INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE DURALLANTA 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 DURALLANTA 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 basado en mi auditoría.

He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren 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.

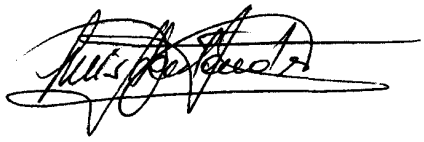
En mi opinión el estado financiero de DURALLANTA S.A. presenta razonable aspecto significativo al 31 de Diciembre del 2001 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

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 estas obligaciones.

Quito, 8 de abril del 2002

Atentamente,



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

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

ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	2	38.889.41
Cuentas por Cobrar	3	228.500.66
Otras Cuentas por Cobrar	4	1.158.23
Inventarios	5	242.576.24
Pagos Anticipados	6	2.113.84
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		**513.238.38**
PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	7	
Terrenos		23.118.18
Edificios		36.274.47
Maquinaria y Equipo Industrial		140.301.61
Muebles y Enseres y Equipo de Oficina		17.528.28
Vehículos		78.823.80
TOTAL		**296.046.34**
(-) Depreciación Acumulada		160.140.93
TOTAL PROPIED. PLANTA Y EQUIPO NETO		**135.905.41**
OTROS ACTIVOS		
Inversiones a Largo Plazo	8	**197.598.05**
Depósitos en Garantía	9	360.00
TOTAL OTROS ACTIVOS		**197.958.05**
TOTAL ACTIVOS		**847.101.84**
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas Por Pagar proveedores	10	119.491.32
Otras Cuentas por Pagar	11	10.245.02
Impuestos por Pagar	12	7.823.49
Gastos Acumulados por Pagar	13	7.087.24
Utilidades por Pagar	13	33.990.51
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		**178.637.58**
PASIVOS A LARGO PLAZO		
Reserva Jubilación Patronal y Desahucio	14	41.150.49
TOTAL PASIVOS LARGO PLAZO		**41.150.49**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social		80.000.00
Reserva de Capital		293.093.08
Reserva Legal		11.317.17
Utilidades Retenidas		159.972.52
Utilidad del Ejercicio		82.931.00
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		**627.313.77**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**847.101.84**

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

VENTAS	
Productos fabric. Por la Comp.y Suminist.	1.420.716.23
Productos no fabricados por la compañía	873.111.18
Servicios especiales	3.790.10
(-) Descuentos en Ventas	-249.264.21
(-) Devolución en Ventas	-2.636.65
	2.045.716.65
(-) Costo de Ventas	-1.597.961.64
MARGEN BRUTO	**447.755.01**
(-) Gastos de Ventas	-140.116.02
(-) Gastos de Administración	-187.380.53
(=) UTILIDAD OPERACIONAL	**120.258.46**
OTROS INGRESOS Y EGRESOS	
Otros Ingresos	10.530.04
Gastos Financieros	-528.66
Gastos no Operacionales	-15.476.45
UTILIDAD ANTES DE PARTICIP. LABORAL E IMPUESTOS:	**114.783.39**
15% Participación laboral	17.217.51
15% Impuesto causado	14.634.88
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	**82.931.00**

DURALLANTA S.A.
BALANCE COMPARATIVO

ACTIVOS	2000	2001	VARIACIÓN
ACTIVOS - CORRIENTES			
Caja y equivalentes de caja	47.499.92	38.889.41	-8.610.51
Inversiones	6.300.00	0.00	-6.300.00
Cuentas por Cobrar	199.168.35	235.472.66	36.304.31
(-) Provisión ctas. Incobrables	-4.623.00	-6.972.00	-2.349.00
Inventarios	424.487.91	242.576.24	-181.911.67
Otras Cuentas por Cobrar	2.163.50	1.158.23	-1.005.27
Gastos Anticipados	27.781.91	2.113.84	-25.668.07
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	**702.778.59**	**513.238.38**	**-189.540.21**
PROPIEDADES - PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	23.118.18	23.118.18	0.00
Edificios	25.789.92	36.274.47	10.484.55
Maquinaria y equipo industrial	138.068.25	140.301.61	2.233.36
Muebles y enseres y Equipo de Oficina	16.615.83	17.528.28	912.45
Vehículos	78.823.80	78.823.80	0.00
TOTAL	**282.415.98**	**296.046,34**	**13.630.36**
(-) Depreciación Acumulada	-145.571.66	-160.140.93	-14.569.27
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO NETO	**136.844.32**	**135.905.41**	**-938.91**
OTROS ACTIVOS			
Inversiones largo Plazo	197.598.05	197.598.05	0.00
Depósitos en Garantía	40.65	360.00	319.35
TOTAL OTROS ACTIVOS	**197.638.70**	**197.958.05**	**319.35**
TOTAL ACTIVOS	**1.037.261.61**	**847.101.84**	**-190.159.77**
PASIVOS Y PATRIMONIOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	30.00	0.00	-30.00
Proveedores	436.576.08	119.491.32	-317.084.76
Impuestos por Pagar	7.515.07	7.823.49	308.42
Gastos Acumulados por Pagar	25.978.22	7.087.24	-18.890.98
Otras Cuentas por Pagar	9.722.65	10.245.02	522.37
Utilidad por Pagar	0.00	33.990.51	33.990.51
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	**479.822.02**	**178.637.58**	**-301.184.44**
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Reserva jubilación patronal desahucio	13.056.81	41.150.49	28.093.68
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	**13.056.81**	**41.150.49**	**28.093.68**
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Social	80.000.00	80.000.00	0.00
Reserva de Capital	293.093.08	293.093.08	0.00
Reserva Legal	6.483.28	11.317.17	4.833.89
Utilidades Retenidas	116.467.49	159.972.52	43.505.03
Utilidad del Ejercicio	48.338.93	82.931.00	34.592.07
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	**544.382.78**	**627.313.77**	**82.930.99**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**1.037.261.61**	**847.101.84**	**-190.159.77**

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

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad del período 2001		82.930.99
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Depreciaciones	14.569.27	
Provisión cuentas incobrables	2.349.00	
Reserva para Jubilación	28.093.68	
TOTAL		45.011.95
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	-36.304.31	
Inventarios	181.911.67	
Otras cuentas por cobrar	1.005.27	
Gastos anticipados	25.668.07	
Proveedores	-317.084.76	
Impuestos por Pagar	308.42	
Gastos acumulados por Pagar	-18.890.98	
Otras cuentas por pagar	522.37	
Depósitos en garantía	-319.35	
Utilidad por pagar	33.990.51	
TOTAL		-129.193.09
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIVDADES DE OPERACIÓN		**-1.250.15**
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Obligaciones bancarias	-30.00	
Inversiones	6.300.00	
Adquisiciones de Activos Fijos	-13.630.36	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**-7.360.36**
AUMENTO (DISMINUCION) NETO DE CAJA Y EQUIVAL. DE CAJA		-8.610.51
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL 31-12-2000		47.499.92
TOTAL CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		**38.889.41**

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

	NOTAS	
CAPITAL SOCIAL		
Saldo al inicio		80.000.00
incremento del año		0.00
SALDO FINAL DEL AÑO		**80.000.00**
RESERVA DE CAPITAL		
Saldo al inicio		293.093.08
SALDO AL FINAL DEL AÑO		**293.093.08**
RESERVA LEGAL		
Saldo al inicio		6.483.28
incremento del año		4.833.89
SALDO FINAL DEL AÑO		**11.317.17**
UTILIDADES RETENIDAS		
Utilidades Retenidas		159.972.52
SALDO AL FINAL DEL AÑO		**159.972.52**
UTILIDAD DEL EJERCICIO		
Utilidad del Ejercicio		82.931.00
SALDO AL FINAL DEL AÑO		**82.931.00**

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	544.382.78
Incremento de Reserva Legal	4.833.89
Incremento de Utilidades Retenidas	43.505.03
Utilidad del Ejercicio	34.592.07
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	**627.313.77**

NOTA # 1. POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

a) DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La Empresa Durallanta S. A. Está organizada y opera en el Ecuador desde el 01 de Octubre de 1.979, inició con un capital social de S/. 4.000.000, dividido en 4.000 acciones de mil sucres cada una, en la actualidad su capital social es de $ 80.000 USD.

El objeto social 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.

b) INVENTARIOS

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

c) 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 se registran 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%

NOTA # 2 CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

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

Ingresos por depositar	1.951.40
Caja Chica	400.00
BANCOS NACIONALES	
Produbanco	25.403.21
Banco del Pacífico	73.37
Banco del Pichincha	409.27
Lloyds Bank	5.352.16
INVERSIONES TEMPORALES	
Produbanco	5.300.00
TOTAL	**38.889.41**

NOTA # 3 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

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

Clientes Nacionales	235.472.66
(-) Provisión Cuentas Incobrables	-6.972.00
TOTAL	**228.500.66**
ANEXO:	
Provisión Ctas. Incobrables:	
Saldo al comienzo del año	4.623.00
Provisión del año 2001	2.349.00
TOTAL	**6.972.00**

De acuerdo con lo que dispone el 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. DURALLANTA S.A. Se ha acogido a la disposición anterior y ha hecho una provisión igual al 1% de clientes llagando al saldo de 6.972 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	431.95
Deudores Varios	726.28
TOTAL	**1.158.23**

ANEXO:
Deudores Varios:

Patricia Avellán	180.00
Varios deudores	546.28
	726.28

NOTA # 5 INVENTARIOS

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

INVENTARIOS MATERIA PRIMA		81.489.92
Inventario inicial Mat. Prima	243.070.83	
Compras mat. Prima	1.132.783.27	
(-) Consumo mat. Prima	-1.294.364.18	
Compras Carcazas	2.973.00	
(-) Consumo Carcazas	-2.973.00	
INVENTARIOS SUMINISTROS Y MATERIALES		33.749.08
Inventario inicial Suminist. Y Materiales	29.373.83	
Compras Suminist. Y Materiales	89.514.66	
(-) Consumo Suminist. Y Materiales	-85.139.41	
		29.470.65
INVENTARIOS PRODUCTOS TERMINADOS		
Inventario inicial Productos Terminados	31.853.80	
Producción Terminada	765.515.74	
(-) Costo Vtas. Producto Terminado	-767.898.89	
INVENTARIO LLANTAS MICHELIN		42.96
Inventario inicial Llantas Michelin	83.79	
(-) Costo de Ventas Llantas Michelin	-40.83	
INVENTARIO LLANTAS MRF		97.823.63
Inventario inicial Llantas M.R.F.	120.105.66	
Compras llantas M.R.F.	85.886.75	
(-) Costo de Ventas llantas M.R.F.	-108.168.78	
TOTAL		**242.576.24**

NOTA . # 6 PAGOS ANTICIPADOS

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

Seguros Pagados por Anticipado	2.113.84
TOTAL	**2.113.84**

Son valores que se devengan cada mes por $704.62, quedando pendiente de devengarse tres meses.

NOTA # 7 PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2001, el movimiento de los Activos Fijos y sus depreciaciones es como sigue:

SALDO INICIAL	136.844.31
Adquisiciones	26.397.01
Disminuciones	0.00
Depresiación del Año	-27.335.91
TOTAL PROP. PLANTA Y EQUIPO	**135.905.41**

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVOS	SALDO AL 31/12/00	ADQUISICIONES	DISMINUCIONES	SALDOS AL 31/12/01
NO DEPRECIABLES				
Terreno Quito	19.947.79	0.00	0.00	19.947.79
Terreno Guayaquil	3.170.39	0.00	0.00	3.170.39
TOTAL	**23.118.18**	**0.00**	**0.00**	**23.118.18**
DEPRECIABLES				
Edificios Quito	15.664.03	10.484.56	0.00	26.148.59
Edificios Guayaquil	10.125.88	0.00	0.00	10.125.88
Maq. Equipo Industrial	138.068.25	15.000.90	12.766.64	140.301.61
Muebles y Enseres Eq. Ofic	16.615.83	912.45	0.00	17.528.28
Vehículos	78.823.80	0.00	0.00	78.823.80
TOTAL	**259.297.79**	**26.397.91**	**12.766.64**	**272.928.16**

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACION ACUMULADA

ACTIVOS	SALDO 31-12-2000	DEP.ACUM. DEL AÑO	DISMINUCION DEPRECIACION	SALDO AL 31-12-2001
Dep.Acum. Edificios Quito	7.236.85	783.20	0.00	8.020.05
Dep.Acum. Edificios Guayaquil	4.549.89	506.29	0.00	5.056.18
Dep.Acum. Maq. Equipo Planta	72.787.32	9.636.80	12.766.64	69.657.48
Dep.Acum. Mueb. y Ense. Ofic	12.017.12	2.505.27	0.00	14.522.39
Dep.Acum.Vehículos	48.980.48	13.904.35	0.00	62.884.83
	145.571.66	**27.335.91**	**12.766.64**	**160.140.93**

NOTA # 8 INVERSIONES PERMANENTES

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

Acciones Doucas	44.711.74
Acciones Durabandac	149.735.39
Acciones Electroquito	569.53
Acciones Club Vip	1.583.55
Aportes Electroquito Capital	997.84
	197.598.05

Las Inversiones realizadas en Doucas y Durabandac deben ser actualizadas de acuerdo al valor Patrimonial de las acciones en las respectivas Cias.
y las Inversiones de Electroquito y Club Vip, por encontrarse en problemas con el Estado y en quiebra reflejan lo saldos del año 1.999.

NOTA # 9 OTROS ACTIVOS

Al 31 de Diciembre del 2001 el movimiento de la Cta. Otros Activos se descompone como sigue:

Depósitos en Garantía		360.00
TOTAL		**360.00**
ANEXO:		
Saldo Inicial	40.65	
Actualización Garantía Sr. O. Terán	119.35	
	160.00	
Garantía Sra. L. Jaramillo	200.00	
TOTAL	**360.00**	

NOTA # 10 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Al 31 de Diciembre del 2001 el rubro Proveedores del Exterior se desglosa de la siguiente manera:

Bandag Center	119.491.32
TOTAL	**119.491.32**

NOTA # 11 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001, la descomposición de esta cuenta es como sigue:

Anticipo de Clientes	418.41
Muebles y Otras Retenciones	60.55
Intertek Testing Services	648.24
Franco Guillermo	128.17
Varios Acreedores	8.989.65
TOTAL	**10.245.02**

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

NOTA # 12 IMPUESTOS POR PAGAR

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

IVA Cobrado - Pagado	-57.61
Retención 100% IVA	2.093.39
Impto. Renta Empleados	3.196.62
Impto. Renta de la empresa	2.158.12
1% Retención en la Fuente	272.22
5% Retención en la Fuente	21.95
Retención 30% IVA	71.59
Retención 70% IVA	67.21
TOTAL	**7.823.49**

NOTA # 13 GASTOS ACUMULADOS

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

Aporte individual al I.E.S.S.	534.54	
Aporte Patronal I.E.S.S	694.61	
Fondos de Reserva	2.385.51	
Préstamos Empleados I.E.S.S.	14.73	
Décimo Tercer Sueldo	906.78	
Décimo Cuarto Sueldo	104.12	
Vacaciones	2.446.95	
SUBTOTAL		7.087.24
PARTICIPACIONES		
Participación Trabajadores	17.217.51	
Particip. Espec. Utilid. Administrativa	16.773.00	
SUBTOTAL		33.990.51
TOTAL		**41.077.75**

NOTA # 14 PASIVOS LARGO PLAZO

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

Provisión Jubilación y Dasahucio	41.150.49
	41.150.49

ANEXO:

Saldo Inicial	13.056.81
Cálculo Actuarial 2001	28.093.68
	41.150.49

Son las Provisiones del Cálculo Actuarial de jubilación y Desahucio

NOTA # 15 CÁLCULO DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

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	114.783.39
(-) 15% participación laboral (Art.97 C.Trab.)	-17.217.51
BASE IMPONIBLE PARA EL CÁLCULO	**97.565.88**
DEL IMPTO. A LA RENTA	
(-) Impuesto a la Renta 15%	-14.634.88
= UTILIDAD NETA DEL PERIODO	**82.931.00**

La empresa va a capitalizar la utilidad del ejercicio, razón por la cual calcula el 15% de impuesto a la renta en lugar del 25%