

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de:

DURAMAS CIA. LTDA.

He auditado los estrados financieros, de resultados, estados de cambios en la posición financiera de la empresa y el estado de flujo del efectivo, terminados a Diciembre 31 del 2003, de la firma DURAMAS CIA. LTDA., dichos estados financieros son de responsabilidad de la administración de la empresa, siendo mi responsabilidad emitir una opinión sobre los mismos.

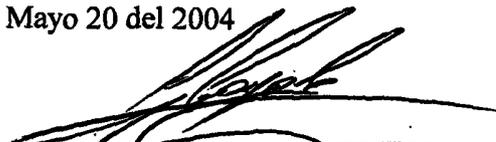
La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de general aceptación, y en consecuencia incluyeron las pruebas de los registros de contabilidad, y de los demás procedimientos que consideré necesarios para obtener una certeza razonable de que las cifras que contienen los mencionados estados financieros, no contienen errores de importancia para que hagan cambiar las cifras allí mencionadas. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Por lo expresado considero que esta auditoría provee una base razonable para la emisión de un criterio.

Por lo expresado, es de mi opinión que los estados financieros descritos anteriormente, presentan razonablemente la situación financiera los resultados obtenidos, los cambios en la posición financiera y el flujo de efectivo de la empresa DURAMAS CIA. LTDA., Cortados a Diciembre 31 del 2003. La contabilidad fue llevada de conformidad con los principios de general aceptación, y fueron aplicados consistentemente en relación al ejercicio económico del año terminado a Diciembre 31 del 2002.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico del 2002, fue realizada por el Sr. Leonardo Ochoa Carrión.

Cumpliendo con la Resolución 0989 emitida por el Servicio de Rentas Internas, la opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias mensuales se emitirá por separado conjuntamente con los anexos que serán presentados y conciliados por el contribuyente.

Cuenca – Ecuador
Mayo 20 del 2004



Vicente A. Loyola

DURAMAS CIA LTDA.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y DICIEMBRE 31 DEL 2002 (Valores expresados en dólares de E. U. A.)

	NOTAS	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	68,471.27	14,157.01
Cuentas por cobrar, neto	6	540,262.26	643,578.47
Inventarios	7	1,120,919.70	999,016.79
Pagos Anticipados	8	218,793.91	26,879.39
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>1,948,447.14</u>	<u>1,683,631.66</u>
FIJO			
Propiedades, planta y equipo, al costo, y reexpresado	9	727,751.79	623,478.50
Depreciaciones Acumuladas (-)	10	-45,416.55	-22,503.18
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		<u>682,335.24</u>	<u>600,975.32</u>
DIFERIDO			
Al costo reexpresado	11	33,226.07	8,249.58
Amortizaciones y depreciaciones	12	-23,668.65	-1,415.08
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO		<u>9,557.42</u>	<u>6,834.50</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>2,640,339.80</u>	<u>2,291,441.48</u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Cuentas Por Pagar	13	557,404.51	429,016.17
Sobregiros bancarios			8,652.51
Préstamos Bancarios	14	233,933.91	80,000.00
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>791,338.42</u>	<u>517,668.68</u>
NO CORRIENTE			
Préstamos instituciones financieras	15	1,303,077.07	1,184,179.84
Provisión Jubilación Patronal	16	6,231.82	6,231.82
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1,309,308.89</u>	<u>1,190,411.66</u>
TOTAL DEL PASIVO		2,100,647.31	1,708,080.34
PATRIMONIO			
Capital Social	17	20,000.00	20,000.00
Reservas legales	18	1,509.37	1,509.37
Resultados ejercicios anteriores	19	38,884.36	34,538.09
Superavit por valuación	20	520,496.00	520,496.00
Utilidad del Ejercicio		-41,197.24	6,817.68
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>539,692.49</u>	<u>583,361.14</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>2,640,339.80</u>	<u>2,291,441.48</u>

Las notas forman parte de este informe.

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DEL 2003 Y DICIEMBRE 31 DEL 2002

EXPRESADO EN U.S.A. DE AMÉRICA

	DIC-31-2003		DIC-31-2002	
VENTAS NETAS		2,510,145.65		2,626,744.33
COSTO DE VENTAS (-)		<u>1,673,402.31</u>		<u>1,686,455.53</u>
UTILIDAD BRUTA	50%	836,743.34	56%	940,288.80
GASTOS OPERACIONALES				
DE VENTAS		570,697.31		684,760.01
DE ADMINISTRACIÓN		<u>137,893.62</u>		<u>170,548.23</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES (-)		708,590.93		855,308.24
RESULTADO OPERACIONAL		128,152.41		84,980.56
GASTOS FINANCIEROS (-)		<u>170,743.21</u>		<u>100,181.74</u>
RESULTADO TOTAL OPERACIONAL		-42,590.80		-15,201.18
OTROS INGRESOS		10,308.28		28,036.90
OTROS EGRESOS (-)		<u>8,914.72</u>		<u>6,018.04</u>
UTILIDAD (PERDIDA) LIQUIDA		<u><u>-41,197.24</u></u>		<u><u>6,817.68</u></u>

Las notas forman parte de este informe

DURAMAS CIA. LTDA.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1° A DICIEMBRE 31 DEL 2003

	CAPITAL	RESERVA	SUPERAVIT	RESULTADO	RESULTADO	TOTAL
	SOCIAL	LEGAL		EJERCICIOS	OPERATIVO	
				ANTERIORES		
PATRIMONIO A ENERO 1 DEL 2003	20,000.00	1,509.37	520,496.00	34,538.09	6,817.68	583,361.14
DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES 2002				4,346.27	-4,346.27	-
RESOLUCIÓN DE JUNTA						
PARTICIPACIONES DEL 15% E IMPUESTO A LA RENTA					-2,471.41	-2,471.41
RESULTADO DEL EJERCICIO 2003					-41,197.24	-41,197.24
PATRIMONIO A DICIEMBRE 31 2003	20,000.00	1,509.37	520,496.00	38,884.36	-41,197.24	539,692.49

Las notas forman parte de este informe

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA A DICIEMBRE 31 DEL 2003

FUENTES DE RECURSOS

RESULTADOS DEL EJERCICIO	-41,197.24
DEPRECIACIONES	22,913.37
AMORTIZACIONES	17,908.79
DOCUMENTOS POR PAGAR, LARGO PLAZO	118,897.23
RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	4,346.27

SUMAN LAS FUENTES

122,868.42

UTILIZACIÓN DE RECURSOS

MAQUINARIA	23,500.00
VEHICULOS	65,892.86
MUEBLES Y ENSERES	11,845.76
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3,034.67
SISTEMA INFORMATICO	2,320.00
SEGUROS ANTICIPADOS	12,677.51
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTOS	2,471.41
A RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	4,346.27

SUMAN LAS UTILIZACIONES

126,088.48

DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

-3,220.06

AUMENTOS (DISMINUCION) DE COMPONENTES DEL CAPITAL DE TRABAJO

CAJA	(+)	150.00
BANCOS	(+)	62,816.77
CUENTAS POR COBRAR	(-)	70,557.73
PRESTAMOS AL PERSONAL	(-)	1,187.32
ANTICIPO SUELDOS	(-)	580.45
COMISARIATOS	(-)	6.91
ANTICIPO PROVEEDORES	(+)	155,416.90
IMPUESTOS ANTICIPADOS	(+)	11,226.44
ALMUERZOS PERSONAL	(-)	78.42
MERCADERIAS	(+)	127,354.39
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	(-)	5,451.48
CUENTAS POR PAGAR	(+)	98,361.23
OBLIGACIONES BANCARIAS	(-)	153,933.91
PROVEEDORES	(-)	58,349.82
ANTICIPO CLIENTES	(-)	176,914.93
IESS POR PAGAR	(-)	614.82
NOMINA POR PAGAR	(+)	2,846.71
IMPUESTOS POR PAGAR	(+)	9,051.78
PROVISIONES BENEFICIOS SOCIALES	(-)	1,238.39
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(-)	1,530.10

DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

-3,220.06

CAPITAL DE TRABAJO A DICIEMBRE 31 DEL 2002

-1,154,096.96

CAPITAL DE TRABAJO A DICIEMBRE 31 DEL 2003

-1,150,876.90

DISMINUCIÓN DEL CAPITAL DE TRABAJO

-3,220.06

Las notas forman parte de este informe

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

METODO DIRECTO

FUENTES DE FONDOS DEL PERIODO

CAJA-BANCOS "SALDO INICIAL"		5,504.50
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-41,197.24	
DEPRECIACIONES	22,913.37	
AMORTIZACIONES	17,908.79	
DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO	118,897.23	
RESULTADO EJERCICIOS ANTERIORES	4,346.27	

AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL CAPITAL DE TRABAJO

INCREMENTO DE ACTIVOS		
ANTICIPO A PROVEEDORES	155,416.90	
IMPUESTOS ANTICIPADOS	11,226.44	
MERCADERIAS	127,354.39	
PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO RENTA A RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES	2,471.41	
	4,346.27	-300,815.41

DISMINUCIÓN DE ACTIVOS		
CUENTAS POR COBRAR	70,557.73	
PRESTAMOS AL PERSONAL	1,187.32	
ANTICIPO SUELDOS	580.45	
COMISARIATOS	6.91	
ALMUERZOS AL PERSONAL	78.42	
IMPORTACIONES EN TRÁNSITO	5,451.48	77,862.31

INCREMENTO DE PASIVOS		
OBLIGACIONES BANCARIAS	153,933.91	
PROVEEDORES	58,349.82	
ANTICIPO DE CLIENTES	176,914.93	
IESS POR PAGAR	614.82	
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	1,238.39	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,530.10	392,581.97

DISMINUCION DE PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR	98,361.23	
NOMINA POR PAGAR	2,846.71	
IMPUESTOS POR PAGAR	9,051.78	-110,259.72

UTILIZACION DE RECURSOS FINANCIEROS

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS		
MAQUINARIA	23,500.00	
VEHICULOS	65,892.86	
MUEBLES Y ENSERES	11,845.76	
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	3,034.67	-104,273.29

INCREMENTO DE ACTIVOS DIFERIDOS		
SISTEMA INFORMÁTICO	2,320.00	
SEGUROS ANTICIPADOS	12,677.51	-14,997.51

TOTAL	62,966.77	62,966.77
CAJA-BANCOS "SALDO FINAL"		68,471.27

Las notas forman parte de este informe

DURAMAS CIA. LTDA.

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

1.- CONSTITUCIÓN 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, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 32 con fecha Marzo 6 del año 1979, con la duración de 20 años fecha prorrogada en 30 años mas con escritura pública del 9 de Abril de 1999, e inscrita el Registro Mercantil con el número 104 de 3 de Mayo del año 1999.

Mediante escritura pública de Septiembre 20 del 2001, e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 693, cambia su razón social a DURAMAS CIA. LTDA.

2.- OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la empresa, es la 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.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los registros de contabilidad se los realiza en U:S:A americanos

La contabilización de sus transacciones y la presentación de los estados financieros, están basados en el costo histórico.

Las depreciaciones de los activos fijos y diferidos se sujetan a lo dispuesto en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno, numeral 6 del art. 21

Los estados financieros han sido registrados y presentados acatando las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, regulaciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, así como las disposiciones emanadas por la Superintendencia de Compañías.

Al 31 de Diciembre del 2003, el balance demuestra los siguientes saldos:

4.- CAJA

Saldos en siete cajas de la empresa	\$ 897.40
-------------------------------------	-----------

5.- BANCOS

Del Pichincha	\$ 59.322.73
Del Pacífico	\$ 3.588.80
Produbanco	\$ 1.544.76

Internacional	\$ 3.117.58
TOTAL	\$ 67.573.87

TOTAL DE CAJA Y BANCOS	\$ 68.471.27
-------------------------------	---------------------

6.- CUENTAS POR COBRAR, NETO

Cientes	\$ 541.549.73
Préstamos al personal	\$ 439.15
Anticipo a sueldos	\$ 505.00
Comisariato y Supermaxi	\$ 11.89
Provisión cuentas malas	\$ - 2.243.51
TOTAL	\$ 540.262.26

7.- INVENTARIOS

Productos terminados	\$ 591.660.34
Materias primas	\$ 112.923.33
Mercaderías	\$ 407.126.78
Importaciones en tránsito	\$ 9.209.25
TOTAL	\$ 1.120.919.70

Los inventarios físicos fueron realizados por personal de la empresa, consistiendo mi evidencia, en el conteo físico de algunos items al comprometerme a la realización de la presente Auditoría Externa.

8.- PAGOS ANTICIPADOS

Anticipo de proveedores	\$ 186.322.28
Impuestos anticipados	\$ 32.471.63
TOTAL	\$ 218.793.91

9.- ACTIVOS FIJOS (Al costo y reexpresado)

Terrenos	\$ 525.600.00
Instalaciones	\$ 460.29
Maquinaria y equipo	\$ 27.581.23
Muebles y enseres	\$ 64.344.03
Herramientas	\$ 2.802.68
Equipos de Computación	\$ 41.070.70
Vehículos	\$ 65.892.86
TOTAL	\$ 727.751.79

10.- DEPRECIACIONES ACUMULADAS

Instalaciones	10%	\$	138.19
Maquinaria y equipo	10%	\$	3.157.86
Muebles y enseres	10%	\$	16.310.11
Herramientas	20%	\$	498.27
Equipos de Computación	33.33%	\$	18.577.00
Vehículos	20%	\$	6.735.12
TOTAL		\$	45.416.55

11.- ACTIVO DIFERIDO

Gastos de constitución		\$	320.28
Sistema Informático y Software		\$	10.569.58
Seguros anticipados		\$	22.336.21
TOTAL		\$	33.226.07

12.- AMORTIZACIONES Y DEPRECIACIONES

Gastos de constitución		\$	320.28
Sistema informático y software	33.33%	\$	3.747.96
Seguros anticipados		\$	19.600.41
TOTAL		\$	23.668.65

13.- CUENTAS POR PAGAR

Cuentas relacionadas		\$	36.246.16
Proveedores		\$	316.838.34
Anticipo de clientes		\$	181.436.96
IESS por pagar		\$	2.337.22
Nómina por pagar		\$	1.817.97
Impuestos por pagar		\$	4.751.02
Provisión beneficios sociales		\$	12.446.74
Otros por pagar		\$	1.530.10
TOTAL		\$	557.404.51

14.- PRESTAMOS BANCARIOS

Banco del Pichincha		\$	233.933.91
---------------------	--	----	------------

15.- PRESTAMOS INSTITUCIONES FINANCIERAS

Smark Finance Co. Inc (Panama) (Inscrita en el Banco Central)		\$	1.303.077.07
---	--	----	--------------

16.- PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL

Saldo acumulado

\$ 6.231.82

Para efectuar la provisión de reserva para jubilación patronal, deberá ser realizado previo un cálculo matemático actuarial por personal autorizado.

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía, está constituido por 20.000 participaciones de \$ 1.00 cada una .

18.- RESERVAS LEGALES

Saldo acumulado

\$ 1.509.37

19.- RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Saldo a Dic-31-2002

\$ 34.538.09

De las utilidades del 2002

\$ 4.346.27

TOTAL

\$ 38.884.36

Nota: Se debió acreditar parte a la cuenta de Reserva Legal .

20.- SUPERAVIT POR VALUACIÓN

\$ 520.496.00

Esta cuenta patrimonial se originó por los ajustes de inflación hasta el período de transición (Mar-31-2000) siendo esta: Reserva Revalorización Patrimonial y Reexpresión Monetaria.

21.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

La empresa no ha sido auditada por el Servicios de Rentas Internas

22.- EVENTOS SUBSECUENTES

En el transcurso de la auditoría, y de preparación de este informe, no se han producido eventos económicos que en opinión de la gerencia deban ser revelados.

23.- En cumplimiento de la disposición N° 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías, este informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas no descritas son por inmaterialidad e inaplicabilidad para su revelación y lectura de terceros

24.- La compañía no mantiene activos ni pasivos contingentes con terceros.

25.- Por disposición establecida en Resolución 1071 del Servicios de Rentas Internas, las empresas obligadas a obtener dictamen de Auditoría Externa, deberán presentar anexo de cumplimiento tributario, el cual es de responsabilidad de la gerencia de la empresa, y sobre el cual los Auditores Externos, dictaminarán su razonabilidad.

26.- La empresa esta catalogada como un negocio en marcha, de acuerdo a la NEA número 20, a pesar del resultado negativo a Diciembre 31 del 2003 (Pérdida de \$ 41.197.24).
