

Archivar en D.D.  
05.05.04



90074

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de  
Tire Store and Services S.A.:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Tire Store and Services S.A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. Los estados financieros de Tire Store and Services S.A. por el año terminado el 31 de diciembre del 2003 fueron examinados por otros auditores, quienes, en su dictamen de fecha abril 15 del 2004, emitieron una opinión sin salvedades.
2. Excepto por lo mencionado en los párrafos 3 y 4, Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En razón de que al 31 de diciembre del 2004, el saldo de cuentas por pagar incluye un valor en exceso de US\$90 mil, en relación con las respuestas de los proveedores a nuestras solicitudes de saldos; y debido a que dicha diferencia no ha sido conciliada por la Compañía, no nos ha sido factible satisfacernos por medio de otros procedimientos de auditoría del referido importe, al 31 de diciembre del 2004.
4. Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía mantiene cuentas por cobrar a clientes por US\$405 mil, las cuales debido a su naturaleza y antigüedad, no nos es factible determinar el valor requerido como provisión para cubrir posibles cuentas incobrables a esa fecha.
5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que podrían haberse determinado que son necesarios, de no haber existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos 3 y 4, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Tire Store and Services S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
6. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Tire Store and Services S.A. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

7. Con fecha 5 de enero del 2005, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió disolver voluntaria y anticipadamente a la Compañía Tire Store and Services S.A., y su posterior liquidación a realizarse en el año 2005. Los estados financieros adjuntos no incluyen los ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o pasivos que pudieran ser necesarios al efectuar la liquidación de la Compañía.

Marzo 7, 2005

  
Lidia del Rocío Martínez  
RNAE 441

2415485

Cubino 115 y Arboleda, Sector Colón, P.R. 00983

**TIRE STORE AND SERVICES S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Bancos		130	1
Cuentas por cobrar	4	405	2,587
Inventarios	5		872
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>68</u>	<u>129</u>
Total activos corrientes		<u>603</u>	<u>3,589</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETOS		<u>16</u>	<u>8</u>
TOTAL		<u>619</u>	<u>3,597</u>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	7	1,025	3,336
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>29</u>	<u>63</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,054</u>	<u>3,399</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	8	150	150
Reserva legal		6	
Utilidades retenidas (déficit acumulado)		<u>(591)</u>	<u>48</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>(435)</u>	<u>198</u>
TOTAL		<u>619</u>	<u>3,597</u>

Ver notas a los estados financieros

**TIRE STORE AND SERVICES S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2004</u>	<u>2003</u>
VENTAS NETAS	9	2,605	4,439
COSTO DE VENTAS		<u>2,390</u>	<u>3,876</u>
MARGEN BRUTO		<u>215</u>	<u>563</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS:			
Gastos de administración		310	267
Comisiones en ventas		206	177
Provisión para cuentas incobrables		<u>311</u>	<u>26</u>
Total		<u>827</u>	<u>470</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		(612)	93
OTROS GASTOS, NETOS		<u>(21)</u>	<u>(4)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(633)</u>	<u>89</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores			12
Impuesto a la renta			<u>16</u>
Total			<u>28</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(633)</u>	<u>61</u>

Ver notas a los estados financieros

**TIRE STORE AND SERVICES S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas (Déficit Acumulado)</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	150		(13)	137
Utilidad neta	—	—	<u>61</u>	<u>61</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	150		48	198
Transferencia		6	(6)	
Pérdida neta	—	—	<u>(633)</u>	<u>(633)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	<u>150</u>	<u>6</u>	<u>(591)</u>	<u>(435)</u>

Ver notas a los estados financieros

**TIRE STORE AND SERVICES S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2004</u></b>	<b><u>2003</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	4,552	3,817
Pagado a proveedores y empleados	(4,390)	(3,995)
Otros gastos, neto	<u>(21)</u>	<u>(4)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>141</u>	<u>(182)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de propiedades y equipo, neto y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(12)</u>	<u>(3)</u>
<b>CAJA Y BANCOS</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	129	(185)
Comienzo del año	<u>1</u>	<u>186</u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>130</u>	<u>1</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad (pérdida) neta	(633)	61
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades y equipos	4	2
Provisión para cuentas incobrables	311	26
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	1,947	(624)
Inventarios	872	(186)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(15)	(34)
Cuentas por pagar	(2,311)	561
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(34)</u>	<u>12</u>
<b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>141</u>	<u>(182)</u>

Ver notas a los estados financieros

## **TIRE STORE AND SERVICES S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

---

#### **1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO**

Tire Store and Services S.A. está organizada y constituida en el Ecuador y su actividad principal es la importación, comercialización y venta de llantas, tubos, accesorios y piezas de recambio para vehículos y demás artículos relacionados.

Con fecha 5 de enero del 2005, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió disolver voluntaria y anticipadamente a la Compañía Tire Store and Services S.A., y su posterior liquidación a realizarse en el año 2005.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el dólar de los Estados Unidos de América.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (Véase Nota 3) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

**Ingresos y Costos por Ventas** - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**Participación a Empleados** - De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta. Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento.

**Impuesto a la Renta** - De conformidad con disposiciones legales, en caso de existir utilidades, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2001	22
2002	9
2003	6
2004	2

### 4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes	163	1,338
Otros	529	1,301
Provisión para incobrables	<u>(287)</u>	<u>(52)</u>
Total	<u>405</u>	<u>2,587</u>

### 5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mercaderías		580
Importaciones en tránsito	—	<u>292</u>
Total	==	<u>872</u>

## 6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones en la fuente	50	49
Anticipo de impuesto a la renta	27	
Impuesto al Valor Agregado	1	21
Depósitos en garantía	34	1
Otros	32	58
Provisión para cuentas incobrables	<u>(76)</u>	—
Total	<u>68</u>	<u>129</u>

## 7. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Mitsui USA – Compañía relacionada	897	3,336
Bridgestone/Firestone	<u>128</u>	—
Total	<u>1,025</u>	<u>3,336</u>

## 8. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

***Capital Social*** - El capital social autorizado consiste de 150 acciones de US\$1 mil valor nominal unitario.

***Reserva Legal*** - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

## 9. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2004, las principales transacciones con compañías relacionadas, se desglosan como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Compras	<u>1,518</u>

## **10. CONTINGENCIAS**

Los abogados de la Compañía han confirmado las siguientes Contingencias:

La Compañía se encuentra impugnando ante la Corporación Aduanera Ecuatoriana US\$26 mil que fueron ya cancelados y US\$36 mil que aún no han sido cancelados, en concepto de rectificación de tributos, debido a que los Certificados de Origen presentados en la declaración de importaciones en el Ecuador tienen fecha anterior a la de la factura comercial.

Adicionalmente, los asesores legales han iniciado acciones extrajudiciales para el cobro de aproximadamente US\$84 mil de cartera vencida, sin que hayan tenido resultados favorables. Existen pocas probabilidades de recuperación de estos valores.

## **11. EVENTO SUBSECUENTE**

Con fecha 5 de enero del 2005, la Junta General de Accionistas de la Compañía, resolvió disolver voluntaria y anticipadamente a la Compañía Tire Store and Services S.A., y su posterior liquidación a realizarse en el año 2005.

---