

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 2007 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 2007 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. Como se comenta en la nota Nº 4 a los estados financieros, la subsidiaria Doucas S A mantiene cuentas por cobrar por un monto de US \$ 216 446 a la Sra Lourdes López, que se encuentra en un proceso legal que la administración mantiene desde hace algunos años, sobre el cual no se puede determinar el resultado
6. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota Nº 2 a los estados financieros, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo para el cierre del ejercicio económico 2008 tomará en cuenta las NIIF en una emisión paralela de estados financieros para tener un comparable para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2009.
7. Adicionalmente es importante mencionar que las compañías cumplen con todas las leyes ecuatorianas respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 20 de febrero de 2008

Atentamente,



Lic. Luis Santander
R.N.AE. 0235

DURALLANTA S.A y Subsidiarias
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2007

	NOTAS
ACTIVO	
Activos Corrientes	
Caja y Equivalentes de Caja	3 276.216
Cuentas por Cobrar	4 1.724.444
Otras Cuentas por Cobrar	5 17.768
Inventarios	6 1.290.324
Impuestos	7 138.996
Total activos corrientes	3.447.748
Propiedad, planta y equipo	8
Bienes	1.615.878
Depreciación Acumulada	-726.950
Total propiedad, planta y equipo	888.928
Otros Activos	9
Activo diferido	155.595
Amortización acumulada	-91.544
Otros activos	450
Total otros activos	64.501
TOTAL ACTIVO	4.401.178
PASIVOS	
Pasivo Corriente	
Obligaciones financieras	10 392.145
Proveedores	11 1.011.378
Beneficios Sociales por Pagar	12 151.585
Obligaciones Fiscales	13 132.920
Otros Pasivos	14 118.368
Total Pasivo Corriente	1.806.396
Pasivo Largo Plazo	
Provisión Jubilación y Desahucio	15 170.036
Total Pasivo Largo Plazo	170.036
TOTAL PASIVO	1.976.432
PATRIMONIO	
Capital Social	1 1.902.460
Reserva Legal	50.964
Resultado del ejercicio	471.323
TOTAL PATRIMONIO	2.424.746
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	4.401.178

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 2007

NOTAS

Ventas	16	7.837.731
(-) Costo de Ventas	17	5.315.894
MARGEN BRUTO		<u>2.521.836</u>
(-) Gastos Administrativos	18	867.875
(-) Gastos de Ventas	19	1.088.783
RESULTADO DE OPERACIÓN		<u>565.178</u>
(-) Gastos no operacionales	20	65.891
(+) Ingresos no operacionales	21	22.599
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>521.886</u>
(-)10% Reserva Legal	24	50.562
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>471.323</u>

Ver notas a los Estados financieros

DURALLANTA S.A. y Subsidiarias
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO
 Desde el 1 de enero hasta el 31 de diciembre de 2007

Notas

Efectivo y sus equivalentes al principio del período	643.079
---	----------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**Efectivo recibido de clientes**

Ventas	16	7.837.731
(-)Cuentas por Cobrar		138.538
Total efectivo recibido de actividades operacionales		7.699.193

Efectivo neto disponible durante el período**8.342.272****Efectivo pagado a proveedores y empleados**

(-)Costo de Ventas	17	5.271.408
(-)Inventarios		-249.183
Proveedores		-890.195
Total efectivo pagado a proveedores y empleados		-5.912.420

Efectivo usado para cubrir Gastos Operacionales

(-)Gastos de Administración y Ventas	18 y 19	1.629.585
(-)Otras Cuentas por Cobrar		-510.008
(-)Gastos Pagados por Anticipado		142.792
Otras Cuentas por Pagar		-225.282
Beneficios Sociales por Pagar		-79.228
Obligaciones Fiscales		-9.574
Otros pasivos		10.327
Total Efectivo usado para cubrir Gastos Operacionales		-1.566.126

Total efectivo utilizado en actividades de operación**-7.478.546****Efectivo remanente después de actividades de operación****863.726****FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

(-)Gastos no operacionales	20	65.891
Obligaciones financieras		151.445
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		85.554

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos no operacionales	21	22.598
(-)Adiciones de Propiedad planta y equipo		664.982
(-)Adiciones de otros activos		30.677
Efectivo neto usado en actividades de inversión		-673.061

Efectivo y sus equivalentes al final del período**276.216**

DURALLANTA S.A. y subsidiarias
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS CONSOLIDADO
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

Notas**CAPITAL SOCIAL**

Saldo al Inicio	1.480.060
Capitalización con Reserva Legal	1 42.704
Capitalización con Utilidades retenidas	1 379.696
TOTAL	<u>1.902.460</u>

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio	41.390
Trasferencia desde Utilidades Retenidas	1.716
Incremento del año (10% Utilidades ejercicio 2007)	50.562
Trasferencia a Capital Social	1 -42.704
TOTAL	<u>50.964</u>

RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES

Saldo al Inicio	0
Ajuste al saldo inicial amortización en exceso	2h1) 17.162
Transferencia desde resultado año 2006	364.250
Transferencia a Capital Social para incremento	1 -379.696
Transferencia a Reserva legal (por ajuste 2006)	-1.716
TOTAL	<u>0</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO 2006

Saldo al Inicio	364.643
Transferencia a Resultados anteriores	-364.643
TOTAL	<u>0</u>

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo al Inicio	0
Incremento del año	751.671
(-) Impuesto a la Renta	119.475
(-) Participación Empleados	110.311
(-) Reserva legal 2007	50.562
TOTAL	<u>471.323</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.885.699
Ajuste amortización de pérdidas en exceso año 2006	2h1) 17.162
Reserva Legal	50.562
Resultado del Ejercicio	471.323
SALDO AL FIN DEL AÑO	<u>2.424.746</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

DURALLANTA S.A. y subsidiarias (Doucas S.A. y Durabanda S.A.) "en adelante para propósitos de este informe se le llamará GRUPO DURALLANTA" tiene como actividad principal la fabricación y procesamiento de caucho de re恩cauche 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 14 y 26 de diciembre 2007 se protocolizaron aumentos de capital por US \$ 380.000 y 42.400 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: US \$ 1.476.000 y US \$ 318.000 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

a) **Base de presentación.-**

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 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.

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

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

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.

b) Principios de Consolidación*.-

Los estados financieros consolidados han sido preparados para propósitos de presentación a la administración del GRUPO DURALANTA y a la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, de conformidad con lo establecido en la Resolución N° 03.Q.I.C.I.002 del 11 de febrero de 2003.

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 y solo se reflejan en los estados financieros individuales de cada compañía*

e) Propiedad Planta y Equipo.-

Los bienes de propiedad planta y equipo se muestran al valor acumulado al 31 de diciembre de 2006 más las adiciones del ejercicio económico 2007 al costo. Los cargos por depreciación afectan a los resultados del ejercicio en base al método 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%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

* Formando parte de esta cuenta se encuentran herramientas que se deprecian al 20% 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) En el ejercicio económico 2007 se registró un ajuste a las utilidades retenidas de DURABANDA S.A. por US \$ 17.162,48 debido a una amortización en exceso de pérdidas acumuladas realizada en el ejercicio económico 2006 según una observación realizada en la inspección de la Superintendencia de Compañías en noviembre de 2007, por efecto de este ajuste también se incrementó la reserva legal calculada en el ejercicio económico 2006 en US \$ 1.716,25.
- 2) La reserva legal del ejercicio económico 2007 se registró al cierre del ejercicio al igual que la del periodo 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 información financiera y normas internacionales de contabilidad), por lo que el ejercicio económico 2008 ha planificado cerrarlo con estados financieros preparados de conformidad con las NEC y PCGA y paralelamente estados financieros según las NIC y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

A continuación un resumen de esa cuenta:

Caja ventas de contado	405
Caja general	241
Cajas menores	3.400
Bancos	272.170
TOTAL	276.216

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de esa cuenta:

Clientes institucionales	205.773
Clientes distribuidores	925.425
<Clientes personales naturales	349.378
Llanta nuevas	27.416
Clientes Guayaquil	115.678
Clientes Cuenca	167.963
*Provisión cuentas incobrables	-67.188
TOTAL	1.724.444

< Dentro de esta cuenta se encuentra una cuenta por cobrar por un trámite judicial en proceso de la compañía Doucas S.A. a la Sra. Lourdes López; y sobre el cual no se puede determinar el resultado, por lo que no se han generado contingencias.

*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. La administración se acogió a este artículo en todas las empresas del Grupo Durallanta

NOTA 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

A continuación un resumen de esa cuenta:

Préstamos a empleados	15.332
Anticipo a proveedores	2.123
Otros deudores	312
TOTAL	17.768

NOTA 6. INVENTARIOS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Inventarios en tránsito	24.578
Inventario Materia prima	613.211
Inventario Suministros y materiales	68.103
Inventario Productos terminados	92.491
Inventario Productos adquiridos	477.889
Inventario Servicios	14.053
TOTAL	1.290.324

NOTA 7. IMPUESTOS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Retención en la fuente	21.412
IVA en compras	39.013
IVA en importaciones	5.611
Crédito tributario IVA	72.960
TOTAL	<u>138.996</u>

NOTA 8. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

A continuación un resumen de esa cuenta:

	Saldo E.F. Auditados
Saldo inicial	286.255
Movimientos del periodo	664.980
Depreciación del periodo	-62.307
TOTAL	<u>888.928</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 1-ene-07	Aumento o Dism.	Saldo al 31-dic-07
Terrenos	27.723	206.073	233.796
Construcciones en curso	11.230	105.374	116.604
Edificios	79.639	119.149	198.788
Muebles y enseres y equipo de oficina	33.997	42	34.039
Maquinaria y equipo	580.303	181.758	762.061
Vehículos	181.713	39.538	221.251
Equipo de computación	36.293	13.046	49.339
TOTAL	950.898	664.980	1.615.878

CUADRO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al 1-ene-07	Depr. Del Periodo	Saldo al 31-dic-07
Edificios	30.661	4.628	35.289
Maquinaria y equipo	443.554	33.597	477.151
Muebles y enseres y equipo de oficina	27.231	885	28.116
Vehículos	132.821	17.565	150.386
Equipo de computación	30.376	5.631	36.007
TOTAL	664.643	62.307	726.950

NOTA 9. OTROS ACTIVOS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Seguros pagados por anticipado	23.749
Programas para computador	22.723
Mejoras propiedades arrendadas	109.124
Amortización acumulada	-91.544
Garantías	450
TOTAL	<u>64.501</u>

NOTA 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS

A continuación un resumen de esa cuenta:

*Banco Produbanco	392.145
TOTAL	<u>392.145</u>

*El saldo de esta cuenta corresponde a dos préstamos realizados a la compañía Durallanta S.A. por US \$ 200.000 a 90 días plazo y a Durabanda S.A. a 5 años plazo.

NOTA 11. PROVEEDORES

A continuación un resumen de esa cuenta:

Proveedores nacionales	83.657
Proveedores del exterior	927.721
TOTAL	<u>1.011.378</u>

TOTAL 12. BENEFICIOS SOCIALES Y LABORALES POR PAGAR

A continuación un resumen de esa cuenta:

Beneficios sociales	13.995
Deudas al IESS	26.640
Deudas terceros	640
Participación Trabajadores	110.311
TOTAL	<u>151.585</u>

TOTAL 13. OBLIGACIONES FISCALES

A continuación un resumen de esa cuenta:

Impuesto al Valor Agregado	96.864
Retenciones IVA	5.197
Retención en la fuente impuesto a la renta	18.865
Impuesto a la Renta 2007	11.994
TOTAL	<u>132.920</u>

NOTA 14. OTROS PASIVOS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Clientes por pagar	2.547
AFP genesis	67
Acreedores varios	114.147
Ingresos diferidos	1.606
TOTAL	<u>118.368</u>

NOTA 15. PROVISIONES

A continuación un resumen de esa cuenta:

*Provisión jubilación y desahucio	170.036
TOTAL	<u>170.036</u>

* La provisión se incrementó únicamente en la compañía Durallanta S.A. y se registró en base al Estudio Actuarial realizado por la compañía Logaritmo Cía. Ltda. para Durallanta S.A. en el año 2007. La compañía Durabanda S.A. jamás ha efectuado provisiones para jubilación y desahucio.

Cálculo de la provisión

Saldo al inicio del año Durallanta	121.399
Saldo al inicio del año Doucas	39.351
Provisión del año (Durallanta)	9.286
Saldo al final del año	<u>170.036</u>

NOTA 16. VENTAS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Ventas tubos y defensas	61.917
Ventas llantas nuevas	2.658.893
Ventas renovado	5.096.956
Ventas otros servicios	19.721
Ventas suministros y materiales	244
TOTAL	<u>7.837.731</u>

NOTA 17. COSTO DE VENTAS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Llantas reencauchadas	1.755.078
Llantas nuevas	2.101.440
Tubos y Defensas	40.035
Materiales	1.401.000
Otras actividades de servicios	18.343
TOTAL	<u>5.315.894</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Personal	409.320
Honorarios	16.865
Impuestos	37.779
Contribuciones y afiliaciones	7.487
Arrendamientos	5.014
Seguros	6.436
Servicios	50.828
Gastos legales	2.326
Mantenimiento y reparaciones	3.790
Adecuaciones e instalación	1.185
Viaje, hospedaje y alimentación	21.842
Depreciaciones	8.555
Amortizaciones	35.634
Otros gastos diversos	6.328
Provisiones	24.702
Participación Trabajadores	110.311
Impuesto a la renta por pagar	119.475
TOTAL	<u>867.875</u>

NOTA 19. GASTOS DE VENTAS

A continuación un resumen de esa cuenta:

Personal	700.794
Honorarios	1.743
Contribuciones y afiliaciones	1.519
Arrendamientos	11.080
Seguros	12.894
Servicios	144.000
Gastos legales	4.084
Mantenimiento y reparaciones	78.641
Viaje, hospedaje y alimentación	45.082
Depreciaciones	18.471
Amortizaciones	23.323
Otros diversos de ventas	47.152
TOTAL	<u>1.088.783</u>

NOTA 20. GASTOS NO OPERACIONALES

A continuación un resumen de esa cuenta:

Intereses	41.713
Gastos bancarios	13.087
Comisiones tarjetas de crédito	33
Leasing nueva nave	11.057
TOTAL	<u>65.891</u>

NOTA 21. INGRESO NO OPERACIONALES

A continuación un resumen de esa cuenta:

Intereses	11.263
Utilidad en venta de activos	2.300
Otros ingresos	9.036
TOTAL	<u>22.599</u>

NOTA 22. PARTICIPACIÓN LABORAL

Cálculo de la provisión para participación laboral para el año 2007

Utilidad antes de Participación Laboral e Impuestos	735.407
Porcentaje de Cálculo	15%
Participación trabajadores	<u>110.311</u>

NOTA 23. IMPUESTO A LA RENTA

Cálculo de la Provisión del Impuesto a la Renta para el año 2007

Utilidad Antes de Participación Laboral e Impuestos	735.407
(-) Participación Laboral	110.311
Utilidad antes de Impuesto a la Renta	625.096
Utilidad a reinvertirse	<u>381.316</u>
15% Impuesto sobre utilidad a reinvertirse	57.197
Utilidad gravable	<u>137.597</u>
25% Impuesto utilidad a repartirse	34.399
Total Impuesto a la renta causado	<u>119.474</u>
(-) Anticipo impuesto a la renta	1.937
(-) Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	<u>105.544</u>
Impuesto a la Renta por pagar	<u>11.993</u>

NOTA 24. RESERVA LEGAL**Resumen de Utilidades**

Utilidad antes de participación laboral e impuesto a la renta	735.407
MENOS:	
15% Participación Laboral	110.311
Impuesto a la renta cargado a operaciones	119.475
Utilidad neta del periodo	505.621
RESERVA LEGAL 10%	<u>50.562</u>

DURALLANTA S.A. y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de diciembre de 2007

	Durallanta	Doucas	Durabanda	TOTAL Matriz y Subsidiarias	Ajustes y eliminaciones	Saldo	
					Debe	Haber	Consolidado
ACTIVO							
Caja y equivalentes de caja							
Caja ventas de contado	405	0	0	405			405
Caja general	241	0	0	241			241
Cajas menores	2.000	850	550	3.400			3.400
Bancos	250.088	21.050	1.032	272.170			272.170
Total caja y equivalentes de caja	252.734	21.900	1.582	276.216			276.216
Cuentas por cobrar							
Clientes institucionales	150.137	35.498	20.138	205.773			205.773
Clientes distribuidores	634.664	135.095	155.666	925.425			925.425
Clientes personales naturales	68.069	229.357	51.952	349.378			349.378
Llanta nuevas	0	27.416	0	27.416			27.416
Durallanta S.A.	0	52.669	81.694	134.363	134.363		0
Doucas S.A.	501.804	0	0	501.804	501.804		0
Durabanda S.A.	264.240	0	0	264.240	264.240		0
Clientes Guayaquil	115.678	0	0	115.678			115.678
Clientes Cuenca	167.963	0	0	167.963			167.963
Provisión cuentas incobrables	-39.508	-20.655	-7.025	-67.188			-67.188
Total cuentas por cobrar	1.863.046	459.380	302.425	2.624.851	900.407		1.724.444
Otras cuentas por cobrar							
Prestamos a empleados	7.801	5.683	1.848	15.332			15.332
Anticipo a proveedores	1.040	402	681	2.123			2.123
Otros deudores	232	0	80	312			312
Total otras cuentas por cobrar	9.073	6.086	2.609	17.768			17.768
Inventarios							
Inventarios en tránsito	24.578	0	0	24.578			24.578
Inventario Materia prima	258.984	202.581	130.256	591.821	1.524.758	1.503.368	613.211
Inventario Suministros y materiales	49.212	10.865	8.026	68.103	133.539	133.539	68.103
Inventario Productos terminados	43.206	30.453	26.129	99.788	14.320	21.617	92.491
Inventario Productos adquiridos	428.679	46.032	1.005	475.716	6.935	4.762	477.889
Inventario Servicios	0	14.053	0	14.053			14.053
Total inventarios	804.659	303.985	165.416	1.274.060	1.679.551	1.663.287	1.290.324
Impuestos							
Retención en la fuente	0	19.927	1.485	21.412			21.412
IVA en compras	23.581	12.171	3.261	39.013			39.013
IVA en importaciones	5.611	0	0	5.611			5.611
Credito tributario IVA	48.670	0	24.290	72.960			72.960
Total impuestos	77.862	32.098	29.036	138.996			138.996

Propiedad, planta y equipo

Terrenos	23.118	0	210.678	233.796	233.796
Construcciones en curso	0	0	116.604	116.604	116.604
Edificios	192.477	0	6.311	198.788	198.788
Muebles, enseres y equipo de oficina	12.750	7.665	13.623	34.039	34.039
Maquinaria y equipo	326.856	197.275	237.930	762.061	762.061
Vehículos	117.075	69.289	34.888	221.251	221.251
Equipo de computación	27.229	15.547	6.563	49.339	49.339
Subtotal propiedad, planta y equipo	699.505	289.776	626.597	1.615.878	1.615.878
Depreciación acumulada	-289.221	-215.271	-222.459	-726.950	-726.950
Total neto propiedad, planta y equipo	410.284	74.506	404.139	888.928	888.928

Otros Activos**Inversiones permanentes**

Inversiones acciones doucas	346.223	0	0	346.223	346.223	0
Inversiones acciones durabanda	257.855	0	0	257.855	257.855	0
Seguros pagados por anticipado	17.681	1.933	4.135	23.749	23.749	
Programas para computador	17.971	2.376	2.376	22.723	22.723	
Mejoras propiedades arrendadas	0	97.894	11.230	109.124	109.124	
Amortización acumulada	-27.275	-55.093	-9.177	-91.544	-91.544	
Garantías	450	0	0	450	450	
Total otros activos	612.907	47.109	8.564	64.501	604.079	64.501
TOTAL ACTIVO	4.030.565	945.064	913.770	5.285.320	1.679.551	3.167.773
						4.401.178

PASIVOS**Obligaciones Financieras**

Banco Produbanco	200.000	0	192.145	392.145	392.145
Total obligaciones financieras	200.000	0	192.145	392.145	392.145

Proveedores

Proveedores nacionales	47.423	5.492	30.742	83.657	83.657
Proveedores del exterior	927.721	0	0	927.721	927.721
Durallanta	0	501.804	264.240	766.043	0
Durabanda	81.694	0	0	81.694	0
Doucas	52.669	0	0	52.669	0
Total proveedores	1.109.507	507.296	294.982	1.911.785	900.407
					0
					1.011.378

Beneficios sociales por pagar

Beneficios sociales	4.646	5.439	3.910	13.995	13.995
Deudas al IESS	11.627	7.114	7.899	26.640	26.640
Deudores terceros	259	160	221	640	640
Participación trabajadores	90.932	8.796	10.583	110.311	110.311
Total beneficios sociales por pagar	107.464	21.508	22.613	41.274	151.585

Obligaciones fiscales

Impuesto al Valor Agregado	57.606	17.491	21.767	96.864	96.864
Retenciones IVA	1.907	874	2.416	5.197	5.197
Retención en la fuente impuesto a la renta	11.180	2.000	5.685	18.865	18.865
Impuesto a la renta 2007	11.360	383	251	11.994	11.994
Total obligaciones fiscales	82.053	20.748	30.119	132.920	132.920

Otras cuentas por pagar						
Clientes por pagar	0	2.547	0	2.547		2.547
AFP genesis	0	67	0	67		67
Acreedores varios	89.878	13.434	10.835	114.147		114.147
Anticipo clientes	1.606	0	0	1.606		1.606
Total otras cuentas por pagar	91.484	16.049	10.835	118.368	0	118.368
Pasivo Largo plazo						
Reservación jubilación y deshaciendo	130.685	39.351	0	170.036		170.036
Total pasivo largo plazo	130.685	39.351	0	170.036	0	170.036
TOTAL PASIVO	1.721.193	604.952	550.694	2.766.527	900.407	1.976.432
PATRIMONIO						
Capital Social	1.476.000	305.000	318.000	2.099.000	196.540	1.902.460
Reserva Legal	42.426	3.803	4.735	50.964		50.964
Superávit por revaluación de inversión	409.632	0	0	409.632	409.632	0
Resultados ejercicios anteriores	0	-2.093	0	-2.093	2.093	0
Resultado del ejercicio	381.315	33.403	40.341	455.059	1.853.641	1.869.906
TOTAL PATRIMONIO	2.309.372	340.112	363.076	3.012.561	2.459.814	1.871.999
TOTAL PATRIMONIO + PASIVO	4.030.565	945.064	913.770	5.779.088		4.401.178
					5.039.772	5.039.772

DURALLANTA S.A. y SUSIDIARIAS
ESTADO DE RESULTADOS DE CONSOLIDACIÓN
Al 31 de diciembre de 2007

	Durallanta	Doucas	Durabanda	TOTAL Matriz	Ajustes y eliminaciones		Saldo Consolidado
				y Subsidiarias	Debe	Haber	
VENTAS							
Ventas tubos y defensas	46.162	17.491	6 457	70 109	9.397	1.204	61.917
Ventas llantas nuevas	2.581.968	78.169	0	2 660 137	1.445	201	2.658.893
Ventas renovado	2.584.707	1.292.652	1 237.784	5.115.143	22.099	3.912	5.096.956
Ventas otros servicios	29.127	83.041	90.825	202.993	183.409	137	19.721
Ventas materia prima	1.430.264	0	0	1.430.264	1.503.368	73.104	0
Ventas suministros y materiales	133.783	0	0	133.783	133.539		244
Total Ventas	6.806.011	1.471.352	1.335.066	9.612.429	1.853.256	78.557	7.837.731
COSTO DE VENTAS							
Llantas reencauchadas	1.526.553	867.105	829.097	3.222.755	1.467.677		1.755.078
Llantas nuevas	2.039.360	63.126	0	2.102.486		1.047	2.101.440
Tubos y Defensas	38.241	0	5.978	44.219		4.185	40.035
Materiales	1.534.539	0	0	1.534.539		133.539	1.401.000
Otras actividades de servicios DTS	0	18.833	0	18.833		490	18.343
(-) Costo de Ventas	5.138.693	949.064	835.075	6.922.832		1.606.938	5.315.894
Margen Bruto	1.667.319	522.288	499.991	2.689.597			2.521.836
GASTOS ADMINISTRATIVOS							
Personal	196.992	104.568	107.760	409.320			409.320
Honorarios	9.145	2.758	4 962	16.865			16.865
Impuestos	22.780	8.121	6 878	37.779			37.779
Contribuciones y afiliaciones	5.604	1.060	823	7.487			7.487
Arrendamientos	5.014	0	0	5.014			5.014
Seguros	1.486	1.289	3 661	6 436			6.436
Servicios	10.219	22.715	17 893	50.828			50.828
Gastos legales	371	1.282	673	2.326			2.326
Mantenimiento y reparaciones	849	2 164	777	3 790			3.790
Adecuaciones e instalación	0	0	1 185	1.185			1.185
Viaje, alojamiento y alimentación	12.736	5 906	3 200	21.842			21.842
Depreciaciones	5.418	2 493	644	8 555			8.555
Amortizaciones	907	26.441	8 286	35.634			35.634
Otros gastos diversos	3.333	10.594	4 401	18.328	12.000		6.328
Provisiones	20.487	2 023	2 192	24.702			24.702

					19	
Impuesto a la Renta 2007	91.597	12.727	15.151	119.475		119.475
(Participación Empleados	90.932	8.795	10.583	110.311		110.311
(-) Gastos Administrativos	477.869	212.936	189.070	879.875	12.000	867.875
GASTOS DE VENTA						
Personal	390.733	171.843	138.219	700.794		700.794
Honorarios	500	0	1.243	1.743		1.743
Contribuciones y afiliaciones	1.519	0	0	1.519		1.519
Arrendamientos	11.080	0	0	11.080		11.080
Seguros	12.115	779	0	12.894		12.894
Servicios	228.469	34.031	52.504	315.004	385	171.389
Gastos legales	2.767	1.138	179	4.084		4.084
Mantenimiento y reparaciones	57.014	16.957	5.692	79.662	1.022	78.641
Viaje, hospedaje y alimentación	17.639	16.242	11.201	45.082		45.082
Depreciaciones	9.546	6.238	2.687	18.471		18.471
Amortizaciones	12.200	0	11.123	23.323		23.323
Otros diversos de ventas	9.741	19.796	17.616	47.152		47.152
(-) Gastos de Ventas	753.323	267.024	240.463	1.260.809	385	172.411
Utilidad Operacional	436.127	42.328	70.458	548.913		565.178
INGRESOS NO OPERACIONALES						
Intereses	707	0	10.556	11.263		11.263
Utilidad en venta de activos	0	0	2.300	2.300		2.300
Otros ingresos	8.790	12	234	9.036		9.036
(+) Ingresos no Operacionales	9.497	12	13.090	22.599		22.599
GASTOS NO OPERACIONALES						
Intereses	17.627	404	23.682	41.713		41.713
Gastos bancarios	4.314	4.788	3.986	13.087		13.087
Comisiones tarjetas de crédito	0	33	0	33		33
Leasing nueva nave	0	0	11.057	11.057		11.057
(-) Gastos no Operacionales	21.941	5.225	38.725	65.891		65.891
Utilidad del Ejercicio	423.683	37.115	44.823	505.621		521.886
(-) Reserva Legal	42.368	3.712	4.482	50.562		50.562
RESULTADO DEL EJERCICIO	381.315	33.403	40.341	404.497		471.323
					1 853.641	1.869.906

DURALLANTA S.A. y SUBSIDIARIAS
FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDACION
Al 31 de diciembre de 2007

	Durallanta	Doucas	Durabanda	TOTAL Matriz y Subsidiarias	Ajustes y eliminaciones	Saldo Consolidado
					Debe	Haber
Efectivo y sus equivalentes al principio del periodo	214.784	8.957	419.338	643.079		643.079
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN						
Efectivo recibido de clientes						
Ventas	6.806.011	1.471.352	1.335.067	9.612.430	1.853.256	7.837.731
(-)Cuentas por Cobrar	920.428	36.843	81.674	1.038.945	900.407	138.538
Total efectivo recibido de actividades operacionales	5.885.583	1.434.509	1.253.393	8.573.485		7.699.193
Total efectivo disponible durante el período	6.100.367	1.443.466	1.672.731	9.216.564		8.342.272
Efectivo pagado a proveedores y empleados						
(-)Costo de Ventas	5.115.317	929.013	834.016	6.878.346	1.606.938	5.271.408
(-)Inventarios	-456.082	105.683	84.952	-265.447	1.679.551	1.663.287
Proveedores	-345.848	67.921	288.139	10.212	900.407	-890.195
Total efectivo pagado a proveedores y empleados	-5.005.083	-966.775	-630.829	-6.602.687		-5.912.420
Efectivo usado para cubrir Gastos Operacionales						
(-)Gastos de Administración y Ventas	1.182.634	456.099	404.664	2.043.397	385	184.411
(-)Otras Cuentas por Cobrar	-458.293	5.851	-57.566	-510.008		-510.008
(-)Impuestos	8.668	3.360	23.283	35.311		35.311
Otras Cuentas por Pagar	0	3.787	-229.068	-225.282		-225.282
Beneficios Sociales por Pagar	14.397	10.951	5.735	31.083		31.083
Obligaciones Fiscales	-16.620	5.158	13.882	2.420		2.420
Pasivos Largo Plazo	10.327	0	0	10.327		10.327
Total Efectivo usado para cubrir Gastos Operacionales	-724.905	-445.415	-579.832	-1.750.152		-1.566.127
Total efectivo utilizado en actividades de operación	-5.729.988	-1.412.190	-1.210.661	-8.352.839		-7.478.547
Efectivo remanente después de actividades de operación	-370.380	31.276	462.070	863.725		863.725
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO						
(+)Gastos no operacionales	21.941	5.225	38.725	65.891		65.891
Obligaciones financieras	200.000	0	-48.555	151.445		151.445
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	178.059	-5.225	-87.280	85.554		85.554

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Ingresos no operacionales	5 457	12	13 089	22.598	22.598
(-)Adiciones de Propiedad planta y equipo	287.124	2.413	375.445	664.982	664.982
(-)Adiciones de otros activos	18.078	1.747	10.852	30.677	30.677
Efectivo neto usado en actividades de inversión	-295.705	-4.148	-373.208	-673.061	-673.061
Efectivo y sus equivalentes al final del periodo	252.734	21.900	1.582	276.216	276.216
				4.433.599	4.433.599

RESULTADO DEL EJERCICIO

Saldo al Inicio	0	0	0	0		0
Incremento del año	606.212	58.638	70.557	735.406	1.853.641	1.869.906
(-) Impuesto a la Renta 2007	91.597	12.727	15.151	119.475		119.475
(-) Participación Empleados	90.932	8.796	10.583	110.311		110.311
(-) Reserva legal 2007	42.368	3.712	4.482	50.562		50.562
TOTAL	381.315	33.403	40.341	455.058	2.460.206	1.872.392
						471.323

RESUMEN DE MOVIMIENTO DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Saldo al comienzo del año	1.841.826	302.998	301.091	2.445.914	562.701	2.486	1.885.699
Incremento superávit por revaluación de inversiones	43.864			43.864	43.864		0
Ajuste amortización de pérdidas en exceso año 2006			17.162	17.162			17.162
Reserva Legal	42.368	3.712	4.482	50.562			50.562
Resultado del Ejercicio 2007	381.315	33.403	40.341	455.059	1.853.641	1.869.906	471.324
SALDO AL FIN DEL AÑO	2.309.373	340.113	363.076	3.012.561	2.460.206	1.872.392	2.424.746