



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

7565

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE DURALLANTA S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS:

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 2005 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 de 2005 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.

Respecto de declaraciones de IVA, retenciones en la fuente de impuesto a la renta 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, 6 de marzo de 2006

Atentamente.

Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	
Ventas	16	4.539.415
(-)Costo de Ventas	17	2.948.623
MARGEN BRUTO		<u>1.590.793</u>
(-)Gastos Administrativos	18	1.002.732
(-)Gastos de Ventas	19	382.530
RESULTADO DE OPERACIÓN		<u>205.530</u>
(-) Egresos no operacionales	20	13.567
(+)Ingresos no operacionales	21	8.948
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>200.911</u>

Ver notas a los Estados financieros

DURALLANTA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

NOTAS

FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES

Utilidad del Ejercicio	200.911
------------------------	---------

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

Depreciaciones		61.244	
Amortizaciones		12.058	
Provisión Impuesto a la Renta Cia.		30.934	
Provisión Participación Laboral		30.421	
Participación Especial Administradores		49.385	
Provisión Jubilación y desahucio		8.512	
Superávit por Revaluación de Inversiones		14.105	
Amortización Pérdidas Acumuladas	2 i)1	18.257	
Incremento de capital con reserva legal	2 i)2	18.552	
Capitalización con utilidades de operaciones con subsidiarias	2 i)2	4.770	
Incremento de reserva legal 2004 no capitalizado		386	
TOTAL AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA PROVISTA DE OPERACIONES			248.624

CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS

Cuentas por Cobrar		-284.893	
Otras Cuentas por Cobrar		-253.092	
Inventario		-231.013	
Impuestos Pagados por Anticipado		-38.542	
Otros Activos		-62.634	
Proveedores		181.428	
Otras Cuentas por Pagar		13.832	
Beneficios Sociales y Laborales por Pagar		-3.105	
Obligaciones Fiscales		74.714	
TOTAL			-603.306

TOTAL CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-153.771
--	-----------------

FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Incremento de Propiedad Planta y Equipo	-48.297
---	---------

CAJA NETA USADA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-48.297
--	----------------

FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

Obligaciones Financiera	250.743
-------------------------	---------

CAJA NETA USADA EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	250.743
---	----------------

AUMENTO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA	48.676
Caja y Equivalente de Caja al principio del año	114.896
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	163.572

Ver Notas a los Estados Financieros

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CAPITAL SOCIAL	NOTAS	
Saldo al Inicio (Durallanta)		641.000
Saldo al Inicio Otros tenedores acciones subsidiarias		9
Transferencia desde Reserva Legal		18.552
Transferencia desde Utilidades Retenidas		165.678
Capitalización con utilidades de operaciones con subsidiarias	2 i)2	4.770
TOTAL		830.009

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio	576
Reserva Legal Durallanta 2004	18.939
Trasferencia a Capital Social	-18.552
TOTAL	962

SUPERAVIT POR REVALUACIÓN DE INVERSIONES

Saldo al Inicio	262.738
Superávit por Revaluación de Inversiones	14.096
Amortización Pérdidas Acumuladas	18.257
TOTAL	295.091

UTILIDAD EJERCICIO 2004

Saldo al Inicio	165.678
Capitalización	-165.678
TOTAL	0

UTILIDADES ACUMULADAS

Saldo al Inicio	0
Incremento con Utilidades Ejercicio Económico 2004	165.678
Capitalización	-165.678
TOTAL	0

RESUMEN DE MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
CONSOLIDADO

POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.070.001
Reserva Legal 2004	18.939
Incremento superávit por revaluación de inversiones	14.096
Incremento superávit por revaluación de inversiones por amortización pérdidas acum.	18.257
Utilidad del ejercicio 2005	200.911
Capitalización con utilidades de operaciones con subsidiarias	4.769
SALDO AL FIN DEL AÑO	1.326.972

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La Compañía Durallanta S.A. en el 28 de julio de 2005 protocolizó un aumento de capital por 189.000 USD según se detalla en el Estado de Evolución del Patrimonio por lo que actualmente posee un capital social de: 830.000 USD y sus subsidiarias 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.

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 los principales saldos originados de las 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 99,7377% de las acciones de la compañía Doucas S.A. y del 99,99359% de las acciones de la compañía Durabanda S.A.

Las inversiones en acciones de la compañía DURALLANTA S.A. se actualizaron al valor patrimonial de las compañías emisoras: DOUCAS S.A. y DURABANDA S.A. y los efectos del crecimiento patrimonial de estas compañías están contabilizados en la cuenta patrimonial de la compañía Durallanta S.A. Superávit por Revaluación de Inversiones.

e).- Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2004 más las adiciones del ejercicio económico 2005 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 está calculada 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. está calculado por el 15% sobre el valor máximo de utilidad que se puede reinvertir y el 25% sobre el remanente de utilidad que no se puede reinvertir. Las subsidiarias, han calculado su impuesto a la renta de acuerdo a lo establecido para utilidades que no serán reinvertidas aplicando el porcentaje del 25%.

h).- Patrimonio.-

Al cierre del ejercicio se amortizaron pérdidas acumuladas de años anteriores de las compañías Doucas S.A. por 1.094,24 USD y Durabanda S.A. por 17.162,48 USD.

Por el efecto de la amortización de estas pérdidas acumuladas se generó una variación con los saldos de inversiones permanentes en la compañía Durallanta S.A. de

18.256,72 USD que en el ejercicio económico 2006 será registrado como un superávit por revaluación de inversiones, una vez que las subsidiarias declaren sus estados financieros.

i).- Patrimonio consolidado.-

- 1) El efecto de la amortización de pérdidas acumuladas (18.256,72 USD) de las compañías subsidiarias se refleja ya como un superávit patrimonial en los estados financieros consolidados por causa de los ajustes utilizados para la consolidación.
- 2) La utilidad del ejercicio económico 2004 neta consolidada (165.678 USD) es menor que la que se generó en Durallanta S.A. (189.386,32) en el mismo período, debido a la reserva legal que no estaba registrada al cierre del ejercicio (18.938,63 USD) y a los ajustes necesarios para la consolidación, entre ellos la eliminación de los resultados por operaciones con compañías subsidiarias, lo que evidencia que Durallanta S.A. incrementó su capital en el ejercicio económico 2005 con 4.770 USD provenientes de resultados de operaciones con sus compañías subsidiarias.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja General	7.227
Caja Chica	2.246
Banco del Produbanco	117.670
Banco Pichincha	6.438
Banco Lloyds Bank	11.852
Banco del Pichincha Durabanda	8.830
Banco del Produbanco Doucas	9.308
TOTAL	<u>163.572</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes Institucionales	164.933
Clientes Distribuidores	442.840
Clientes Personales Naturales	76.462
Llantas Nuevas Institucionales	3.096
Llantas Nuevas Distribuidoras	154.503
Llantas Nuevas Personas Naturales	32.189
Cuenca Llantas Nuevas	87.374
Guayaquil Llantas Nuevas	72.447
Provisión Cuentas Incobrables	-30.980
TOTAL	<u>1.002.864</u>

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Cuentas por Cobrar Accionistas (P.Avellán)	530
Anticipo Quincenal	606
Préstamos a Empleados	24.130
Anticipo a Proveedores	1.921
Lourdes López	230.448
Reclamaciones Cías. Aseguradoras	1.426
Otros Deudores	390
Acreedores varios	592
Clientes por pagar	13.056
Salarios por Pagar	2.492
Aporte Patronal IESS	2.253
Deudores Varios	6.568
TOTAL	<u>284.412</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario Materia Prima	123.833
Inventario Suministros y Materiales	46.067
Inventario Productos Terminados	80.788
Inventario Productos Adquiridos	523.832
Inventarios Servicios	5.913
Inventario en Tránsito	8.442
TOTAL	<u>788.876</u>

NOTA 7. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retención en la Fuente	11.385
Crédito Tributario IVA	33.901
TOTAL	45.286

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	854.069
Incrementos	101.827
Depreciación del período	-629.955
TOTAL	325.941

COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 31-dic-04	Variación Neta	Saldos 31-dic-05
Terrenos			27.723
Edificios		-78.581	78.581
Construcciones en Curso		-11.230	11.230
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina		-29.720	29.720
Maquinaria y Equipo		-577.069	577.069
Vehículos		-196.719	196.719
Equipo de Computación		-34.856	34.856
TOTAL	0	-928.174	955.897

COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	Saldo al 31-dic-04	Variación Neta	Saldo al 31-dic-05
Edificios			27.047
Maquinaria y Equipo			406.925
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina			24.924
Vehículos			145.749
Equipo de Computación			25.310
TOTAL			629.955

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipado	16.275
Programas para Computador	7.474
Depósitos en Garantía	640
Construcción Truck Service	43.541
Mejora a Propiedades Arrendadas	26.256
Amortización Acumulada	-19.410
TOTAL	74.775

94.186
62.464

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Banco Produbanco	250.000
Banco Produbanco Durabanda	8.984
TOTAL	258.984

NOTA 11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Nacionales	4.500
Del Exterior	620.382
TOTAL	624.882

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Compañías Vinculadas (Doucas)	0
Compañías Vinculadas (Durallanta)	0
Compañías Relacionadas (Durallanta)	0
Depósitos a Relacionar	1.103
Elizabeth Urquiza	32
Cientes por Pagar	5.380
Otecel	361
Costos y Gastos por Pagar	9.998
Deudas Terceros	260
Acreedores Varios	9.162
Anticipo Clientes	921
Otros Deudores	689
Dividendos por Pagar	10.913
* Avellán Juan José	32.679
*Parra Juan Manuel	18.091
TOTAL	89.589

NOTA 13. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Décimo Tercer Sueldo	4.288
Décimo Cuarto Sueldo	6.663
Vacaciones	6.910
*Participación a Trabajadores por Pagar	76.050
Aporte Individual IESS	3.122
Aporte Patronal IESS	2.157
Fondos de Reserva	8.217
Préstamos Empleados	340
TOTAL	107.747

* Detalle del Cálculo de la Participación Laboral

Utilidad Contable	507.000
Porcentaje de Cálculo	15%
Participación Laboral por Pagar	76.050

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto al Valor Agregado	66.556
Retención del Impuesto	12.012

Retención de IVA	2.424
*Impuesto a la Renta Cia.	45.704

TOTAL	126.695
--------------	----------------

*** Detalle del Cálculo del Impuesto a la Renta**

Utilidad Contable Durallanta	382.539
Utilidad Contable Durabanda	119.312
Utilidad Contable Doucas	5.149
Total Utilidad	507.000
Participación Laboral por Pagar	76.050
Utilidad después de Participación Laboral	306.489
Gastos no Deducibles	16.332
Amortización de Pérdidas	18.257
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	429.026
Utilidad a reinvertir 15%	316.845
Saldo Utilidad Gravable 25%	107.984
Impuesto Causado	75.572
Retenciones en la Fuente	41.263
Impuesto a la Renta por Pagar	45.704

NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Provisión Jubilación y Desahucio	150.857
TOTAL	150.857

NOTA 16. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Llantas Reencauchadas	4.211.465
Venta de Llantas Nuevas	874.312
Venta de Tubos y Defensas	47.428
Otras Actividades de Servicios	23.887
Ventas Materiales	248
Descuento Otros	2.707
Devolución Vtas llantas Reencauchadas	-24.552
Devolución Vtas llantas Nuevas	-19.171
Devolución Vtas tubos y defensas	-367
Devolución Actividades de Servicios	-81.753
Descuento Agencias	-379.871
Descuentos Pago de Contado	-45.924
Descuento Cupones	-22.545
Descuentos Incentivos	-34.653
Descuentos por Garantías	-9.574
Descuento Otros	-2.222
TOTAL	4.539.415

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Venta Llantas Reencauchadas	1.230.150
Costo de Venta Llantas Nuevas	643.940
Costo de Ventas Tubos y Defensas	47.657
Costo de Ventas Materiales	1.025.277
Ventas Otras Actividades de Servicios	1.599
TOTAL	2.948.623

NOTA 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de Personal	629.164
Honorarios	16.048
Impuestos	72.123
Contribuciones y Afiliaciones	3.812
Arrendamientos	7.306
Seguros	31.776
Servicios	44.833
Gastos Legales	17.106
Mantenimiento y Reparaciones	2.779
Adecuaciones e Instalaciones	17.073
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	10.839
Depreciaciones	9.767
Amortizaciones	54.541
Amortización Pérdidas Acumuladas	18.257
Otros Gastos Diversos	28.928
Jubilación y Desahucio	8.512
TOTAL	972.864

NOTA 19. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de Personal	168.807
Honorarios	620
Impuestos	962
Arrendamientos	3.321
Seguros	11.275
Servicios	87.052
Gastos Legales	907
Mantenimiento y Adecuaciones	22.903
Gastos de Viaje	31.183
Otros Diversos	18.310
Depreciaciones	28.137
	9.053
TOTAL	382.530

NOTA 20. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	12.502
Intereses	586
Otros	479
TOTAL	13.567

NOTA 21. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2005 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inteses Financieros	341
Utilidad Venta Activos	6.255
Arriendo Edificio y Construcciones	1.299
Arriendo Vehiculos	0
Varios	1.054
TOTAL	8.948

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

	NOTAS	
ACTIVO		
Activos Corrientes		
Caja y Equivalentes de Caja	3	163.572
Cuentas por Cobrar	4	1.002.864
Otras Cuentas por Cobrar	5	284.412
Inventarios	6	788.876
Impuestos Pagados por Anticipado	7	45.286
Total activos corrientes		2.285.010
 Propiedad, planta y equipo		
Bienes	8	955.897
Depreciación Acumulada		-629.955
Total propiedad, planta y equipo		325.942
 Otros Activos	9	74.775
TOTAL ACTIVO		2.685.727
 PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Obligaciones financieras	10	258.984
Proveedores	11	624.882
Otras Cuentas por Pagar	12	89.589
Beneficios Sociales por Pagar	2f -13	107.747
Obligaciones Fiscales	2g -14	126.695
Total Pasivo Corriente		1.207.897
 Pasivo Largo Plazo		
Provisión Jubilación y Desahucio	15	150.857
Total Pasivo Largo Plazo		150.857
TOTAL PASIVO		1.358.754
 PATRIMONIO		
Capital Social		830.009
Reserva Legal		962
Superavit por Revaluación de Inversiones	2h	295.091
Resultado del ejercicio		200.911
TOTAL PATRIMONIO		1.326.972
 TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		2.685.727

Ver Notas a los Estados Financieros