsabilidad expresar la opinión sobre los mismos en esta Auditoría.

La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría 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 y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que esta auditoría provee una base razonable para la opinión.

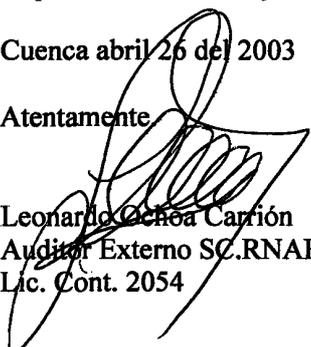
Por lo manifestado es mi opinión, que los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, sus Cambios en la Posición Financiera y de Patrimonio y el Flujo de Efectivo por al año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

El suscrito también realizó la auditoría del año 2001

La Compañía durante el año 2002 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 Ley de Régimen Tributario Interno.

Cuenca abril 26 del 2003

Atentamente


Leonardo Ochoa Carrión
Auditor Externo SC.RNAE Nro. 076
Lic. Cont. 2054

DURAMAS CIA. LTDA.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	Notas	2002	2001		Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	14,157.01	218,846.93	Cuentas por Pagar	11a	429,016.17	1,018,667.32
Cuentas por Cobrar	5	643,578.47	524,869.33	Sobregiros Bancarios	12	8,652.51	0.00
Inventarios	6	999,016.79	1,061,958.43	Préstamos Bancarios	10	80,000.00	182,291.38
Pagos Anticipados	7	26,879.39	21,462.92	Total Pasivo Corriente		<u>517,668.68</u>	<u>1,200,958.70</u>
Total Activo Corriente		<u>1,683,631.66</u>	<u>1,827,137.61</u>	NO CORRIENTE			
ACTIVO FIJO				Prestamos Inst.Financieras	11b	1,184,179.84	626,662.36
Al Costo y Reexpresado	8a	623,478.50	594,162.72	Jubilación Patronal	15	6,231.82	3,563.11
(-) Deprec.Acumida.	8b	-22,503.18	-12,476.23	Total Pasivo No Corriente		<u>1,190,411.66</u>	<u>630,225.47</u>
Total Activo Fijo Neto		<u>600,975.32</u>	<u>581,686.49</u>	Total Pasivo		<u>1,708,080.34</u>	<u>1,831,184.17</u>
ACTIVO DIFERIDO				PATRIMONIO			
Al Costo y Reexpresiones	9	8,249.58	928.81	Capital Social	13	20,000.00	20,000.00
(-) Amortizac.y. Depreciaciones	9	-1,415.08	-320.28	Reserva Legal	14	1,509.37	1,372.90
Total Activo Diferido		<u>6,834.50</u>	<u>608.53</u>	Utilidades no Distribuidas		34,538.09	31,945.21
				Superavit por Valuación		520,496.00	520,496.00
				Resultado del Ejercicio		6,817.68	4,434.35
				Total Patrimonio		<u>583,361.14</u>	<u>578,248.46</u>
Total Activo		<u>2,291,441.48</u>	<u>2,409,432.63</u>	Total Pasivo y Patrimonio		<u>2,291,441.48</u>	<u>2,409,432.63</u>

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

DURAMAS CIA. LTDA.
ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS ENERO 1 - DICIEMBRE 31 DEL 2002
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

Ventas Netas		2,626,744.33
Costo de Ventas	(-)	1,686,455.53
		<u>940,288.80</u>
Utilidad Bruta		<u>940,288.80</u>
Gastos Operacionales		
Administración		170,548.23
Ventas		684,760.01
Financieros		100,181.74
Suman Gastos Operacionales	(-)	<u>955,489.98</u>
Utilidad (Pérdida) Operacional		-15,201.18
Otros Ingresos		28,036.90
Otros Egresos	(-)	6,018.04
		<u>6,817.68</u>
Utilidad (Pérdida) Liquida		<u>6,817.68</u>

No se calcula la participación de trabajadores ni el impuesto a la renta ya que este Balance está sujeto previamente a la aprobación de la Junta General de Socios que decidirá el destino de la utilidad obtenida. Y que estará sujeta en el caso del impuesto a la renta a la aplicación - del 15 o 25%. Lo indicado constará en el Dictamen Tributario

Las notas adjuntas son partes integrantes de estos Estados Financieros

DURAMAS CIA. LTDA.
 ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS SOCIOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	SUPERAVIT POR VALUACION	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTAL
Patrimonio. a Diciembre 31/2001	20,000.00	1,372.90	520,496.00	31,945.21	4,434.35	578,248.46
Distribucion Utilidades 2001		136.47		2,592.88	-2,729.35	0.00
Pago Particip.Trab.e Impto Renta					-1,705.00	-1,705.00
Utilidad Liquida 2002					6,817.68	6,817.68
Patrimonio a Diciembre 31/2002	20,000.00	1,509.37	520,496.00	34,538.09	6,817.68	583,361.14

Las notas adjuntas son parte integrantes de estos Estados Financieros.

DURAMAS CIA. LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
 (Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A)

FUENTES DE RECURSOS FINANCIEROS

Utilidad Líquida del Ejercicio	6,817.68
Depreciaciones y Amortizaciones	11,121.75
Provisión Indemnizaciones Laborales	2,668.71
Préstamos Largo y Mediano Plazo	557,517.48

Suman:	<u>578,125.62</u>
--------	-------------------

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

Compra de Activos Fijos	29,315.78
Incremento Diferidos	7,320.77
Pago Participación Trabajadores e Impto Renta	1,705.00

Suman:	<u>38,341.55</u>
--------	------------------

Aumento en Capital de Trabajo	<u>539,784.07</u>
-------------------------------	-------------------

**AUMENTO (DISMINUCION) EN COMPONENTES
 DEL CAPITAL DE TRABAJO**

Caja y Bancos	-204,689.92
Cuentas por Cobrar	118,709.14
Inventarios	-62,941.64
Pagos Anticipados	5,416.47
Cuentas por Pagar	589,651.15
Sobregiros Bancarios	-8,652.51
Préstamos Bancarios	102,291.38

Aumentos en Capital de Trabajo	<u>539,784.07</u>
--------------------------------	-------------------

Capital de Trabajo al Iniciar el año	626,178.91
--------------------------------------	------------

Capital de Trabajo al Finalizar el año	<u>1,165,962.98</u>
--	---------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DURAMAS CIA. LTDA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002
(Valores Expresados en dolares de E.E.U.U. De N.A.)

AUMENTOS DE CAJA Y EQUIVALENTES

Préstamos a Mediano y Largo Plazo	557,517.48
Utilidad del Ejercicio	6,817.68
Depreciaciones y Amortizaciones	11,121.75
Provisión Indemnizaciones Laborales	2,668.71
Incremento Sobregiros bancarios	8,652.51
Disminución de Inventarios	62,941.64
Suman:	<u>649,719.77</u>

DISMINUCIONES DE CAJA Y EQUIVALENTES

Incremento de Pagos Anticipados	5,416.47
Compra de Activos Fijos	29,315.78
Participación Trabaj.e Impto Renta	1,705.00
Incremento de Diferidos	7,320.77
Incremento de Cuentas por Cobrar	118,709.14
Disminucion Cuentas por Pagar	589,651.15
Disminución Préstamos Bancarios	102,291.38
Suman:	<u>854,409.69</u>

DISMINUCION DE CAJA Y EQUIVALENTES	-204,689.92
SALDO AL INICIO DEL AÑO	218,846.93
	<hr/>
SALDO AL FINALIZAR EL AÑO	<u>14,157.01</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos Estados Financieros

DURAMAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR AÑO TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DEL 2002

1.- CONSTITUCION Y OBJETO

La Compañía TEXTILES DURAMAS CIA. LTDA. Se constituye mediante escritura pública suscrita el 20 de febrero de 1979 en la Notaría Segunda del Cantón Cuenca inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 32 en marzo 6 del mismo año, y tendrá una duración de 20 años, que han sido prorrogados en 30 años con escritura pública del 9 de abril de 1999, inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 104 del 3 de mayo del mismo año.

Con escritura suscrita en septiembre 20 del 2001 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el Nro. 693, cambia su razón social a DURAMAS CIA. LTDA.

2.- OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la Compañía es el de realizar la fabricación de alfombras, tejidos y otras manufacturas textiles y su comercialización, y en general podrá efectuar actos y contratos afines y conexos con su actividad principal y otros permitidos por la ley.

3- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

- a) Los registros contables se llevan en dólares de E.E.U.U. de N.A.
- b) Las depreciaciones de los activos fijos se cargan a resultados y se calculan bajo el método de línea recta considerando una vida útil de 10 años para maquinarias, muebles y equipo de oficina y 3 años para equipos de computación.
- c) Al 31 de diciembre del 2002 los diferentes rubros del balance general demuestran los siguientes saldos según los registros contables.

4.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS

CAJAS	
Fondo Rotativo	747,40
Suman Caja	<u>747,40</u>
BANCOS	
Produbanco	8.216,55
Pacifico	1.893,07
Internacional	3.299,99
Suman Bancos	<u>13.409,61</u>
Total Caja - Bancos	<u>14.157,01</u>

5.- CUENTAS POR COBRAR

Cientes	601.856,90
Anticipos a Personal	1.626,47
Varios Deudores	7.322,32
Tarjetas de Crédito	4.110,91
Anticipo Proveedores	30.905,38
Provisión para Incobrables	-2.243,51
Suman:	<u><u>643.578,47</u></u>

6.- INVENTARIOS

Productos Terminados	613.661,26
Materia Prima	116.323,59
Mercaderías	254.371,21
Importaciones en Transito	14.660,73
Suman:	<u><u>999.016,79</u></u>

7.- PAGOS ANTICIPADOS

Impuesto Renta	21.245,19
Seguros	5.634,20
Suman:	<u><u>26.879,39</u></u>

8.- ACTIVOS FIJOS

a.- Al Costo y Reexpresado

Terrenos	525.600,00
Maquinaria y Equipo	4.081,23
Muebles y Enseres	52.498,27
Equipos de Computación	38.036,03
Herramientas	2.802,68
Instalaciones	460,29
Suman:	<u><u>623.478,50</u></u>

b.- Depreciación Acumulada

Maquinaria y Equipo	882,18
Muebles y Enseres	10.085,37
Equipo de Computación	11.213,43
Herramientas	230,06
Instalaciones	92,14
Suman:	<u><u>22.503,18</u></u>

9.- ACTIVO DIFERIDO

Sistemas de Computación	8.249,58
(-) Amortización Acumulada	1.415,08
Suman:	<u><u>6.834,50</u></u>

10. PRESTAMOS BANCARIOS

Banco del Pichincha	80.000,00
Suman	<u>80.000,00</u>

11.- CUENTAS POR PAGAR

a) Corto Plazo	
Proveedores	258.488,52
Impuesto IVA	11.640,64
Impuesto Renta	2.162,16
Anticipos Clientes	4.522,03
Compañías Relacionadas	125.388,34
Beneficios Sociales	7.982,05
Deudas al IESS	4.948,70
Préstamos de Socios	9.219,05
Gastos por Pagar	4.664,68
Suman:	<u>429.016,17</u>

b) Largo Plazo	
Instituciones Financieras	
Smonk Finance Co.Inc.	1.184.179,84
	<u>1.184.179,84</u>

12.- SOBREGIROS BANCARIOS

Banco del Pichincha	8.652,51
Suman	<u>8.652,51</u>

13. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social a diciembre 31 del 2001 es de U.S. \$ 20.000 y esta constituido por 500.000 participaciones de U.S.\$ 0.04 cada uno.

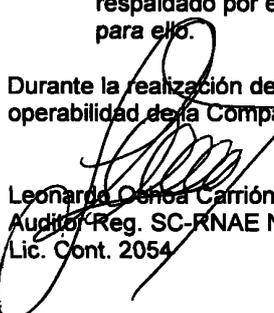
14. RESERVA LEGAL

De conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías, obligatoriamente se deberá segregar anualmente de las utilidades líquidas obtenidas el 5% para Reserva Legal, hasta que represente el 20% del capital social de la Compañía. Esta reserva se podrá utilizar únicamente para capitalización y no estará a disposición de los socios.

15. PROVISIONES

- No se ha calculado provisiones para participación trabajadores e impuesto a la renta por lo indicado al pie del Estado de Pérdidas y Ganancias.
- La provisión para Jubilación Patronal y otras indemnizaciones laborales deberá estar respaldado por el cálculo actuarial respectivo realizado por una empresa autorizada para ello.

Durante la realización de esta Auditoria no se han dado circunstancias que afecte la normal operabilidad de la Compañía.


Leonardo Peña Carrión
Auditor Reg. SC-RNAE Nro, 076
Lic. Cont. 2054