INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

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

1. 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 2006 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.

2. 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.

3. 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 2006 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P.C.G.A.) y las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.).

4. 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.

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

Quito, 21 de marzo de 2006

Atentamente.

Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	NOTAS	
ACTIVO		
Activos Corrientes		
Caja y Equivalentes de Caja	3	643.078
Cuentas por Cobrar	4	1.384.875
Otras Cuentas por Cobrar	5	305.145
Inventarios	6	1.462.567
Impuestos Pagados por Anticipado	7	103.685
Total activos corrientes		**3.899.350**
Propiedad, planta y equipo	8	
Bienes		950.897
Depreciación Acumulada		-664.643
Total propiedad, planta y equipo		**286.255**
Otros Activos	9	71.426
TOTAL ACTIVO		**4.257.032**
PASIVOS		
Pasivo Corriente		
Obligaciones financieras	10	240.700
Proveedores	11	1.479.182
Otras Cuentas por Pagar	12	316.832
Beneficios Sociales por Pagar	2f -13	120.504
Obligaciones Fiscales	2g -14	130.303
Total Pasivo Corriente		**2.287.521**
Pasivo Largo Plazo		
Provisión Jubilación y Desahucio	15	160.750
Total Pasivo Largo Plazo		**160.750**
TOTAL PASIVO		**2.448.271**
PATRIMONIO		
Capital Social		1.482.153
Reserva Legal		41.389
Pérdidas acumuladas	2h	-2.486
Resultado del ejercicio		287.704
TOTAL PATRIMONIO		**1.808.761**
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO		**4.257.032**

Ver Notas a los Estados Financieros

DURALLANTA S.A Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS
DESDE EL 1 DE ENERO HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

	NOTAS	
Ventas	16	7.876.135
(-)Costo de Ventas	17	5.784.064
MARGEN BRUTO		**2.092.071**
(-)Gastos Administrativos	18	644.557
(-)Gastos de Ventas	19	907.408
RESULTADO DE OPERACIÓN		**540.106**
(-) Egresos no operacionales	20	39.789
(+)Ingresos no operacionales	21	26.685
UTILIDAD DEL EJERCICIO		**527.002**
(-) Amortización Pérdidas Años Anteriores		17.356
(-) Participación Trabajadores		90.591
(-) Impuesto a la Renta por Pagar		90.835
(-) Transferencia a Reserva Legal		40.516
UTILIDAD LÍQUIDA		**287.704**

Ver notas a los Estados financieros

DURALLANTA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2006

	NOTAS		
FLUJO DE CAJA DE OPERACIONES			
Utilidad del Ejercicio			287.704
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON LA CAJA NETA			
Provisión cuentas incobrables	4*	20.792	
Depreciaciones de bienes de propiedad planta y equipo	2e) y 8	34.688	
Amortizaciones de activos diferidos	9	34.530	
Provisión Participación Laboral	13*	90.580	
Provisión Impuesto a la Renta Cia.	14*	91.222	
Provisión Jubilación y desahuicio	15*	9.893	
Amortización Pérdidas Acumuladas	2h1)	17.340	
Provisión Bono administradores	12*	35.383	
Capitalización con utilidades de explotación matriz y subsidiarias	1	136.316	
Incremento de reserva legal	2h2)	40.427	
Total Aujstes para conciliar la utilidad neta con caja neta			511.170
UTILIDAD NETA LUEGO DE ELIMINACIÓN DE AJUSTES QUE NO PROVIENEN DE FLUJO DE EFECTIVO			**798.874**
FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Cuentas por Cobrar		-402.804	
Otras Cuentas por Cobrar		-20.732	
Inventario		-673.691	
Impuestos Pagados por Anticipado		-58.399	
Proveedores		854.300	
Otras Cuentas por Pagar		191.860	
Beneficios Sociales y Laborales por Pagar		-77.823	
Obligaciones Fiscales		-87.614	
Total flujo de actividades de explotación			-274.902
TOTAL CAJA NETA PREVENIENTE DE EXPLOTACIÓN			**523.972**
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Incremento Otros Activos		-31.182	
Venta Propiedad Planta y Equipo		5.000	
Total flujo de actividades de inversión			-26.182
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones Financieras		-18.284	
Total flujo de actividades de financiación			-18.284
FLUJO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA			**479.506**
Caja y Equivalente de Caja al principio del año			163.572
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO	3		**643.078**

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 2006

CAPITAL SOCIAL	**NOTAS**	
Saldo al Inicio		1.096.553
Transferencia desde Reserva Legal	1	39.376
Transferencia desde Utilidades Retenidas	1	346.224
TOTAL		**1.482.153**
RESERVA LEGAL		
Saldo al Inicio		5.044
Reserva Legal 2005	2h2)	35.205
Reserva Legal 2006	2h2)	40.516
Trasferencia a Capital Social		-39.376
TOTAL		**41.389**
RESULTADOS ACUMULADOS		
Saldo al Inicio		360.994
Ajuste		592
Transferencia a reserva legal		-35.205
Capitalización		-346.224
Amortización de Pérdidas acumuladas	2h1)	17.356
TOTAL		**-2.486**
RESULTADO DEL EJERCIO 2006		
Saldo al Inicio		0
Resultado menos deducción part. Laboral e imp rent.		345.576
Transferencia a reserva legal		-40.516
Transferencia a resultados acumulados		-17.356
TOTAL		**287.704**

RESUMEN DE MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Saldo al comienzo del año		1.462.592
Ajuste utilidades acumulados		592
Incremento resultados acumulados con utilidad del ejercicio 2006 (amortización)	2h1)	17.356
Incremento Reserva Legal 2006	2h2)	40.516
Utilidad del ejercicio 2006		287.704
SALDO AL FIN DEL AÑO		**1.808.760**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

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.

El 28 de julio de 2006 se protocolizaron aumentos de capital por 266.000 USD y 119.600 USD de las compañías DURALLANTA S.A. Y su subsidiaria DURABANDA S.A. respectivamente, reflejados en el Estado de Evolución del Patrimonio por lo que actualmente poseen capitales sociales de: 1.096.000 USD y 275.600 USD respectivamente, la subsidiaria DOUCAS S.A. mantuvo un capital social de 305.000 USD.

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 de 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 Reevaluación de Inversiones*.

e).- Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2005 más las adiciones del ejercicio económico 2006 al costo. Los cargos por depreciación afectan a los resultados del ejercicio en base al método de 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% y 20%
° 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. y DURABANDA 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, DOUCAS S.A. ha calculado su impuesto a la renta de acuerdo a lo establecido para utilidades que no serán reinvertidas aplicando el porcentaje del 25%.

h).- Patrimonio.-

1) Al cierre del ejercicio se amortizaron pérdidas acumuladas de años anteriores de las compañías subsidiarias DOUCAS S.A. por 193,95 USD y DURABANDA S.A. por 17.162,48 USD.

2) La reserva legal del ejercicio económico 2006 se registró al cierre del ejercicio a diferencia de las reservas legales de años anteriores registradas en los años consecutivos como es el caso de la reserva legal del ejercicio económico 2005 registrada en el período 2006.

i).- Implementación Normas Internacionales Información Financiera (NIIF)

La compañía ha entrado en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) a partir del año 2009 por las NIIF y NIC (Normas internacionales de contabilidad).

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja General	2.023
Caja Chica	2.900
Banco del Produbanco	623.144
Banco Pichincha	7.761
Banco Lloyds Bank	7.250
TOTAL	**643.078**

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes Institucionales	137.662
Clientes Distribuidores	546.635
Clientes Personales Naturales	102.997
Llantas Nuevas Institucionales	31.764
Llantas Nuevas Distribuidoras	218.810
Llantas Nuevas Personas Naturales	27.765
Guayaquil Llantas Nuevas	190.134
Cuenca Llantas Nuevas	180.880
*Provisión Cuentas Incobrables	-51.772
TOTAL	**1.384.875**

* Anexo Provisión cuentas incobrables

Saldo inicial	30.980
Movimiento del año	20.792
Saldo final	51.772

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Préstamos y Anticipos	77.564
Lourdes López	216.446
Reclamaciones	10.887
Deudores Varios	248
TOTAL	**305.145**

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario Materia Prima	848.469
Inventario Suministros y Materiales	31.322
Inventario Productos Terminados	86.229
Inventario Productos Adquiridos	491.245
Inventarios Servicios	1.368
Inventario en Tránsito	3.934
TOTAL	**1.462.567**

NOTA 7. IMPUESTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Retención en la Fuente	18.962
IVA en Compras	5.450
IVA en Importaciones	47.080
Anticipo Impuesto a la Renta	1.884
Crédito Tributario IVA	30.309
TOTAL	**103.685**

NOTA 8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	325.942
Variación neta	-39.688
TOTAL	**286.255**

COMPARATIVO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

ACTIVO	Saldo al 31-dic-05	Variación Neta	Saldos 31-dic-06
Terrenos	27.723	0	27.723
Edificios	78.581	1.059	79.639
Construcciones en Curso	11.230	0	11.230
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	29.720	4.277	33.997
Maquinaria y Equipo	577.069	3.234	580.303
Vehículos	196.719	-15.006	181.713
Equipo de Computación	34.856	1.437	36.293
TOTAL	**955.897**	**-5.000**	**950.897**

COMPARATIVO DE DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES ACUMULADAS

ACTIVO	Saldo al 31-dic-05	Variación Neta	Saldo al 31-dic-06
Edificios	27.047	3.613	30.661
Maquinaria y Equipo	406.925	36.629	443.554
Muebles, Enseres y Equipo de Oficina	24.924	2.307	27.231
Vehículos	145.749	-12.928	132.821
Equipo de Computación	25.310	5.066	30.376
TOTAL	**629.955**	**34.688**	**664.643**

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros Pagados por Anticipado	22.419
Programas para Computador	7.474
Depósitos en Garantía	380
Mejora a Propiedades Arrendadas	95.094
Amortización Acumulada	-53.940
TOTAL	**71.426**

NOTA 10. OBLIGANCIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Banco Produbanco	240.700
TOTAL	**240.700**

NOTA 11. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Nacionales	44.703
Del Exterior	1.434.479
TOTAL	**1.479.182**

NOTA 12. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Acreedores Varios	308.943
Anticipo Clientes	453
Otros acreedores	7.436
TOTAL	**316.832**

*Bono administradores Durallanta	26.369,55
*Bono administradores Durabanda	9.013,02
Total Bono administrativo	**35.382,57**

NOTA 13. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Participación Trabajadores 15 %	90.591
Beneficios Sociales	12.425
Deudas al IESS	17.337
Descuentos y Multas	150
TOTAL	**120.504**

*** Cálculo de la Participación Laboral**

Base de cálculo	603.942
Porcentaje de Cálculo	15%
Participación Laboral por Pagar	**90.591**

NOTA 14. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Impuesto al Valor Agregado	82.394
Retención en la Fuente	13.425
*Impuesto a la Renta Cia.	34.485

TOTAL	**130.303**

*** Cálculo del Impuesto a la Renta**

Utilidad Contable Durallanta	541.351
Utilidad Contable Durabanda	61.677
Utilidad Contable Doucas	913
Total Utilidad	**603.942**
Participación Laboral	90.591
Utilidad después de Participación Laboral	**450.760**
Gastos no Deducibles	2.062
Amortización de Pérdidas	17.356
Base Imponible para el Impuesto a la Renta	**470.179**
Utilidad a reinvertir 15%	379.696
Saldo Utilidad Gravable 25%	135.522
Impuesto Causado	**90.835**
Retenciones en la Fuente de impuesto a la renta	47.908
Anticipo Impuesto a la Renta	8.442
Impuesto a la Renta por Pagar	**34.485**

NOTA 15. PROVISIÓN JUBILACIÓN Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

*Provisión Jubilación y Desahucio	160.750
TOTAL	**160.750**

*Durante el ejercicio económico 2006 se disminuyó la provisión en 20.792 USD y se registró un incremento en base a un cálculo actuarial por 30.685 USD^.

NOTA 16. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Venta Llantas Reencauchadas	5.025.374
Venta de Llantas Nuevas	2.484.487
Venta de Tubos y Defensas	94.458
Otras Actividades de Servicios	63.107
Ventas Kits y Promociones	79.229
Ventas Materiales	1.180.701
Descuento Otros	-539.672
Devolución Vtas llantas Reencauchadas	-24.885
Devolución Vtas llantas Nuevas	-28.865
Devolución Vtas tubos y defensas	-1.898
Devolución en venta de materiales	-22.146
Devolución Actividades de Servicios	-1.280
Descuento Agencias	-327.620
Descuentos Pago de Contado	-26372
Descuento Cupones	-191
Descuentos Incentivos	-56.065
Descuentos por Garantías	-21.495
Descuento Otros	-733
TOTAL	**7.876.135**

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Costo de Venta llantas Reencauchadas	2.620.164
Costo de Venta llantas Nuevas	1.820.317
Costo de Ventas Tubos y Defensas	79.656
Costo de ventas Kits y promociones	69.498
Costo de Ventas Materiales	1.162.704
Ventas Otras Actividades de Servicios	31.725
TOTAL	**5.784.064**

NOTA 18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de Personal	405.781
Honorarios	12.401
Impuestos	27.908
Contribuciones y Afiliaciones	6.203
Arrendamientos	430
Seguros	9.546
Servicios	66.807
Gastos Legales	3.235
Mantenimiento y Reparaciones	13.287
Adecuaciones e Instalaciones	35
Gastos de Viaje, Hospedaje y Alimentación	13.857
Depreciaciones	12.486
Amortizaciones	21.545
Otros Gastos Diversos	20.350
^Jubilación y Desahucio	30.685
TOTAL	**644.557**

NOTA 19. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos de Personal	545.477
Honorarios	2.580
Impuestos	542
Contribuciones y afiliaciones	788
Arrendamientos	13.207
Seguros	15.259
Servicios	152.827
Gastos Legales	3.086
Mantenimiento y Adecuaciones	78.317
Gastos de Viaje	31.354
Otros Diversos	49.005
Depreciaciones	13.937
Amortizacion	1.029
TOTAL	**907.408**

NOTA 20. EGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Financieros	39.736
Otros	54
TOTAL	**39.789**

NOTA 21. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2006 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inteses Financieros	5.092
Arriendo Edificio y Construcciones	17.129
Varios	4.464
TOTAL	**26.685**