7565

INFORME DEFINITIVO

DURALLANTA S.A.

Al 31 de diciembre
de 2004

SUPERINTENDENCIA DE CIAS.
DIVISION INFORMATICA
0 3 MAYO 2005
Flor María Merlo

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

He auditado los siguientes Estados Financieros consolidados: Estado de situación financiera, Estado de resultados, Estado de flujo de efectivo y Estado de evolución del patrimonio que se adjuntan de DURALLANTA S.A. y sus subsidiarias al 31 de Diciembre del 2004 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros consolidados son responsabilidad de la Gerencia de las Compañías. 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.

En mi opinión los estados financieros consolidados presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía DURALLANTA S.A. y sus subsidiarias al 31 de Diciembre del 2004 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

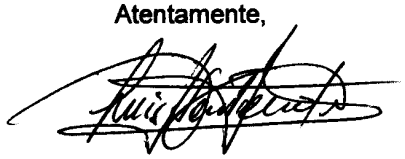
Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2003 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.

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

Adicionalmente es importante mencionar que las compañías cumplen con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 28 de abril de 2005

Atentamente,



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

DURALLANTA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	NOTAS	
ACTIVO		
Activos Corrientes		
Caja y Equivalentes de caja	3	114.896
Cuentas por Cobrar	4	717.971
Otras Cuentas por Cobrar	5	31.320
Inventarios	6	557.863
Otros Activos Corrientes	7	*11.302*
Total activos corrientes		**1.433.352**
Propiedad, planta y equipo	8	
Bienes		907.600
Depreciación Acumulada		-568.712
Total propiedad, planta y equipo		**338.889**
Otros Activos		
Inversiones Permanentes	9	194.447
Activo Diferido	10	18.502
Depósitos en Garantía		1140
Total Otros Activos		**214.089**
TOTAL ACTIVO		**1.986.330**
PASIVOS		
Obligaciones Financieras	11	8.241
Proveedores	12	443.454
Beneficios sociales por pagar	13	80.431
Obligaciones Fiscales	14	21.048
Otras cuentas por pagar	15	15.460
Dividendos por pagar	16	10.913
Total Pasivo Corriente		**579.546**
Pasivo Largo plazo		
Provisión jubilación y desahucio		142.345
Total pasivo largo plazo		**142.345**
TOTAL PASIVO		***721.891***
PATRIMONIO		
Capital Social		1.102.000
Reserva Legal		2.647
Utilidad acumulada años anteriores		11.277
Pérdidas Acumuladas		-17.162
Resultado del ejercicio 2004		165.678
TOTAL PATRIMONIO		**1.264.439**
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		**1.986.330**

Ver Notas a los Estados Financieros

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	NOTAS	
Ventas	17	3.406.934
(-)Costo de Ventas	18	2.093.125
MARGEN BRUTO		**1.313.809**
(-)Gastos Administrativos	19	546.752
(-)Gastos de Ventas	20	491.272
RESULTADO DE OPERACIÓN		**275.785**
(-) Egresos no operacionales	21	20.089
(+)Ingresos no operacionales	22	4.675
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES		**260.371**
Participación a Trabajadores		45.630
Impuesto a la Renta		49.063
RESULTADO DEL PERIODO		**165.678**

DURALLANTA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN COMPARATIVO
2004 VS 2003

	2003	2004	Variación
ACTIVO			
Activos corrientes			
Caja y equivalentes de caja	340.856	114.896	-225.960
Cuentas por cobrar	506.823	717.971	211.148
Otras cuentas por cobrar	28.733	31.320	2.588
Inventarios	476.467	557.863	81.396
Otros activos corrientes	28.603	11.302	-17.301
Total activos corrientes	**1.381.481**	**1.433.352**	**51.871**
Propiedad, planta y equipo			
Bienes	775.100	907.600	132.500
Depreciación acumulada	-544.634	-568.712	-24.078
Total propiedad, planta y equipo	**230.466**	**338.889**	**108.423**
Otros Activos			
Inversiones permanentes	197.598	194.447	-3.151
Activo diferido	27.179	25.854	-1.325
Amortización acumulada	-3.676	-7.352	-3.676
Depósitos en garantía	740	1140	400
Total Otros Activos	**221.841**	**214.089**	**-7.752**
TOTAL ACTIVO	**1.833.789**	**1.986.330**	**152.541**
PASIVOS			
Obligaciones financieras	12.177	8.241	-3.936
Proveedores	382.725	443.454	60.729
Beneficios sociales por pagar	95.749	80.431	-15.318
Obligaciones Fiscales	10.077	21.048	10.971
Otras cuentas por pagar	32.607	15.460	-17.148
Dividendos por pagar	0	10.913	10.913
Total Pasivo Corriente	**533.335**	**579.546**	**46.211**
Pasivo Largo plazo			
Provisión jubilación y desahucio	85.249	142.345	57.097
Total pasivo largo plazo	**85.249**	**142.345**	**57.097**
TOTAL PASIVO	**618.583**	**721.891**	**103.307**
PATRIMONIO			
Capital Social	935.200	1.102.000	166.800
Reserva Legal	1.120	2.647	1.526
Utilidad acumulada años anteriores	173.503	11.277	-162.226
Pérdidas Acumuladas	-26.101	-17.162	8.939
Resultado del ejercicio 2003	131.483		-131.483
Resultado del ejercicio 2004		165.678	165.678
TOTAL PATRIMONIO	**1.215.205**	**1.264.439**	**49.234**
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	**1.833.789**	**1.986.330**	**152.541**

DURALLANTA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES		
Utilidad del Ejercicio		165.678
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA PROVISTA DE OPERACIONES		
Provisión Jubilación y Desahucio	57.097	
Dividendos por Pagar	10.913	
Depreciaciones	24.078	
Amortización Acumulada	3.676	
TOTAL		95.763
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
Cuentas por Cobrar	-211.148	
Otras Cuentas por Cobrar	-2.588	
Inventario	-81.396	
Otros Activos Corrientes	17.301	
Depósitos en Garantía	-400	
Proveedores	60.729	
Beneficios sociales por Pagar	-15.318	
Otras Cuentas por Pagar	-17.148	
Obligaciones Fiscales	10.971	
Dividendos	-116.444	
TOTAL		-355.440
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		**-93.999**
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Inversiones Permanentes	3.151	
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-132.500	
Disminución de Activos Diferidos	1.325	
CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**-128.024**
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones Financieras	-3.936	
CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		***-3.936***
VARIACIÓN NETA DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		**-225.959**
Caja y Equivalente de Caja al Principio del Año		340.856
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		**114.896**

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

CAPITAL SOCIAL	**NOTAS**	
Saldo al Inicio		935.200
Transferencia desde Reserva Legal		8.459
Transferencia desde Utilidades Retenidas		158.341
TOTAL		**1.102.000**
RESERVA LEGAL		
Saldo al Inicio		1.120
10% sobre las utilidades del Ej. 2003		9.986
Trasferencia a Capital Social		-8.459
TOTAL		**2.647**
UTILIDADES ACUMULADAS		
Saldo al Inicio		173.503
Trasferencia desde utilidades año 2003		131.483
Amortización Pérdidas		-8.939
Transferencia a Reserva Legal		-9.986
Dividendos		-116.444
Transferencia a capital social		-158.341
TOTAL		**11.277**
PÉRDIDAS ACUMULADAS		
Saldo al Inicio		-26.101
Amortización		8.939
TOTAL		**-17.162**
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003		
Saldo al Inicio		131.483
Tranferencia a Utilidades Acumuladas		-131.483
TOTAL		**0**

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
Saldo al comienzo del año	1.215.205
Utilidad del ejercicio 2004	165.678
Dividendos	-116.444
SALDO AL FIN DEL AÑO	1.264.439

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía Durallanta S.A. posee un capital social a la fecha de: 641.000 USD y sus subsidarias Doucas S.A. y Durabanda S.A. poseen capitales sociales de: 305.000 USD y 156.000 USD respectivamente.

La actividad principal de la compañía Durallanta S.A. y sus subsidiarias (Doucas S.A. y Durabanda) 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 tenga relación con su objeto social y que sean permitidos en el país.

Cabe mencionar que las compañías están ubicadas en 3 distintos puntos geográficos de la República del Ecuador a continuación un detalle:

Durallanta S.A.:	Quito.
Doucas S.A.:	Guayaquil
Durabanda S.A.:	Cuenca

NOTA 2. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad que siguen las compañías están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos Inherentes a la actividad económica de la entidad, 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 supuestos utilizados fueron los adecuados en tales 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 las compañías en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000.

b).- Principios de consolidación
Los estados financieros incluyen las cuentas de la Compañía Durallanta S.A. y sus subsidiarias (Durabanda S.A. y Doucas. S.A.), después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

c).- Inventarios.-

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

d).- Inversiones en acciones
La compañía Durallanta S.A. es tenedora del 100% de las acciones de las compañías relacionadas: Doucas S.A. y Durabanda S.A.

Las inversiones en acciones de la compañía DURALLANTA S.A. no se encuentran registradas al valor patrimonial de las compañías emisoras: DOUCAS S.A. y DURABANDA S.A., sin embargo cabe indicar que por la totalización de los patrimonios, en los estados financieros consolidados no tiene incidencia la valoración de estas inversiones en compañías relacionadas debido a que DURALLANTA S.A. es tenedora del 100% de sus acciones, por lo que los saldos consolidados de

activo y patrimonio de la Compañía Durallanta S.A. y sus subsidiarias son razonables al 31 de diciembre de 2004.

e).- Propiedad Planta y Equipo.-
Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2003 más las adiciones del ejercicio económico 2004 al costo. Los cargos por depreciación se afectan a los resultados del ejercicio en base al método de línea recta y las depreciaciones han sido determinadas en base del sistema legal de acuerdo a la vida útil restante de los bienes y 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% y 33%
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.

f).- Participación a trabajadores
La participación a trabajadores se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de la compañía y cada una de sus subsidiarias, de acuerdo con la ley.

g).- Impuesto a la Renta
El impuesto a la renta de Durallanta S.A. y cada una de sus subsidiarias, se calcula de acuerdo a lo establecido por la ley aplicando el porcentaje del 25%.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja chica	1.700
Valores por depósitar	2.985
Caja Rotativa	500
Produbanco	19.329
Banco del Pichincha	6.701
Lloyds Bank	83.681
TOTAL	**114.896**

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes nacionales	520.260
Clientes institucionales	2.906
Clientes distribuidor	133.720
Clientes personas naturales	92.064
Provisión cuentas incobrables	-30.980
TOTAL	**717.971**

ANEXO PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES:

Saldo al comienzo del año	23.830
Provisión del año	7.150
Saldo al final del año	30.980

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos empleados	*23.547*
Cuentas por cobrar filiales	0
Varios por cobrar	6.067
Otros deudores (inmobiliaria Tumbaco)	1.707
TOTAL	***31.320***

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario Materia prima	435.512
Inventario Suministros y materiales	57.712
Inventario Productos terminado	56.459
Inventario Llantas Triangle	*130*
Inventario Llantas MRF	363
Inventario Tubos y Defensas	403
Inventario Llantas nuevas	2.286
Inventario Tubos enero	4.998
TOTAL	**557.863**

NOTA 7. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos pagados por anticipado	4.558
Retención impuesto a la renta	6.744
TOTAL	**11.302**

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo inicial	230.466
Incrementos	132.500
Depreciación del período	-24.078
TOTAL	**338.888**

COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 31-dic-03	Variación Neta	Saldos 31-dic-04
Terrenos	27.723	0	27.723
Construcciones en curso	2.841	3.585	6.426
Edificios	78.581	0	78.581
Muebles, enseres y equipo de oficina	47.446	4.330	51.776
Maquinaria y equipo	461.073	95.653	556.726
Vehículos	157.436	28.933	186.369
TOTAL	775.100	132.500	907.601

COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	Saldo al 31-dic-03	Variación Neta	Saldo al 31-dic-04
Edificios	19.189	3.929	23.118
Maquinaria equipo planta	340.891	30.165	371.056
Muebles y enseres de oficina	39.806	4.344	44.150
Vehículos	144.748	-14.360	130.388
TOTAL	544.634	24.078	568.712

NOTA 9. INVERSIONES PERMANENTES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inversiones acciones doucas	44.712
Inversiones acciones durabanda	149.735
TOTAL	**194.447**

NOTA 10. ACTIVOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Mejoras en propiedades arrendadas	18.380
Procesamiento de datos	7.474
Amortización Acumulada	*-7.352*
TOTAL	**18.502**

NOTA 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sobregiro Bancario - Produbanco	8.241
TOTAL	***8.241***

NOTA 12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores nacionales	0
Proveedores del exterior	443.454
TOTAL	**443.454**

NOTA 13. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Décimo tercero por pagar	2.947
Décimo cuarto por pagar	6.522
Vacaciones por pagar	7.177
Participaciones trabajadores	45.629
Particularidad especial utilidades administrativa	1.385
Descuentos multas	39
Aporte personal	2.439
Aporte patronal	3.258
Préstamos empleados IESS	843
Fondos de reserva	10.192
TOTAL	**80.432**

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

IVA ventas totales	*-14.441*
IVA cobrado pagado	12.073
1% Retención impuesto en la fuente	756
5% Retenciones en la fuente	50
8% retención impuesto en la fuente	68
1 por mil seguros	1
Retención impuesto renta	5.149
30% Retención IVA	382
70% Retención IVA	958
100% Retención IVA	232
Impuesto a la renta	14.770
Impuesto renta empleados	1.050
TOTAL	**21.048**

NOTA 15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipo clientes	194
Multas y otras retenciones	854
Graciela delgado	4.646
Franco Elvis	449
Baque Ana	378
Bustamante Dennis	442
Alvarado José	3.359
Depósitos a relacionar	1.149
Elizabeth Mariana Urq	-23
Acreedores varios	4.012
TOTAL	**15.460**

NOTA 16. DIVIDENDOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Jufith Rosario Arteta	10.913
TOTAL	**10.913**

NOTA 17. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas Brutas	3.963.196
(-) Devolución en Ventas	-29.447
(-) Descuento en Ventas	-526.815
TOTAL	**3.406.934**

NOTA 18. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Materia Prima, Suministros y materiales	35.826
Venta llantas	1.137.910
Venta productos terminados	910.519
Ventas tubos y defensas	8.870
TOTAL	**2.093.125**

NOTA 19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración del personal	352.376
Materiales y suministros	10.899
Servicios y mantenimiento	*70.891*
Depreciación y amortización	5.375
Impuestos y gastos legales	19.596
Otros indirectos	87.615
TOTAL	**546.752**

NOTA 20. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneración del personal	240.098
Materiales y suministros	51.396
Servicios y mantenimientos	83.246
Depreciación y amortización	*15.712*
Impuestos y gastos legales	3.003
Otros indirectos	45.570
Gastos de mercadeo	52.248
TOTAL	**491.272**

NOTA 21. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Otros Egresos	20.089
TOTAL	**20.089**

NOTA 22. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2004 esta cuenta incluye lo siguiente:

Otros Ingresos	*4.675*
TOTAL	**4.675**