

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 y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de DURALLANTA S.A. al 31 de Diciembre del 2003 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 auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, Estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.

Las inversiones realizadas en compañías relacionadas no se encuentran registradas a los valores patrimoniales, la compañía actualizará estas cuentas en el ejercicio económico 2004

Excepto por lo mencionado en el párrafo anterior en mi opinión los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Durallanta S. A. al 31 de Diciembre del 2003 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

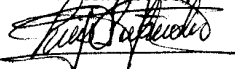
Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2002 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

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

Adicionalmente la compañía cumple con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

Quito, 31 de mayo de 2004

Atentamente,



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

DURALLANTA S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2003

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del ejercicio 2003 87.324

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA
CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES**

Depreciaciones	19.084	
Provisión Cuentas Incobrables	1.670	
Provisión jubilación y desahucio	36.463	
TOTAL		57.217

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por cobrar	102.403	
Otras Cuentas por Cobrar	4.037	
Inventario	-224.780	
Mercaderías en tránsito	11.357	
Gastos anticipados	-19.588	
Otros Activos	-4.068	
Proveedores	208.821	
Otras Cuentas por pagar	20.829	
Obligaciones Fiscales	-15.447	
Gastos acumulados por pagar	2.880	
TOTAL		86.444

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN 230.985

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Aumento de Propiedad planta y equipo -31.153

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN -31.153

AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	199.831
Caja y equivalente de caja al principio del año	130.237
Caja y equivalentes de caja al final del año	330.068

DURALLANTA S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de Diciembre de 2003

ACTIVOS	NOTAS	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y Equivalentes de Caja	3	330.068
Cuentas por cobrar	4	221.536
Otras cuentas por cobrar	5	3.395
Inventarios	6	411.149
Inventarios en tránsito	7	9.785
Gastos anticipados	8	21.751
Total activos corrientes		997.683
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		
Bienes	9	336.510
(-) Depreciación acumulada		-193.857
Total propiedades planta y equipo neto		142.653
OTROS ACTIVOS		
Activos diferidos y depósitos en garantía	10	4.528
Inversiones Permanentes	11	197.598
Total Otros Activos		202.126
TOTAL ACTIVOS		1.342.462
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	12	382.732
Otras Cuentas por pagar	13	22.195
Obligaciones Fiscales	14	1.295
Gastos acumulados por pagar	15	49.444
Total pasivos corrientes		455.665
PASIVO A LARGO PLAZO		
Provisión jubilación y desahucio		85.249
Total pasivo a largo plazo		85.249
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital social		554.000
Reserva legal		252
Utilidades retenidas		159.973
Utilidad del ejercicio		87.324
Patrimonio de los accionistas		801.548
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1.342.462

Ver notas a los estados financieros

DURALLANTA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

	NOTAS	
Ventas	17	2.252.564
Costos de ventas	18	-1.712.335
MARGEN BRUTO		<u>540.229</u>
Gastos de Ventas	19	-198.673
Gastos de Administración	20	-224.014
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>117.543</u>
INGRESOS/EGRESOS NO OPERACIONALES:		
Gastos no operacionales	21	-3.093
Ingresos no operacionales	22	6.414
UTILIDAD ANTES DE PART. LABORAL E IMPUESTOS		<u>120.864</u>
15% Participación Laboral	23	-18.130
15% Impuesto a la renta	24	-15.411
UTILIDAD NETA		<u>87.324</u>

Ver notas a los estados financieros

DURALLANTA S. A.
BALANCE COMPARATIVO
2003 vs. 2002

ACTIVOS	2002	2003	Variación
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y Equivalentes de Caja	130.237	330.068	199.831
Cuentas por cobrar	335.919	233.516	-102.403
Provisión Cuentas Incobrables	-10.310	-11.980	-1.670
Otras Cuentas por Cobrar	7.432	3.395	-4.037
Inventarios	186.369	411.149	224.780
Mercaderías en tránsito	21.141	9.785	-11.357
Gastos Anticipados	2.162	21.751	19.588
Total activos corrientes	672.950	997.683	324.733
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO			
Terrenos	23.118	23.118	0
Cosntrucción en curso	13.561	0	-13.561
Edificios	36.274	72.269	35.995
Maquinaria y equipo	149.664	152.584	2.920
Muebles y enseres	17.528	23.328	5.799
Vehículos	65.211	65.211	0
Total bienes	305.356	336.510	31.153
(-) Depreciación acumulada	-174.773	-193.857	-19.084
Total propiedades planta y equipo neto	130.583	142.653	12.070
OTROS ACTIVOS			
Activos Diferidos y Depósitos en garantía	460	4.528	4.068
Inversiones Permanentes	197.598	197.598	0
Total Otros Activos	198.058	202.127	4.069
TOTAL ACTIVOS	1.001.591	1.342.462	340.871
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Proveedores	173.911	382.732	208.821
Otras Cuentas por pagar	1.366	22.195	20.829
Obligaciones Fiscales	16.741	1.295	-15.447
Gastos Acumulados por pagar	46.563	49.444	2.880
Total pasivos corrientes	238.581	455.665	217.084
OBLIGACIONES A LARGO PLAZO			
Provisión jubilación y desahucio	48.786	85.249	36.463
Total pasivo a largo plazo	48.786	85.249	36.463
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital social	467.000	554.000	87.000
Reserva legal	341	252	-90
Utilidades retenidas	159.973	159.973	0
Utilidad del ejercicio 2002	86.910	0	-86.910
Utilidad del ejercicio 2003	0	87.324	87.324
Patrimonio de los accionistas	714.224	801.549	87.324
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1.001.591	1.342.462	340.871

DURALLANTA S. A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

CAPITAL SOCIAL	NOTAS	
Saldo al inicio		467.000
Aumento con la Reserva Legal	d2	8.781
Aumento con la Utilidad del 2002	d2	78.219
TOTAL		<u>554.000</u>

RESERVA LEGAL		
Saldo al Inicio		341
Incremento 10% con la utilidad 2002	d1	8.691
Tranferencia a Capital	d2	-8.781
TOTAL		<u>252</u>

UTILIDADES RETENIDAS		
Saldo inicial		159.973
Incremento de utilidades retenidas con utilidad ejerc. 2002	d1	86.910
Transferencia a reserva legal, 10% util. Ejer. 2002	d1	-8.691
Incremento de capital	d2	-78.219
TOTAL		<u>159.973</u>

UTILIDADES AÑO 2002		
Saldo inicial		86.910
Tranferencia a utilidades retenidas		-86.910
TOTAL		<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año		714.224
Utilidad del ejercicio 2003	16	87.324
SALDO AL FIN DEL AÑO		<u>801.548</u>

Ver notas a los estados financieros

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

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO.-

La Empresa Durallanta S. A. se constituyó el 01 de Octubre de 1979 en la ciudad de Quito con un capital social inicial de 160 USD, dividido en 4.000 acciones de 0,16 USD cada una, y en la actualidad tiene un capital social de 554.000 USD dividido en 554.000 acciones de 1,00 USD cada una.

El objeto de la compañía es la fabricación y procesamiento de caucho de 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 sean permitidos en el país.

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La gerencia considera que las estimaciones y los supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

a).- Preparación de los Estados Financieros

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000

b).- Inventarios.-

Los inventarios de la compañía se encuentran valorados al precio de costo y sus valores no exceden los valores del mercado.

c).- Propiedad Planta y Equipo.-

Las depreciaciones han sido determinadas a base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y de acuerdo a las normas vigentes del país.

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

ACTIVOS**TASAS**

Edificios	5%
*Maquinaria y equipo industrial	10%
°Muebles y enseres y equipo de oficina	10%
Vehículos	20%

* Formando parte de esta cuenta se encuentran herramientas que se deprecian al 20% anual.

° Formando parte de esta cuenta se encuentran los equipos de computación que se deprecian al 33% anual.

d).- Patrimonio de los accionistas.-

El 18 de marzo del 2003 se firma el Acta de Junta General y Universal de Accionistas donde se acordó lo siguiente:

1.- Transferir a reserva legal el 10% de las utilidades del ejercicio 2002 (utilidades retenidas) de la siguiente manera:

- x -		
Utilidades Retenidas	8.691,03	
Reserva legal		8.691,03

2.- Aumentar el capital en 87.000 USD de la siguiente manera:

- x -		
Utilidad del año 2002	78.291,32	
Reserva legal	8.780,68	
Capital Social		87.000,00

3.- Repartir las utilidades correspondientes a los empleados por 18.129,66 USD.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ingresos por depositar	652
Caja chica	600
Produbanco	42.589
Banco del Pichincha	800
Lloyds bank	285.427
TOTAL	<u>330.068</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes nacionales	233.516
Provisión de cuentas incobrables	-11.980
TOTAL	<u>221.536</u>

ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	10.310
Provisión del año	<u>1.670</u>
Saldo al final del año	11.980

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 llegando al saldo de 11.980 USD Monto que puede ser utilizado para cubrir eventuales riesgos de incobrabilidad.

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos empleados	605
Cuentas por cobrar a Filiales	6
Dedores varios	2.783
TOTAL	<u>3.395</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario Materia prima	316.827
Inventario Suministros y materiales	32.944
Inventario Productos terminado	33.074
Inventario Llantas Michelin	43
Inventario Llantas MRF	17.119
Inventario Tubos y Defensas	11.142
TOTAL	<u>411.149</u>

NOTA 7. INVENTARIOS EN TRÁNSITO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Pérdido 07/2003	8.877
Pérdido MP 09/2003	907
TOTAL	9.785

NOTA 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros pagados por anticipado	2.128
Retención impuestos a la renta	304
IVA crédito fiscal	19.319
TOTAL	21.751

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo inicial	130.583
Aumentos	67.148
Disminuciones	-35.995
Depreciación del período	-19.083
TOTAL	142.653

CUADRO COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 1-Ene-03	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31-Dic-03
Terrenos	23.118	0	0	23.118
Construcciones en curso	13.561	22.434	35.995	0
Edificios	36.274	35.995	0	72.269
Maquinaria y equipo industrial	149.664	2.920	0	152.584
Muebles ens. eq. oficina	17.528	5.799	0	23.328
Vehículos	65.211	0	0	65.211
TOTAL	305.356	67.148	35.995	336.510

CUADRO COMPARATIVO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA

ACTIVO	Saldo al 1-Ene-03	Deprec. del Período		Saldo al 31-Dic-03
		Aumento	Disminucion	
Edificios	14.890	1.814	0	16.704
Maquinaria y equipo industrial	81.936	12.376	0	94.312
Muebles ens. eq. oficina	15.819	2.054	0	17.873
Vehículos	62.128	2.839	0	64.967
TOTAL	174.773	19.083	0	193.857

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS Y DEPÓSITOS EN GARANTÍA

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cargos Diferidos	4.048
Depósitos en garantía	480
TOTAL	4.528

NOTA 11. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inversiones en acciones Doucas	44.712
Inversiones en acciones Durabanda	149.735
*Inversiones en acciones Electroquito	570
Inversiones en acciones Club VIP	1.584
*Aportes electroquito capital	998
TOTAL	197.598

COMPañÍA	Valores patrimoniales	# Acciones	% Participación Patrim.	Val. Nom. x acción
Doucas	225.192	225.192	100%	1 USD c/ac.
Durabanda	155.999	155.999	100%	1 USD c/ac.

Las diferencias presentadas entre los valores contabilizados y los valores patrimoniales: deberán actualizadas en el ejercicio económico 2004.

Club VIP no entregó el certificado de valor patrimonial por lo que tampoco fue actualizado, la compañía deberá realizar esta actualización en el ejercicio económico 2004

*La compañía Electroquito no nos entregó el certificado de valor patrimonial debio a que se encuentra en problemas societarios por lo que probablemente entrará en proceso de disolución.

NOTA 12. PROVEEDORES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores nacionales	1.000
Proveedores del exterior	381.732
TOTAL	382.732

NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo de Clientes	16.796
Multas y otras retenciones	103
Intertek testing services	50
José A. Franco	203
Cotecna Inspección	1.364
Varios Deudores	3.678
TOTAL	22.195

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retenciones al IVA 100%	59
Impuesto Renta Empleados	371
1% Retención Fuente	225
1 X 1000 Retención seguros	2
Retención IVA 30%	328
Retención IVA 70%	289
8% Retención en la fuente	22
TOTAL	1.295

NOTA 15. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aporte individual IESS	826
Aporte patronal IESS	1.074
Fondos de reserva	3.820
Préstamos empleados IESS	601
Décimo tercer sueldo	1.315
Décimo cuarto sueldo	1.825
Vacaciones	4.193
Participaciones trabajadores	18.130
Particularidad especial utilidades administrativa	17.661
TOTAL	49.444

NOTA 16. UTILIDAD DEL EJERCICIO

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	120.864
15% Participación trabajadores	18.130
25% Impuesto a la Renta	15.411
TOTAL UTILIDAD DEL EJERCICIO	87.324

NOTA 17. VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas llantas reencauchadas	1.548.251
Ventas Materia Prima	796.070
Ventas Suministros y Materiales	49.336
Ventas Llantas MRF	27.824
Ventas Llantas Cepsa	8.770
Ventas de Tubos y Defensas	44.813
Ventas servicios Especiales	1.792
Descuento en ventas	-216.617
Devolución en ventas	-7.674
TOTAL	2.252.564

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Llantas reencauchadas	821.982
Materias Prima	770.902
Suministros y Materiales	47.120
Llantas MR	28.842
Llantas Cepsa	7.022
Tubos y Defensas	36.468
TOTAL	<u>1.712.335</u>

NOTA 19. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al personal	97.148
Materiales y Suministros	19.351
Servicios y Mantenimientos	27.413
Depreciación y amortización	3.651
Impuestos y gastos legales	376
Otros indirectos	15.455
Gastos de Marketing	35.278
TOTAL	<u>198.673</u>

NOTA 20. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración al personal	142.834
Materiales y Suministros	5.186
Servicio y Mantenimiento	17.073
Depreciación y Amortización	2.140
Impuestos y gastos legales	7.161
Otros indirectos	49.619
TOTAL	<u>224.014</u>

NOTA 21. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos bancarios	1.419
Cuentas incobrables	1.670
Gastos no deducibles	3
TOTAL	<u>3.093</u>

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de Diciembre del 2003 esta cuenta incluye lo siguiente:

Rendimiento financiero no exento	265
Arriendos ganados	6.000
Varios ingresos	149
TOTAL	<u>6.414</u>

NOTA 23. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión de la para participación laboral para el año 2004

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	120.864
Porcentaje de cálculo	15%
Participación trabajadores	<u>18.130</u>

NOTA 24. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo de la provisión del impuesto a la renta para el año 2004

Utilidad antes de participación laboral e impuestos	120.864
(-) Participación laboral	18.130
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	102.735
(+)Gastos no deducibles	3
Utilidad gravable para el Impuesto a la Renta	102.738
Porcentaje de cálculo del Impuesto a la Renta	15%
Impuesto a la Renta	15.411