

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores socios de:

DURAMAS CIA LTDA.

Hemos auditado el balance general, el balance de resultados, el patrimonio de los socios Y de flujo del efectivo al 31 de Diciembre de 2004, de la firma: **DURAMAS CIA. LTDA.** Estos estados financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros, basados en nuestra auditoría

La auditoría fue efectuada de acuerdo a normas de auditoría generalmente aceptadas en El país. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes La auditoría incluye el examen a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes realizadas 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.

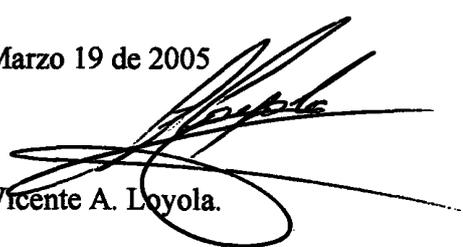
En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la firma **DURAMAS CIA. LTDA.** Al 31 de Diciembre de 2004; los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado a la fecha indicada, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Auditoría Externa por el ejercicio económico de 2003 fue realizada por el suscrito.

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

Cuenca- Ecuador

Marzo 19 de 2005


Vicente A. Loyola.

C.P.A. Registro 2.772
AUDITOR EXTERNO Registro SC-RNAE N° 077

D U R A M A S C I A L T D A .

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2003
(Valores expresados en U.S. Dólares de lo E.U.A.)

		DIC-31-2004	DIC-31-2003
NOTAS			
ACTIVOS			
CORRIENTE			
Caja y Bancos	4	6,219.90	68,471.27
Cuentas por cobrar, neto	5	941,162.78	540,262.26
Inventarios	6	1,171,086.32	1,120,918.70
Pagos anticipados			218,793.91
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		<u>2,118,469.00</u>	<u>1,948,447.14</u>
FIJO			
Propiedades, planta y equipo, al costo y reexpresado	7	1,017,846.13	727,751.79
Depreciaciones acumuladas (-)	8	- 95,386.21	- 45,416.55
TOTAL DEL ACTIVO FIJO		<u>922,459.92</u>	<u>682,335.24</u>
DIFERIDO			
Al costo y reexpresado	9	48,066.88	33,226.07
Amortizaciones (-)	10	- 34,753.26	- 23,668.65
TOTAL DEL ACTIVO DIFERIDO		<u>13,313.62</u>	<u>9,557.42</u>
TOTAL DEL ACTIVO		<u>3,054,242.54</u>	<u>2,640,339.80</u>
PASIVO			
CORRIENTE			
Préstamos y Sobregiro bancario	11	252,887.20	233,933.91
Proveedores	12	184,804.34	
Cuentas por pagar	13	516,737.30	557,404.51
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		<u>954,428.84</u>	<u>791,338.42</u>
A LARGO PLAZO			
Préstamos instituciones financieras	14	1,270,733.37	1,303,077.07
Provisión jubilación patronal	15	8,851.82	6,231.82
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		<u>1,279,585.19</u>	<u>1,309,308.89</u>
CONTINGENTE			
Garantías bancarias	16	6,164.28	
TOTAL DEL PASIVO CONTINGENTE		<u>6,164.28</u>	-
TOTAL DEL PASIVO		2,240,178.31	2,100,647.31
PATRIMONIO			
Capital social	17	308,478.00	20,000.00
Reservas legales	18	1,509.37	1,509.37
Superavit	19	520,496.00	520,496.00
Resultados ejercicios anteriores	20	- 2,312.88	- 2,312.88
Resultado del ejercicio "Pérdida"	21	- 14,106.26	
TOTAL DEL PATRIMONIO		<u>814,064.23</u>	<u>539,692.49</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,054,242.54</u>	<u>2,640,339.80</u>

Las notas forman parte de este informe.

D U R A M A S C I A L T D A

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS A DICIEMBRE 31 DE 2004 Y DICIEMBRE 31 DE 2003
(Valores expresados en U.S. Dólares de lo E.U.A.)

	DIC-31-2004	DIC-31-2003
VENTAS NETAS	2,089,124.75	2,510,145.65
COSTO DE VENTAS (-)	<u>2,011,958.33</u>	<u>1,673,402.31</u>
UTILIDAD BRUTA	977,166.42	836,743.34
GASTOS OPERACIONALES		
DE VENTAS	642,314.65	570,697.31
DE ADMINISTRACION	<u>137,526.23</u>	<u>137,863.62</u>
TOTAL DE GASTOS OPERACIONALES (-)	779,840.88	708,560.93
RESULTADO OPERACIONAL	197,325.54	128,152.41
GASTOS FINANCIEROS (-)	218,683.53	170,743.21
OTROS INGRESOS	12,418.12	10,308.28
OTROS GASTOS (-)	<u>5,168.39</u>	<u>8,914.72</u>
RESULTADOS "PERDIDA"	<u>- 14,106.28</u>	<u>- 41,197.24</u>

Las notas forman parte de este informe.

DURAMAS CIA. LTDA.

EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO DE ENERO 1 A DICIEMBRE 31 DE 2004

	<u>CAPITAL SOCIAL</u>	<u>RESERVA LEGAL</u>	<u>SUPERAVIT</u>	<u>RESULTADOS AÑOS ANTE- RIORES.</u>	<u>RESULTADO EJERCICIO</u>	<u>TOTAL</u>
Patrimonio a Ene-1-2004	20,000.00	1,509.37	520,496.00	- 2,312.88		539,692.49
Absorción a Compañía: IMPORPISOS CIA. LTDA.	288,478.00					288,478.00
Resultados de 2004					- 14,106.26	- 14,106.26
Patrimonio a Dic-31-2004	<u>308,478.00</u>	<u>1,509.37</u>	<u>520,496.00</u>	<u>- 2,312.88</u>	<u>- 14,106.26</u>	<u>814,064.23</u>

Las notas forman parte de este informe.

DURAMAS CIA. LTDA.ESTADO DE FLUJOS DEL EFECTIVO, POR EL AÑO TERMINADO A DICIEMBRE 31 DE 2004
EXPRESADO EN DÓLARES DE LOS E.U.A.**FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Utilidad neta	-	14,106.26
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones		49,989.66
Amortizaciones		11,404.89
Provisión cuentas incobrables	-	2,243.51
Provisión jubilación patronal		2,820.00
Provisiones leyes sociales		6,105.61
Cambios netos en activo y pasivos		
Incremento de cuentas por cobrar:		
Cuentas por cobrar	-	136,702.58
Préstamos al personal	-	5,571.84
Comisariato Supermax	-	0.55
Anticipo de proveedores	-	1,962.57
Impuestos anticipados	-	36,130.56
		<u>180,368.10</u>
Disminución de cuentas por cobrar		
Anticipo sueldos		505.00
		<u>505.00</u>
Incremento de inventarios		
Mercedarías	-	48,156.02
Importaciones en tránsito	-	2,010.60
		<u>50,166.62</u>
Incremento de pasivos		
Sobregiro bancario		29,447.31
Cuentas por pagar		213,090.70
Cartas de crédito		65,130.78
leas por pagar		1,168.89
Nómina por pagar		479.27
Garantía bancaria		6,164.28
		<u>335,478.23</u>
Disminución de pasivos		
Obligaciones bancarias	-	10,494.02
Proveedores	-	132,034.00
Anticipo clientes	-	28,884.22
Impuestos por pagar	-	507.25
Otras cuentas por pagar	-	429.85
Documentos por pagar	-	32,343.70
		<u>204,673.04</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	-	<u>45,473.94</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión		
Incremento de activos fijos		
Terrenos	-	147,500.00
Edificios	-	87,892.37
Construcciones en curso	-	1,984.76
Instalaciones y mejoras	-	3,670.26
Maquinaria	-	25,988.78
Muebles y enseres	-	16,582.37
Vehículos	-	2,050.00
Equipo de computación	-	4,589.62
		<u>290,258.16</u>
Disminución de activos fijos		
Herramientas		163.82
		<u>163.82</u>
Incremento de activos diferidos		
Sistema informático	-	1,385.00
Seguros anticipados	-	13,778.09
		<u>15,161.09</u>
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	-	<u>305,256.43</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Capital social		
Aumento de capital		288,478.00
		<u>288,478.00</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>288,478.00</u>
DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO	-	<u>62,251.37</u>
Efectivo en caja y bancos		
Saldo al inicio del año " Enero 1 de 2004"		<u>68,471.27</u>
Saldo al final del año " Diciembre 31 de 2004"		<u>6,219.90</u>
Las notas forman parte de este informe		

DURAMAS CIA. LTDA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TERMINADOS EN DICIEMBRE 31 DE 2004.

1.- CONSTITUCIÓN Y OBJETO

DURAMAS CIA. LTDA. Adopta esta denominación mediante escritura pública de Septiembre 20 de 2001, y quedando inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 693, ya que inicialmente estaba constituida como TEXTILES DURAMAS CIA. LTDA., mediante escritura pública del 20 de Febrero de 1979. inscribiéndose en el Registro Mercantil de Cuenca bajo el número 32 de Marzo 6 de 1979, con la duración de 20 años, fecha que fue prorrogada en 30 años mas, con escritura de Abril 9 de 1999 e inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 104 de Mayo 3 de 1999. En Agosto 16 de 2004, DURAMAS CIA. LTDA. Se fusiona y absorbe a la compañía IMPORPISOS CIA. LTDA., además se produce el aumento de capital con el patrimonio de la compañía absorbida lo que queda inscrita en el Registro Mercantil bajo el número 331 de Septiembre 14 de 2004.

2.- OBJETO SOCIAL

El objeto principal de la empresa es la fabricación de alfombras, tejidos y otras manufacturas Textiles y su comercialización, y en general podrá efectuar actos y contratos afines y conexos A su actividad y otros permitidos por la ley.

3.- POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los registros contables se los realiza en U:S: dólares de los E. U. A.

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

La depreciación de los activos fijos y diferidos se los realiza acatando lo dispuesto el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en su Art. 21 numeral 6

Los estados financieros has sido registrados y presentados acatando los 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 de 2004 , el balance general demuestra los siguientes saldos:

4.- CAJA Y BANCOS		\$	6.219.90
Fondos rotativos (6)	\$	795.40	
Banco del Pacífico	\$	1.395.34	
Produbanco	\$	911.58	
Banco Internacional	\$	3.117.58	
5.- CUENTAS POR COBRAR, NETO		\$	941.162.78
Cuentas por cobrar	\$	678.252.31	
Préstamos al personal	\$	6.010.99	
Comisariato y Supermaxi	\$	12.44	
Anticipo de proveedores	\$	188.284.85	
Impuestos anticipados	\$	68.602.19	
Los impuestos considerados como pago indebido			
Impuesto a la Renta, caduca la facultad de reclamo			
Por parte del contribuyente, a los tres años.			

6.-	INVENTARIOS			\$	1.171.086.32
	Mercaderías		\$	1.159.820.03	
	Importaciones en tránsito		\$	11.219.85	
	Existencias varias		\$	46.44	
7.-	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO AL COSTO Y REEXPRESADO			\$	1.017.846.13
	Terrenos		\$	673.100.00	
	Edificios		\$	87.892.37	
	Instalaciones y mejoras		\$	4.130.55	
	Maquinaria		\$	53.570.01	
	Vehículos		\$	67.942.86	
	Muebles y enseres		\$	80.926.40	
	Equipo de computación		\$	45.660.32	
	Herramientas		\$	2.638.86	
	Construcciones en curso		\$	1.984.76	
8.-	DEPRECIACIONES			\$	95.386.21
	Instalaciones y mejoras	10 %	\$	1.798.57	
	Maquinaria	10%	\$	19.667.43	
	Vehículos	20%	\$	20.236.17	
	Muebles y enseres	10%	\$	22.554.87	
	Equipo de computación	33%	\$	30.258.98	
	Herramientas	10%	\$	870.19	
9.-	DIFERIDO, AL COSTO Y REEXPRESADO			\$	48.066.88
	Sistema Informático		\$	9.455.00	
	Licencias de Software		\$	2.499.58	
	Seguros anticipados		\$	36.112.30	
10.-	AMORTIZACIONES			\$	34.753.26
	Sistema informático	33%	\$	4.566.54	
	Licencias de Software	33%	\$	1.924.70	
	Seguros anticipados		\$	28.262.02	
11.-	PRESTAMOS Y SOBREGIRO BANCARIO			\$	252.887.20
	Sobregiro Banco Pichincha		\$	29.447.31	
	Produbanco DTA 10400001520000		\$	88.023.68	
	Banco Pichincha GAF-740000		\$	135.416.21	
12.-	PROVEEDORES			\$	184.804.34
	Cuenta de proveedores		\$	184.804.34	
13.-	CUENTAS POR PAGAR			\$	516.737.30
	Fábrica Tiger		\$	48.785.73	
	Viviendas del Azuay		\$	409.41	
	Arq. Julio Ugalde		\$	200.141.72	
	Cartas de crédito		\$	85.130.78	
	Anticipo clientes		\$	152.572.74	
	Iess por pagar		\$	3.503.11	
	Nómina por pagar		\$	2.297.24	
	Impuestos por pagar		\$	4.243.77	
	Provisión beneficios sociales		\$	18.552.55	
	Otras cuentas por pagar		\$	1.100.25	
14.-	PRESTAMO INSTITUCIONES FINANCIERAS			\$	1.270.733.37
	Smark Finance Co. Inc. (Panama)		\$	1.270.733.37	
	Registrada en el Banco Central (Sin Vencimiento)				

15.-	PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL		\$	8.851.82
	Saldo acumulados de años anteriores	\$	8.851.82	
	Para esta provisión se deberá obtener cálculo matemático Actuarial por personal debidamente calificado.			
16.-	GARANTIAS BANCARIAS		\$	6.164.28
	Garantía bancaria Empresa Eléctrica	\$	3.764.28	
	Jefatura de policía	\$	2.400.00	
17.-	CAPITAL SOCIAL		\$	308.478.00
	Está constituido por 308.478 participaciones de \$ 1.00 c/u.			
18.-	RESERVA LEGAL		\$	1.509.37
	Saldo acumulado de años anteriores	\$	1.509.37	
19.-	SUPERÁVIT		\$	520.496.00
	Esta cuenta patrimonial se originó por los ajustes de inflación Hasta el período de transición (Mar-31-2000) proviniendo De las cuentas Reserva Revalorización Patrimonial y Reexpresión Monetaria..			
20.-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES "PERDIDA"		\$	- 2.312.88
	Saldo acumulado a Diciembre 31 de 2003 "Perdida"	\$	-2.312.88	
21.-	RESULTADO DEL EJERCICIO " PERDIDA "		\$	- 14.106.26
	Es el resultado de la aplicación de las cuentas de ingresos de costos y gastos.			
22.-	SITUACIÓN TRIBUTARIA			
	La empresa no ha sido auditada por el Servicio de Rentas Internas.			
23.-	EVENTOS SUBSECUENTES			
	En el transcurso de la auditoría y de preparación de este informe, no se han producido eventos Económicos ni administrativos, que en opinión de la Gerencia deban ser revelados			
24.-	En cumplimiento de la disposición 02.Q.ICI.008 de la Superintendencia de Compañías, este Informe incluye todas las notas correspondientes, y aquellas no descritas, son por su Inmaterialidad e inaplicabilidad para su revelación y lectura de terceros.			
25.-	La empresa mantiene la garantía Ante la Empresa Eléctrica, y la Jefatura de Policía.			
26.-	Por disposición de la Resolución 1071 del Servicio de Rentas Internas, la empresa deberá Presentar anexo de cumplimiento tributario por el año 2004, el cual es de responsabilidad De la Gerencia, y sobre el que el Auditor dictaminará su razonabilidad			
27.-	La empresa está catalogada como negocio en marcha de acuerdo a la NEA número 20			