

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A LA JUNTA DE SOCIOS DE DURAMAS CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en la Ley de Compañías vigente se ha examinado el Balance de Situación Financiera de DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2005, y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y el Flujo de Efectivo por el año terminado en esa fecha.

Los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía, la responsabilidad del Auditor consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a la Auditoria realizada.

El exámen se realizó de acuerdo a las normas de Auditoria Generalmente Aceptadas, normas que requieren que la Auditoria sea diseñada y ejecutada de manera que se pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La Auditoria incluye pruebas selectivas y la evaluación de los principios de contabilidad aplicados, así como otros procedimientos necesarios para una base razonable de opinión.

La Compañía ha cumplido con todas sus obligaciones tributarias.

En nuestra opinión los Estados Financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2005, así como también el estado de resultados de sus operaciones, y flujo de efectivo por el período mencionado, de conformidad con principios de contabilidad de aceptación general y disposiciones legales emitidas .



02 MAYO 2006

Díctor Barrios Dantón  
Registro de Sociedades

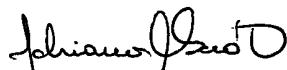
Oficina: Gran Colombia 7-33  
Telef: 2840-520, 094029602

Econ. Adriana Abad V.  
Auditor Externo SC-RNAE-574

---

Por haber sido contratados en fecha posterior al cierre del ejercicio económico del 2005 el Auditor no estuvo presente en la toma física de inventarios a esa fecha.

El Informe de Cumplimiento de Obligaciones Tributarias de DURAMAS CIA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2005 se emitirá por separado.

  
**Econ. Adriana Abad V.** -  
**AUDITOR EXTERNO**  
**Reg. SC-RNAE-574**

Cuenca, Abril 20 del 2005

**DURAMAS CIA. LTDA.**

**EXTRACTO DE LA ESCRITURA PUBLICA DE CONSTITUCION**

**NOMBRE:** DURAMAS CIA. LTDA.

**CONSTITUCION:** SEPTIEMBRE 20 DE 1991. EN AGOSTO 16 DEL 2004  
ABSORBE POR FUSION A LA COMPAÑIA  
IMPORPISOS CIA.LTDA., INCREMENTANDO SU  
PATRIMONIO E INSCRIBIENDOSE EN EL REGISTRO  
MERCANTIL BAJO EL NUMERO 331 DE SEPTIEMBRE  
14 DEL 2004.

**DOMICILIO:** PARQUE INDUSTRIAL

**OBJETO SOCIAL:** FABRICACION Y COMERCIALIZACION DE  
ALFOMBRAS, TEJIDOS Y OTRAS MANUFACTURAS  
TEXTILES, ACTOS Y CONTRATOS AFINES A SU  
ACTIVIDAD Y OTROS PERMITIDOS POR LA LEY

**CAPITAL SOCIAL:** \$ . 308.478,00

**NOMINA DE ACCIONISTAS:**

<b>SOCIO</b>	<b>PORCENTAJE</b>	<b>VALOR</b>
Arq. Julio Ugalde Jerves	100.00%	\$ .398.478,00

**DURAMAS CIA. LTDA.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**1 OBJETIVO DE LA COMPAÑÍA.**

Textiles Duramás Cía. Ltda. se constituyó en la Ciudad de Cuenca, República del Ecuador con fecha 20 de Febrero de 1979, cambiando su denominación a Duramás Cía. Ltda. en Septiembre 20 del 2001, siendo su actividad principal la fabricación y comercialización de alfombras, tejidos, manufacturas textiles y actividades relacionadas con su objeto social.

**2 RESUMEN DE POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS.**

Los registros contables están expresados en dólares por ser la unidad monetaria del país. En las transacciones realizadas la Compañía aplica en buena forma las políticas contables de general aceptación y las dispuestas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los Estados Financieros son elaborados de conformidad con las NECs, disposiciones de Superintendencia de Compañías y lo estipulado en la Ley de Régimen Tributario Interno (L.R.T.I.)

**3 ACTIVO DISPONIBLE**

**3.1 CAJA Y BANCOS**

El detalle de los saldos de Caja y Bancos por \$. -23.227,41 son los siguientes:

<b>CAJA</b>	<b>895,40</b>
Fondo Rotativo Fábrica	144,00
Fondo Rotativo Mensajero	10,00
Fondo Rotativo Almacén Cuenca	100,00
Fondo Rotativo Almacén Quito	250,00
Fondo Rotativo Almacén Guayaquil	261,40

---

Fondo Rotativo Almacén Ambato	30,00
Fondo Rotativo Eventual	100,00

<b>BANCOS</b>	<b>-6.190,43</b>
---------------	------------------

Banco del Pichincha	-17.798,99
Banco del Pacífico	7.599,68
Produbanco	932,05
Banco Internacional	3.076,83

Los saldos detallados se encuentran conciliados con los estados de cuenta emitidos por los diferentes bancos.

#### **4 ACTIVO EXIGIBLE**

##### **4.1 DEUDORES VARIOS**

El valor de \$. 950.573,34 corresponde a la cartera de clientes de la empresa por \$. 948.254,53 y a préstamos a empleados por \$. 2.318,81.

<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>948.254,53</b>
---------------------------	-------------------

Cuentas por Cobrar Clientes	956.353,24
(-) Provisión Incobrables	-8.098,71

<b>PRESTAMOS AL PERSONAL</b>	<b>2.318,81</b>
------------------------------	-----------------

Préstamos	2.257,59
Anticipos de Sueldo	36,21
Otras Cuentas por Cobrar	25,01

##### **4.2 PAGOS ANTICIPADOS**

Por su actividad la Compañía debe realizar anticipos a ciertos proveedores, cuenta que para el cierre del ejercicio económico del 2005 registra los siguientes valores:

<b>ANTICIPOS A PROVEEDORES</b>	<b>288.345,85</b>
--------------------------------	-------------------

Arq. Pablo Vintimilla	76.050,00
Proveedores Varios	212.295,85

Para Abril del presente año este valor registra variaciones en virtud de que se han liquidado varios contratos y se han suscrito otros nuevos.

Respecto al pago de Impuestos Anticipados el desglose es el siguiente:

<b>IMPUESTOS ANTICIPADOS</b>	<b>98.862,28</b>
Crédito Tributario	20.489,99
50% Anticipo Impuesto a la Renta	3.187,58
1% Anticipo Impuesto a la Renta	75.184,71

## **5 ACTIVO REALIZABLE**

### **5.1 INVENTARIOS**

Por haberse realizado el contrato de Auditoría Externa en fecha posterior al cierre del ejercicio económico no se pudo realizar la toma física de inventarios a Diciembre del 2005

Partiendo del saldo contable registrado a Diciembre del 2005, se consideró los ingresos y se dedujo los egresos, solicitándose al Contador de la empresa un corte de saldos al mes de Marzo del 2006 pudiendo constatar que existe coherencia en la información registrada.

El detalle de estas cuentas es el siguiente:

<b>INVENTARIO DE MERCADERIAS</b>	<b>1.831.712,79</b>
Materias Primas	109.382,79
Alfombra	543.339,79
Mármol	419.095,69
Granito	100.141,39
Porcelanato y Cerámicas	553.655,37
Adoquines	427,73
Maderas y Perfiles	60.526,58
Varias Mercaderías	45.143,45

<b>IMPORTACIONES EN TRANSITO</b>	<b>759.260,16</b>
Importaciones en Tránsito	759.260,16
<b>EXISTENCIAS VARIAS</b>	<b>46,44</b>
Materia Prima Mecánica	46,44

Al mes de Marzo del 2006 el saldo de Importaciones en Tránsito disminuye considerablemente, pues parte de la mercadería ha sido ya nacionalizada y se encuentra lista para su comercialización.

## 6 ACTIVO FIJO

Las cuentas del Activo Fijo han registrado los siguientes movimientos:

	<b>Saldo Actual</b>	<b>Saldo al Inicio</b>	<b>Variación</b>
Terrenos	673.100,00	673.100,00	0,00
Edificios	96.429,87	87.892,37	8.537,50
Instalaciones y Mejoras	4.130,55	4.130,55	0,00
Maquinaria	53.610,01	53.570,01	40,00
Vehiculos	68.721,18	67.942,86	778,32
Muebles y Enseres	100.790,45	80.926,40	19.864,05
Equipos de Computación	49.858,51	45.660,32	4.198,19
Herramientas	2638,86	2638,86	0,00
Construcciones en Curso	1.984,76	1.984,76	0,00
	<hr/> <b>1.051.264,19</b>	<hr/> <b>1.017.846,13</b>	<hr/> <b>33.418,06</b>
Depreciaciones	-138.649,92	-95.386,21	43.263,71
	<hr/> <b>912.614,27</b>	<hr/> <b>922.459,92</b>	<hr/> <b>-9.845,65</b>

La variación registrada en la cuentas de Muebles y Enseres corresponde a la adquisición de mobiliario para sus oficinas en la ciudad de Quito basicamente y la variación registrada en

Equipos de Computación corresponde a la compra de terminales para las oficinas de Cuenca, Guayaquil y Quito.

La depreciación de los activos fijos se realiza de acuerdo a lo dispuesto en el Artículo 21, Numeral 6 de la Ley de Régimen Tributario Interno.

## 7 ACTIVO DIFERIDO

Corresponde a programas de contabilidad y software adquiridos por la empresa y al pago de Seguros Anticipados.

<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>9.655,85</b>
Gastos de Constitución	320,28
(-) Amortización Gastos de Constitución	-320,28
Sistema Informático	9.455,00
(-) Amortización Sistema Informático	-6.951,30
Licencias de Software	2.499,58
(-) Amortización Licencias de Software	-2.499,38
Seguros Anticipados	51.292,63
(-) Amortización Seguros Anticipados	-44.140,68

## 8 EXIGIBLE A CORTO PLAZO

### 8.1 PRESTAMOS BANCARIOS

Obligaciones financieras a corto plazo, su desglose es:

<b>OBLIGACIONES BANCARIAS</b>	<b>1.090.235,43</b>
Produbanco	57.001,27
Banco del Pichincha	110.726,04
Produbanco	73.502,01
Produbanco	125.877,21
Banco del Pichincha- Cartas de Crédito	723.128,90

Estos créditos fueron solicitados para capital de trabajo y adquisición de activos fijos. Las cartas de crédito se encuentran amparadas en las importaciones en tránsito.

Durante el ejercicio económico del 2005 el servicio de la deuda se cumplió de acuerdo a las condiciones estipuladas en cada una de las operaciones.

### **8.2 PROVEEDORES**

La cuenta Proveedores por \$. 495.039,78 abarca las cuentas vigentes con proveedores de bienes y servicios la misma que se encuentra desglosada en el mayor contable correspondiente.

### **8.3 ANTICIPOS DE CLIENTES**

Regsitra los valores recibidos de clientes por \$. 797.269,30 por concepto de anticipos, durante el año 2005 fueron muy representativos los anticipos recibidos por los contratos suscritos con el Congreso Nacional, y Funeraria Nacional .

Durante el primer trimestre del 2006 y una vez que se nacionalizaron parte de las importaciones se procedió a la entrega de los respectivos rubros, objeto de los contratos antes referidos.

### **8.2 OBLIGACIONES PATRONALES**

El valor de \$. 1.177,89 corresponde a salarios del mes de Diciembre del 2005 los mismos que fueron pagados e el mes de Enero del 2006.

El valor de \$. 3.005,30 corresponde a los aportes al Seguro Social y Préstamos Quirografarios que le empresa cancela en la primera quincena del mes de Enero del 2006.

### **8.3 IMPUESTOS POR PAGAR**

El valor de \$. 4.779,13 de Impuestos por Pagar corresponde a las retenciones al Iva y Retenciones en la Fuente que la empresa realizara en el mes de Diciembre y cuyo pago al Servicio de Rentas Internas se efectúa en el mes de Enero del 2006.

### **8.4 PROVISIONES**

Registra los valores provisionados en forma mensual por la empresa:

<b>PROVISIONES</b>	<b>27.640,34</b>
Provisión Décimo Tercer Sueldo	2.160,55
Provisión Décimo Cuarto Sueldo	1.625,83
Provisión Vacaciones	6.356,12
Provisión Fondos de Reserva	6.981,51
Participación Trabajadores	2.529,14
Provisiones Varias	7.987,19

### **8.5 CUENTAS POR PAGAR**

Valores pendientes de pago de acuerdo al siguiente detalle:

<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>47.266,11</b>
Fábrica Tiger	48.785,73
Viviendas del Azuay	419,41
Arq. Julio Ugalde	-1.939,03

**9 PASIVO A LARGO PLAZO**  
**9.1 DOCUMENTOS POR PAGAR**

<b>DOCUMENTOS POR PAGAR LARGO PLAZO</b>	<b>1.545.042,70</b>
Smark Finance Co. Inc.	1.114.166,52
Provisión Intereses	430.876,18

El valor de \$. 1.114.166,52 corresponde a documentos por pagar a Smark Finance Co. Inc. Por créditos concedidos. Esta financiera tiene su domicilio en Panamá. Los créditos referidos tienen una tasa promedio del 14% anual y han sido debidamente registrados en el Banco Central del Ecuador.

**9.2 PROVISION PARA JUBILACION PATRONAL**

Registra el valor provisionado por la empresa por concepto de Jubilación Patronal. Actualmente no se está realizando esta provisión.

**10 PATRIMONIO**  
**10.1 CAPITAL SOCIAL**

El capital social de la compañía no ha sufrido variaciones durante el año 2005. Se mantiene en \$. 308.478,00.

**10.2 RESERVA LEGAL**

La Reserva Legal de \$. 1.509,37 tampoco registra variación en el año 2005, debido a que en el ejercicio anterior la empresa no generó utilidad.

**10.3 RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO**

Registra el valor de \$. 520.496,00, valor que se genera por los ajustes por brecha con la aplicación de la NEC 17.

#### 10.4 RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Se agrupa en esta cuenta los resultados de ejercicios anteriores:

<b>RESULTADOS</b>	<b>-18.948,28</b>
-------------------	-------------------

Resultados Ejercicios Anteriores	38.884,36
Perdidas Ejercicios Anteriores	-57.832,64

#### 11 INTERVENCION TRIBUTARIA

La empresa no ha sido intervenida en el ejercicio económico 2005.

#### 12 ANALISIS FINANCIERO-TENDENCIAS E INDICES

Con la finalidad de analizar la evolución de los resultados económicos se utilizan índices y razones financieras como las siguientes:

##### RAZON CORRIENTE

<b>2.005</b>	<b>2.004</b>
--------------	--------------

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>3.923.505,83</b>	<b>1,59</b>	<b>2.089.021,69</b>	<b>2,80</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.466.413,28</b>		<b>744.981,53</b>	

Se estipula este coeficiente promedio 1,5 a 2 como un indicador de equilibrio financiero normal, cuanto más alto sea este coeficiente mayor será la capacidad de la empresa de efectuar sus pagos a corto plazo.

##### RAZON ACIDA

<b>2.005</b>	<b>2.004</b>
--------------	--------------

<b>ACTIVO CORRIENTE-</b>				
<b>INVENTARIOS</b>	<b>1.332.486,44</b>	<b>0,54</b>	<b>917.935,37</b>	<b>1,23</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2.466.413,28</b>		<b>744.981,53</b>	

Este índice mide la solvencia de una manera más rigurosa al no considerar los inventarios, pues estos requieren tiempo para su realización.

**INDICE DE GARANTIA**

	<b>2.005</b>		<b>2.004</b>	
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<u>4.845.775,95</u>	1,21	<u>3.024.795,23</u>	1,37
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<u>4.017.379,95</u>		<u>2.210.731,00</u>	

El coeficiente normal se estima de 2 a 3. Demuestra que porcentaje del activo respalda el pasivo.

**APALANCAMIENTO TOTAL**

	<b>2.005</b>		<b>2.004</b>	
<b>PASIVO TOTAL</b>	<u>4.017.379,95</u>	4,85	<u>2.210.731,00</u>	2,72
<b>PATRIMONIO</b>	<u>828.396,00</u>		<u>814.064,23</u>	

Este coeficiente demuestra la relación que existe entre el patrimonio de la compañía y el total de las obligaciones.

**13 ORGANIZACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

La compañía cuenta con una estructura organizacional acorde a su actividad.

**16 INFORME TRIBUTARIO**

En atención a las disposiciones del Servicio de Rentas Internas las sociedades obligadas a tener Auditoría Externa debe presentar los anexos y respaldos de sus declaraciones fiscales.

**14 ENTORNO ECONOMICO**

El sector económico en el que se desarrolla la actividad de la empresa se ha mantenido sin variaciones significativas durante el periodo del año 2005. La empresa mantiene su posicionamiento en el mercado.

#### **17 EVENTOS SUBSECUENTES**

Posterior al cierre del ejercicio económico no se han presentado eventos de relevancia significativa.

**DURAMAS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	31-12-04	31-12-05
<b>ACTIVO</b>		
<b>DISPONIBLE</b>	<b>-23,227.41</b>	<b>-5,295.03</b>
Caja-Bancos	-23,227.41	-5,295.03
<b>EXIGIBLE</b>	<b>684,275.74</b>	<b>950,573.34</b>
Cuentas x Cobrar	678,252.31	948,254.53
Préstamos al Personal	6,023.43	2,318.81
<b>REALIZABLE</b>	<b>1,171,086.32</b>	<b>2,591,019.39</b>
Inventarios	1,171,086.32	2,591,019.39
<b>PAGOS ANTICIPADOS</b>	<b>256,887.04</b>	<b>387,208.13</b>
Impuestos Anticipados	68,602.19	98,862.28
Pagos Anticipados	188,284.85	288,345.85
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>922,459.92</b>	<b>912,614.27</b>
Propiedades, Planta y Equipos	1,017,846.13	1,051,264.19
(-) Depreciación Acumulada	-95,386.21	-138,649.92
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>13,313.62</b>	<b>9,655.85</b>
Activo Diferido	48,066.88	63,247.21
(-) Amortizaciones	-34,753.26	-53,591.36
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,024,795.23</b>	<b>4,845,775.95</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>744,981.53</b>	<b>2,466,413.28</b>
Préstamos y Sobregiros Bancarios	308,570.67	1,090,235.43
Proveedores	184,804.34	495,039.78
Anticipos de Clientes	152,572.74	797,269.30
Obligaciones Patronales	5,800.35	4,183.19
Impuestos por Pagar	4,243.77	4,779.13
Provisiones	19,652.80	27,640.34
Cuentas x Pagar	69,336.86	47,266.11
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>1,459,585.19</b>	<b>1,548,588.67</b>
Documentos por Pagar	1,450,733.37	1,545,042.70
Provisión Jubilación Patronal	8,851.82	3,523.97

<b>CONTINGENTE</b>	<b>6,164.28</b>	<b>2,400.00</b>
Garantías Bancarias	6,164.28	2,400.00
 <b>TOTAL DEL PASIVO</b>	 <b>2,210,731.00</b>	 <b>4,017,379.95</b>
 <b>PATRIMONIO</b>	 <b>814,084.23</b>	 <b>628,396.00</b>
Capital Social	308,478.00	308,478.00
Reserva Legal	1,509.37	1,509.37
Reserva Revalorización del Patrimonio	520,496.00	520,496.00
Resultados Ejercicios Anteriores	-2,312.88	-18,948.28
Resultados del Ejercicio	-14,108.26	16,860.91
 <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	 <b>3,024,785.23</b>	 <b>4,845,775.95</b>

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	31-12-04	31-12-05
VENTAS NETAS	2,989,124.75	2,769,834.62
(-) COSTO DE VENTAS	<u>-2,011,958.33</u>	<u>-1,693,028.47</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>977,166.42</u>	<u>1,076,806.15</u>
 GASTOS OPERACIONALES		
(-) GASTOS DE VENTAS	-842,314.65	-609,081.40
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>-137,528.23</u>	<u>-242,297.05</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-779,840.88</u>	<u>-851,378.45</u>
 RESULTADO OPERACIONAL	197,325.54	225,427.70
 (-) GASTOS FINANCIEROS	-218,883.53	-221,059.56
OTROS INGRESOS	12,418.12	15,845.89
(-) OTROS GASTOS	<u>-5,168.39</u>	<u>-3,453.12</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-14,108.26</u>	<u>16,880.91</u>

**DURAMAS CIA. LTDA.**  
**BALANCE GENERAL COMPARATIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

	31-12-04	%	31-12-05	%	Variación
<b>ACTIVO</b>					
DISPONIBLE	-23,227.41	100.00%	-5,295.03	100.00%	-0.77
Caja-Bancos	-23,227.41	100.00%	-5,295.03	100.00%	-0.77
EXIGIBLE	884,275.74	100.00%	850,673.34	100.00%	0.39
Cuentas x Cobrar	678,252.31	99.12%	948,254.53	99.76%	0.40
Préstamos al Personal	8,023.43	0.88%	2,318.81	0.24%	-0.62
REALIZABLE	1,171,086.32	100.00%	2,591,019.39	100.00%	1.21
Inventarios	1,171,086.32	100.00%	2,591,019.39	100.00%	1.21
PAGOS ANTICIPADOS	256,887.04	100.00%	387,208.13	100.00%	0.61
Impuestos Anticipados	88,602.19	26.71%	98,882.28	25.53%	0.44
Pagos Anticipados	188,284.85	73.29%	288,345.85	74.47%	0.63
ACTIVO FIJO	922,469.92	100.00%	812,614.27	100.00%	-0.01
Propiedades, Planta y Equipos	1,017,848.13	110.34%	1,051,284.19	115.19%	0.03
(-) Depreciación Acumulada	-95,388.21	-10.34%	-138,649.92	-15.19%	0.46
ACTIVO DIFERIDO	13,313.62	100.0%	8,656.86	100.0%	-0.27
Activo Diferido	48,088.88	361.0%	63,247.21	655.0%	0.32
(-) Amortizaciones	-34,753.26	-261.0%	-53,591.36	-555.0%	0.54
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>3,024,785.23</b>		<b>4,845,775.95</b>		
<b>PASIVO</b>					
PASIVO CORRIENTE	744,881.53	100.00%	2,486,413.28	100.00%	2.31
Préstamos y Sobregiros Bancarios	308,570.87	41.42%	1,090,235.43	44.20%	2.53
Proveedores	184,804.34	24.81%	495,039.78	20.07%	1.68
Anticipos de Clientes	152,572.74	20.48%	797,289.30	32.33%	4.23
Obligaciones Patronales	5,800.35	0.78%	4,183.19	0.17%	-0.28
Impuestos por Pagar	4,243.77	0.57%	4,779.13	0.19%	0.13
Provisiones	19,652.80	2.84%	27,640.34	1.12%	0.41
Cuentas x Pagar	69,336.86	9.31%	47,288.11	1.82%	-0.32
PASIVO A LARGO PLAZO	1,459,588.19	100.00%	1,648,588.67	100.00%	0.06
Documentos por Pagar	1,450,733.37	99.39%	1,545,042.70	99.77%	0.07
Provisión Jubilación Patronal	8,851.82	0.61%	3,523.97	0.23%	-0.60
CONTINGENTE	8,164.28	100.00%	2,400.00	100.00%	-0.81
Garantías Bancarias	8,164.28	100.00%	2,400.00	100.00%	-0.61
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>2,210,731.00</b>		<b>4,017,378.95</b>		
PATRIMONIO	814,084.23	100.00%	828,396.00	100.00%	0.02
Capital Social	308,478.00	37.89%	308,478.00	37.24%	0.00
Reserva Legal	1,509.37	0.19%	1,509.37	0.18%	0.00

Econ. Adriana Abad V.  
Auditor Externo SC-RNAE-574

---

Reserva Revalorización del Patrimonio	520,496.00	63.94%	520,496.00	62.63%	0.00
Resultados Ejercicios Anteriores	-2,312.88	-0.28%	-18,948.28	-2.29%	7.19
Resultados del Ejercicio	-14,108.26	-1.73%	16,880.91	2.04%	-2.20
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>3,024,795.23</b>		<b>4,845,775.95</b>		

DURAMAS CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

	31-12-04	%	31-12-05	%	Variación
VENTAS NETAS	2,969,124.75	100.00%	2,769,834.62	100.00%	-0.07
(-) COSTO DE VENTAS	-2,011,958.33	-67.31%	-1,693,028.47	-61.12%	-0.16
UTILIDAD BRUTA	<u>977,166.42</u>		<u>1,076,806.15</u>		<u>0.10</u>
 GASTOS OPERACIONALES					
(-) GASTOS DE VENTAS	-842,314.65	-21.49%	-808,081.40	-21.99%	-0.05
(-) GASTOS DE ADMINISTRACION	-137,528.23	-4.80%	-242,297.05	-8.75%	0.76
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-779,840.88</u>		<u>-851,378.45</u>		<u>0.09</u>
 RESULTADO OPERACIONAL	197,325.54		225,427.70		0.14
 (-) GASTOS FINANCIEROS	-218,683.53	-7.32%	-221,059.56	-7.98%	0.01
OTROS INGRESOS	12,418.12	0.42%	15,945.89	0.58%	0.28
(-) OTROS GASTOS	-5,106.39	-0.17%	-3,453.12	-0.12%	-0.33
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>-14,106.26</u>		<u>16,880.91</u>		<u>-2.20</u>

**DURAMAS CIA. LTDA.**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**

**ENERO 01 A DICIEMBRE 31 DEL 2005**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>SUPERAVIT</b>	<b>RESULTADOS EJ. ANTERIORES</b>	<b>RESULTADO EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Patrimonio a Enero 01 del 2005	308,478.00	1,509.37	520,496.00	-18,948.28		811,535.09
Resultados Ejercicio 2005					16,860.91	16,860.91
Patrimonio a Diciembre 31 del 2005	<b>308,478.00</b>	<b>1,509.37</b>	<b>520,496.00</b>	<b>-18,948.28</b>	<b>16,860.91</b>	<b>828,396.00</b>

**DURAMAS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

**FUENTES DE FONDOS DEL PERÍODO**

Resultados	14,331.77
Depreciaciones	43,263.71
Amortizaciones	18,838.10

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Exigible	-266,297.60
Realizable	-1,419,933.07
Pagos Anticipados	-130,321.09

**FONDOS PROVENIENTES DE OPERACIÓN**

**-1,740,118.18**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

Activo Fijo	-33,418.06
Activo No Corriente	0.00
Activo Diferido	-15,180.33

**EFEKTIVO NETO POR INVERSIÓN**

**-48,598.39**

**FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES FINANCIERAS**

Exigible a Corto Plazo	1,721,431.75
Exigible a Largo Plazo	88,981.48
Contingentes	-3,764.28

**EFEKTIVO NETO POR FINANCIAMIENTO**

**1,808,648.95**

**CAJA DISPONIBLE AL FINAL**

**TOTAL DE MOVIMIENTO**

**17,932.38**

**CONCILIACION**

Caja y Bancos al Final	-5,295.03
Caja y Bancos al Inicio	-23,227.41
	<b><u>-17,932.38</u></b>