INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE DOUCAS S.A.

He auditado los siguientes Estados Financieros: Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio, que se adjuntan de DOUCAS S.A. al 31 de Diciembre del 2001 con sus respectivos anexos. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.

He realizado mi auditoria de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requiere que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros estén libres de incorrecta presentación significativa.

Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas de la evidencia que sustente los importes y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. En consideración mi auditoría proporciona base razonable para mi opinión.

En mi opinión el estado financiero de DOUCAS S.A. presenta razonablemente aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2001 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C .G .A.) en el Ecuador.

Las cifras presentadas al 31 de Diciembre de 2000 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA, retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la Empresa cumple correctamente con esas obligaciones.

Quito, 18 de marzo del 2002

Atentamente,

Lcdo. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

DOUCAS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	2	24,359.99
Cuentas por Cobrar	3	207,545.66
(-) Provisión Cuentas Incobrables	3	-4,825.00
Otras Cuentas por Cobrar	4	3,821.13
Inventarios	5	56,064.72
Gastos Pagos Anticipados	6	1,465.96
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**288,432.46**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	7	
Maquinaria y Equipo Industrial		114,405.03
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina		12,787.18
Vehículos		56,456.74
TOTAL		**183,648.95**
(-) Depreciación Acumulada		-91,219.65
TOTAL PROPIED. PLANTA Y EQUIPO NETO		**92,429.30**
OTROS ACTIVOS		
Depósitos en Garantía	8	200.00
TOTAL OTROS ACTIVOS		**200.00**
TOTAL ACTIVOS		**381,061.76**
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas Por Pagar proveedores	9	107,206.30
Otras Cuentas por Pagar	10	14,740.19
Impuestos por Pagar	11	9,331.66
Gastos Acumulados por Pagar	12	6,430.27
Utilidades por Pagar	13	18,055.73
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**155,764.15**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		28,000.00
Reserva de Capital		65,442.43
Reserva Legal - Facultativa		87,803.25
Utilidad del Ejercicio		44,051.93
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**225,297.61**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**381,061.76**

DOUCAS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

VENTAS	
Productos fabric. Por la Comp.y Suminist.	1,172,178.49
Productos no fabricados por la compañía	54,672.20
Servicios especiales	9.00
(-) Descuentos en Ventas	-181,319.98
(-) Devolución en Ventas	-4,556.11
	1,040,983.60
(-) Costo de Ventas	-719,574.57
MARGEN BRUTO	**321,409.03**
(-) Gastos de Ventas	-102,060.58
(-) Gastos de Administración	-140,080.77
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	**79,267.68**
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros Ingresos	2,201.23
(-) Gastos Financieros	-594.06
(-) Gastos no Operacionales	-19,903.32
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. LABORAL E IMPUESTOS:	**60,971.53**
(-) 15% Participación laboral	-9,145.73
(-) 15% Impuesto a la Renta Causado	-7,773.87
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**44,051.93**

DOUCAS S.A.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2000	2001	VARIACIÓN
ACTIVOS - CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	18,541.51	24,359.99	5,818.48
Cuentas por Cobrar	151,919.50	207,545.66	55,626.16
(-) Provisión ctas. Incobrables	-2,770.00	-4,825.00	-2,055.00
Inventarios	60,650.33	56,064.72	-4,585.61
Otras Cuentas por Cobrar	5,450.86	3,821.13	-1,629.73
Gastos Anticipados	1,433.35	1,465.96	32.61
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**235,225.55**	**288,432.46**	**53,206.91**
PROPIEDADES - PLANTA Y EQUIPO			
Maquinaria y equipo industrial	100,743.74	114,405.03	13,661.29
Muebles y enseres y Equipo de Oficina	10,517.87	12,787.18	2,269.31
Vehículos	46,456.74	56,456.74	10,000.00
TOTAL	**157,718.35**	**183,648.95**	**25,930.60**
(-) Depreciación Acumulada	-71,263.16	-91,219.65	-19,956.49
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPC	**86,455.19**	**92,429.30**	**5,974.11**
OTROS ACTIVOS			
Depósitos en Garantía	0.00	200.00	200.00
TOTAL OTROS ACTIVOS	**0.00**	**200.00**	**200.00**
TOTAL ACTIVOS	**321,680.74**	**381,061.76**	**59,381.02**
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar Proveedores	112,083.50	107,206.30	-4,877.20
Otras Cuentas por Pagar	2,288.30	14,740.19	12,451.89
Impuestos por Pagar	10,784.15	9,331.66	-1,452.49
Gastos Acumulados por Pagar	3,552.37	6,430.27	2,877.90
Utilidad por Pagar	11,726.74	18,055.73	6,328.99
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**140,435.06**	**155,764.15**	**15,329.09**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	28,000.00	28,000.00	0.00
Reserva de Capital	65,442.43	65,442.43	0.00
Reserva Legal - Facultativa	30,836.31	87,803.25	56,966.94
Utilidades Retenidas	31,721.75	0.00	-31,721.75
Utilidad del Ejercicio AÑO 2.000	25,245.19	0.00	-25,245.19
Utilidad del Ejercicio AÑO 2.001	0.00	44,051.93	44,051.93
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**181,245.68**	**225,297.61**	**44,051.93**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**321,680.74**	**381,061.76**	**59,381.02**

DOUCAS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad del período 2001		44,051.93
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	19,956.49	
Provisión cuentas incobrables	2,055.00	
TOTAL		22,011.49
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	-55,626.16	
Inventarios	4,585.61	
Otras cuentas por cobrar	1,629.73	
Gastos pagados por anticipado	-32.61	
Depósitos en garantía	-200.00	
Proveedores	-4,877.20	
Impuestos por Pagar	-1,452.49	
Otras cuentas por pagar	12,451.89	
Utiliadad por pagar	6,328.99	
Gastos acumulados por Pagar	2,877.90	
TOTAL		-34,314.34
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIVDADES DE OPERACIÓN		**31,749.08**
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Aumento de propiedad planta y equipo	-25,930.60	
TOTAL		-25,930.60
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSION		
Aumento (Disminución) Neta de Caja y Equivalentes de Caja		5,818.48
Caja y Equivalentes de Caja al 31-12-2000		18,541.51
TOTAL CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		**24,359.99**

DOUCAS S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio		28,000.00
SALDO FINAL DEL AÑO		**28,000.00**
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al inicio		65,442.43
SALDO AL FINAL DEL AÑO		**65,442.43**
RESERVAS:		**87,803.25**
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio	4,542.96	
incremento del año	2,524.52	
SALDO FINAL DEL AÑO	**7,067.48**	
RESERVA FACULTATIVA		
Saldo al inicio del año	26,293.35	
Incremento del año por transferencia utilid. Rtetenidas año 2.000	31,721.75	
Incremento del año por transferencia Saldo Utilid. año 2.000	22,720.67	
SALDO FINAL DEL AÑO	**80,735.77**	
UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo al inicio del año	31,721.75	
Transferencia a Reserva Facultativa	-31,721.75	
SALDO FINAL DEL AÑO	**0.00**	
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2000		
Saldo al inicio del año		25,245.19
Transferencia a reserva facultativa		-22,720.67
Transferencia a reserva legal		-2,524.52
SALDO AL FINAL DEL AÑO		**0.00**

RESUMEN DEL MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
Saldo al comienzo del año	181,245.68
Utilidad del Ejercicio	44,051.93
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	**225,297.61**

NOTA # 1. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

a) DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Empresa Doucas S. A. Está organizada y opera en el Ecuador, iniciando sus labores en la ciudad de Guayaquil desde el 14 de Febrero de 1.989 con un capital social de S/. 23.534.000, dividido en 23.534 acciones de mil sucres cada una

El 10 de Junio de 1.996, cambio su domicilio a la ciudad de Quito y el 9 de Marzo de 1.998 resolvió aumentar su capital social en S/. 676.466.000, teniendo un capital social de S/. 700.000.000 equivalentes a $ 28.000 USD.

El objeto de la compañía es la fabricación y procesamiento de caucho para reencauche de llantas para todo tipo de vehículos y en general toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles que tengan relación con su objeto social y que sea permitido en el país.

Las políticas contables de la compañía, son aquellas autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas en sus aspectos importantes, están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) INVENTARIOS

Al cierre del ejercicio los costos de los inventarios no exceden al valor de mercado.

b) PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Están contabilizados al costo de adquisición, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse en ellas y las depreciaciones de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

En el ejercicio económico del 2.001, la depreciación de propiedades, planta y equipos se efectúo utilizando las siguientes tasas de depreciación anual:

ACTIVOS	TASAS
Edificios	5%
Maquinaria y equipo industrial	10%
Muebles y enseres y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%

c) PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

El Capital Social esta constituido por S/. 700.000.000,00 equivalentes a $ 28.000 USD que se desglosan de la siguiente forma

Capital Social Inicial	S/. 23.534.000.00
Pago con Utilidades de 1.997	S/. 504.545.818,00
Pago con Reserva Legal.	S/. 37.832.073,00
Pago con Reserva Rev.Patrim.	S/. 118.547.850,00
Pago con Reserva Facultativa.	S/. 15.540.259,00
TOTAL	**S/. 700.000.000,00**

Más los valores registrados en la cuenta de Reserva de Capital, Reserva Legal, Reserva Facultativa y la cuenta de Resultados reflejan el Patrimonio de los Accionistas en $ 225.297,61 al 31 de Diciembre del 2.001

NOTA # 2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de Diciembre de 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ingresos por depositar		75.33
Caja Chica		200.00
Produbanco		23,084.66
Banco del Pichincha		1,000.00
	TOTAL	**24,359.99**

NOTA # 3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de Diciembre del 2001 las cuentas y documentos por cobrar incluye lo siguiente:

Clientes Nacionales		207,545.66
(-) Provisión Cuentas Incobrables		-4,825.00
	TOTAL	**202,720.66**

ANEXO:
Provisión Ctas. Incobrables:

Saldo al comienzo del año		2,770.00
Provisión del año 2001		2,055.00
	TOTAL	**4,825.00**

De acuerdo con lo que dispone en Art.11 de la Ley de Régimen Tributario interno, la empresa está facultada a crear una provisión para créditos incobrables originados en operaciones del giro ordinario del negocio, efectuados en cada ejercicio impositivo a razón del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en dicho ejercicio y que se encuentran pendientes de recaudación al cierre del mismo, sin que la provisión acumulada pueda exceder del 10% de la cartera total.
DOUCAS S.A. Se ha acogido a la disposició anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llegando al saldo de 4.825 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA # 4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2.001, las Otras Cuentas por Cobrar incluyen lo siguiente:

Préstamos Empleados		3,294.27
Deudores Varios		526.86
	TOTAL	**3,821.13**

ANEXO:
Deudores Varios:

Avellán Juan Jose		436.13
Adelca		30.73
Carlos J. Arosemena		60.00
	TOTAL	**526.86**

NOTA # 5 INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2.001, esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

INVENTARIOS MATERIA PRIMA		23,643.14
Inventario Inicial Mat. Prima	28,972.35	
Compras mat. Prima	513,090.01	
(-) Consumo mat. Prima	-518,419.22	
Compras Carcazas	5,840.29	
(-) Consumo Carcazas	-5,840.29	
INVENTARIOS SUMINISTROS Y MATERIALES		10,952.48
Inventario Inicial Suminist. Y Materiales	8,890.99	
Compras Suminist. Y Materiales	31,560.92	
(-) Consumo Suminist. Y Materiales	-29,499.43	
		17,702.10
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS		
Inventario Inicial Productos Terminados	14,050.95	
Producción Terminada	679,845.64	
(-) Costo Vtas. Producto Terminado	-676,194.49	
INVENTARIO LLANTAS M.R.F.		3,745.08
Inventario Inicial Llantas M.R.F.	8,638.56	
Compras llantas M.R.F	38,411.04	
(-) Costo de Ventas Llantas Michelin	-43,304.52	
INVENTARIO TUBOS Y DEFENSAS		21.92
Inventario Inicial Tubos y Defensas	97.48	
(-) Costo de Ventas llantas M.R.F.	-75.56	
TOTAL		**56,064.72**

NOTA . # 6 PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipado	1,465.96
TOTAL	**1,465.96**

Son valores que se devengan cada mes por $488.65 quedando pendiente de devengarse 3 meses

NOTA # 7 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2001, un resúmen de Propiedades Planta y Equipo es como sigue:

SALDO INICIAL	157,718.35
Adquisiciones	27,269.31
Disminuciones	-1,338.71
(-) Depreciacion Acumulada	-91,219.65
TOTAL	**92,429.30**

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVOS	SALDO AL 31/12/00	ADQUISICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31/12/01
DEPRECIABLES				
Maq. Equipo Industrial	100,743.74	15,000.00	1,338.71	114,405.03
Muebles y Enseres Eq. Ofic	10,517.87	2,269.31	0.00	12,787.18
Vehículos	46,456.74	10,000.00	0.00	56,456.74
TOTAL	**157,718.35**	**27,269.31**	**1,338.71**	**183,648.95**

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31-12-2000	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDO AL 31-12-2001
Dep.Acum. Maq. Equipo Indust	41,521.02	9,318.90	1,338.71	49,501.21
Dep.Acum. Mueb. y Ense. Ofic	7,252.42	2,069.26	0.00	9,321.68
Dep.Acum.Vehículos	22,489.71	9,907.05	0.00	32,396.76
	71,263.15	**21,295.21**	**1,338.71**	**91,219.65**

NOTA # 8 OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2001, esta cuenta incluye lo siguiente:

Depósitos Garantía Arriendo	200.00
TOTAL	**200.00**

NOTA # 9 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de Diciembre del 2001 el rubro Proveedores Nacionales incluye lo siguiente:

Durallanta	107,206.30
TOTAL	**107,206.30**

NOTA # 10 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, esta cuenta incluye lo siguiente:

Rigoberto Padilla	9,880.00
Franco Elvis	1,009.39
Boque Ana	1,295.53
Buste Dennis	1,170.48
Alvarado Jose	1,384.79
TOTAL	**14,740.19**

En la cuenta se registra la obligación adquirida en el mes de Dcbre.2001 con el Sr.Rigoberto Padilla por la compra de una maquina raspadora

NOTA # 11 IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 esta cuenta se desglosa como sigue:

IVA Cobrado - Pagado	2,043.73
Retención 100% IVA	1,960.94
Impto. Renta Empleados	977.71
Impto. Renta de la empresa	3,748.41
1% Retención en la Fuente	568.39
Retención 30% IVA	32.48
TOTAL	**9,331.66**

NOTA # 12 GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte individual al I.E.S.S.	479.28
Aporte Patronal I.E.S.S	623.04
Fondos de Reserva	1,966.32
Décimo Tercer Sueldo	2,196.04
Décimo Cuarto Sueldo	224.49
Vacaciones	941.10
TOTAL	**6,430.27**

NOTA # 13 UTILIDADES POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2001 esta cuenta se desglosa como sigue:

Participación Trabajadores	9,145.73
Participación Especial Utilidad Administr.	8,910.00
TOTAL	**18,055.73**

NOTA # 14 CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Al 31 de Diciembre del 2001 el cálculo de la utilidad neta del ejercicio después de participación laboral e impuesto a la renta es como sigue:

Utilidad del Ejercicio Económico 2001	60,971.53
(-) 15% Participación Laboral (Art.97 C.Trab.)	-9,145.73
BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO	**51,825.80**
DEL IMPTO. A LA RENTA	
(-) 15% Impto. a la Renta sobre Utilidades del Ejercicio 2	-7,773.87
= UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**44,051.93**

La empresa Doucas S.A va a capitalizar la totalidad de la Utilidad generada del ejercicio 2001, causa por la cual se declara el 15% del Impuesto a la Renta.