

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio, Apoderado General y accionistas de "MOYA BACA TIRES S.A"

1.- Se han auditado los estados financieros al 31 de diciembre de 2.002 y los correspondiente estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de la Compañía "MOYA BACA TIRES S.A" y se emite el dictámen con salvedades el 17 de abril del 2.003.

2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad total y exclusiva del Apoderado General de la Empresa ya que él es Representante Legal, Judicial y Extrajudicial. La mía es la de expresar una opinión sobre aquellos y sus anexos, fundamentada en nuestra Auditoría Externa.

3.- El análisis practicado comprende el periodo primero de enero y al 31 de diciembre del 2.002 a reportarse al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas. La Auditoría se efectuó de acuerdo con normas de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una Auditoría sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable sobre los estados financieros reportados, entre otros aspectos, significativos y relevantes.

4.- Esta auditoría incluye el examen de los documentos sustentativos de la evidencia que respaldan los estados financieros presentados en los estados financieros. Obviamente incluye también en ésta, la evolución de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes de la Representación Legal de la Empresa así como la evolución de la presentación general de los estados financieros.

5.- Se considera que la Auditoría genera una base razonable para emitir mi opinión. Esta es "QUE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y ANEXOS PRESENTAN RAZONABLEMENTE LA SITUACION FINANCIERA DE "MOYA BACA TIRES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002", los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

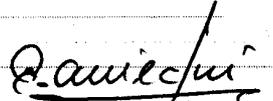
6.- La Empresa auditada es extranjera domiciliada en el Ecuador.

7.- Ha pagado oportunamente los valores retenidos por "retenciones en la fuente" y otras obligaciones tributarias. Se reportará oportunamente al SRI el informe del cumplimiento de obligaciones tributarias.

8.- Auditoría Externa hizo llegar al Apoderado General y Representante Legal de la Compañía un informe confidencial relacionado básicamente con el manejo de la información, centralización de costos fijos y variables, resultados operacionales y otros comentarios generales. El informe confidencial se explica por tratarse de una empresa extranjera domiciliada en el Ecuador que aún requiere ciertos cumplimientos de orden societario a más de la exigencia expresa de cumplir con las notas a los estados financieros y determinadas en el Registro Oficial No. 564 de abril 26 del 2002.

9.- Con relación a la creación de las cuentas de orden en calidad de contingentes tiene relación directa con eventuales obligaciones con su principal proveedor de la Empresa.- Referencia nota No. 16.

Quito, abril 17 del 2003.


Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
R.M.A.E. No. 286

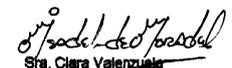
Avila & Falconí As.
Asesoría Empresarial

MOYA BACA TIRES S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2002

ACTIVO	2002	2001	PASIVO	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	63,340.86	78,741.35	Proveedores	771,323.81	487,684.68
Cuentas cobrar clientes	251,440.60	173,187.34	Por pagar particulares	13,646.14	8,968.08
Cuentas cobrar particulares	93,819.14	12,338.78	Por pagar relacionados	53,414.55	0.00
Impuestos anticipados	59,591.38	22,100.83	Impuestos retenidos	4,875.16	4,788.29
Inventarios globales	338,770.26	195,795.05	Otros préstamos	500,000.00	0.00
Inversiones	460,000.00	0.00	Obligaciones patronales		1,364.91
Total activo corriente:	1,266,962.24	482,163.35	TOTAL PASIVO	1,343,259.66	482,805.96
ACTIVO FIJO			PATRIMONIO		
Edificios	40,000.00	0.00	Capital asignado	5,000.00	5,000.00
Vehículos	1,100.00	0.00	Reserva legal	574.12	574.12
Maquinaria, equipos y her.	5,116.29	0.00	Resultados anteriores	5,167.09	5,167.09
Equipo de oficina	252.00	0.00	Resultados ejercicio presente	5,962.17	5,167.09
Equipo de computación	1,387.14	0.00	TOTAL PATRIMONIO	16,703.38	10,741.21
Muebles y enseres	4,081.96	0.00			
(-) Depreciación acumulada	-2,048.35	0.00			
Total activo fijo	49,898.04	0.00			
ACTIVOS DIFERIDOS					
Gastos de constitución	43,101.75	11,263.82			
(-) Amortización acumulada	0.00	0.00			
Total activos diferidos	43,101.75	11,263.82			
	1,359,963.03	483,547.17	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,359,963.04	483,547.17
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	80,000.00		CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	80,000.00	


 Sr. Alex Moya
 Apoderado

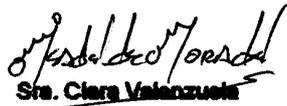

 Sra. Clara Valenzuela
 Contadora
 CPA No. 20337

MOYA BACA TIRES S.A."**ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2001-2002**

	2002	2001
Ventas globales	2,493,081.58	393,764.77
Dctos. adicionales cupos	345,147.53	130,535.08
Pronto pagos y anticipos	23,589.95	646.17
Intereses	379.60	5.05
Ingresos varios	35,950.59	2,980.48
TOTAL INGRESOS	2,898,149.25	527,931.55
(-) COSTO DE VENTAS	-2,245,054.17	-369,933.77
UTILIDAD BRUTA OP.	653,095.08	157,997.78
(-) Gastos del personal	134,347.74	17,072.00
(-) Arriendos y alquileres	48,366.10	2,402.00
(-) Provisión de personal	150,611.72	
(-) Servicios	42,408.57	5,209.84
(-) Gastos varios	121,997.86	117,193.83
(-) Gastos legales	1,191.88	
(-) Publicidad	69,469.88	439.59
(-) Comisiones tarjetas cr.	31,733.20	2,787.97
(-) Depreciaciones	2,048.35	
(-) Amortizaciones	11,383.82	2,845.96
(-) Gastos financieros.	25,705.00	53.85
(-) Otros gastos	7,868.80	695.97
(-) Impuestos de la Cia.		197.37
TOTAL GASTOS	647,132.91	148,898.38
UTILIDAD DEL EJERCICIO	5,962.17	9,099.40

Las notas del 1 - 14 son parte integrante de los estados financieros.


Sr. Alex Moya
Apoderado

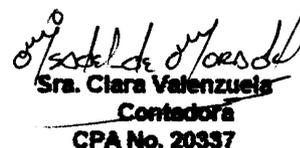

Sr. Clara Valenzuela
Contadora
CPA No. 20337

MOYA BACA TIRES S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

	2001		2.002	
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:				
Resultados del ejercicio	9,099.40		5,962.17	
Reserva legal	574.12			
Depreciaciones			2,048.35	
Amortización cargos diferidos y otros	2,845.96		11,383.82	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:	12,519.48	11,945.36		19,394.34
Cuentas por cobrar clientes	-173,187.34		-78,253.26	
Por cobrar a particulares	-12,338.78		-81,480.36	
Impuestos anticipados	-22,100.83		-35,999.31	
Inventario productos terminados	-195,795.05		-142,975.21	
Inversiones			-480,000.00	
Cargos diferidos	-11,383.82		-43,101.75	
Proveedores	467,684.68		303,639.13	
Por pagar a particulares	9,187.90		4,678.06	
Compañías relacionadas			53,414.55	
Impuestos por pagar	4,788.29		-1,404.38	
Obligaciones sociales	1,364.91		-1,364.91	
EFFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:	68,219.96	68,219.96	-482,847.44	-482,847.44
2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION				
Adiciones de inmuebles	0.00		-40,000.00	
Adiciones vehículos	0.00		-1,100.00	
Adiciones maquinaria y vehículo	0.00		-5,116.29	
Adiciones equipo de oficina	0.00		-252.00	
Adiciones equipos de computación	0.00		-1,387.14	
Adiciones muebles y enseres	0.00		-4,091.96	
EPEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.		0.00		-51,947.39
3.- FLUJO DE EPEC. ACTIVIDADES DE FINANC.				
Porción corriente			500,000.00	
Capital asignado	-5,000.00			
EPEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO		-5,000.00		500,000.00
Resultado del movimiento neto de fondos		75,165.32		-15,400.49
Efectivo al inicio del ejercicio		5,000.00		78,741.35
Ajustes en los flujos del efectivo		-849.85		
Efectivo al final del ejercicio 2.001/2		78,741.35		63,340.86

Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Alex Moya
 Apoderado


 Sra. Clara Valenzuela
 Contadora
 CPA No. 20337

MOYA BACA TIRES S.A.

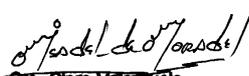
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.002

CONCEPTO	CAP.ASIGNADO.	RES.LEGAL	UTILID.ANT.	UTIL. EJERC.	TOTAL
Saldo al 31.10.01	5,000.00	0.00	0.00	0.00	5,000.00
Aprop. reservas legales	0.00	574.12	0.00	0.00	574.12
Resultados ejercicio 01	0.00	0.00	0.00	5,167.09	5,167.09
Saldo al 31.12.01	5,000.00	574.12	0.00	5,167.09	10,741.21

CONCEPTO	CAP. SOCIAL	RES.LEGAL	UTILID ANT.	UTIL.EJERC.	TOTAL
Saldo al 31.12.01	5,000.00	574.12	5,167.09		10,741.21
Aprop.res.legales					
Resultados ejercicio 02				5,982.17	5,982.17
SALDO AL 31.12.02	5,000.00	574.12	5,167.09	5,982.17	16,703.38

Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alex Moya,
Apoderado


Sra. Clara Valenzuela
Contadora
CPA No. 20337

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.002
"MOYA BACA TIRES S.A."

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA.-

Esta Empresa se constituye en la República de Panamá el 11 de julio del 2.001 protocolizado en la Notaría Octava del Circuito de Panamá constante en la escritura pública No. 6.830 y certificado por el Registro Público de Panamá concedido el 13 de julio del 2.001.

El objeto social de acuerdo con el artículo segundo de los estatutos sociales, su objeto social es "la compra - venta, producción, importación, exportación, distribución, diseño, depósito de neumáticos, llantas, accesorios y repuestos para todo tipo de vehículos. También podrá brindar servicios de asesoría empresarial y comercial y otras actividades".

No se ha realizado ningún acto societario que reforme a sus estatutos sociales.

El domicilio es la ciudad de Panamá pudiendo establecer sucursales en cualquier lugar del mundo.

El 11 de agosto del 2.001 mediante acta de la Junta Directiva de la sociedad "MOYA BACA TIRES S.A." deciden establecer una sucursal en el Ecuador, se asigna un capital de \$ 5.000,00 dólares y se nombra como Apoderado General al Ingeniero Alex Moya.

Mediante resolución No. 01-Q.I.J.4334 de 6 de septiembre del 2.001 de la Superintendencia de Compañías se autoriza el establecimiento de la sucursal en el Ecuador a la Compañía extranjera "MOYA BACA TIRES S.A." y se inscribe en el Registro Mercantil bajo el No. 4050, tomo 132 de octubre 4 del 2.001.

2.- APLICACION DE NORMAS LEGALES Y DISPOSICIONES.-

La Compañía al ejecutar sus actividades comerciales, está sometida a las disposiciones legales vigentes y contempladas en la Ley de Compañías, el régimen de Compañías referente a empresas extranjeras, resoluciones Institucionales, la Ley de promoción y garantía de inversiones, al SRI y sus resoluciones conexas, afines y complementarias, .

3.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES.-

3.1.- Los estados financieros de "MOYA BACA TIRES S.A." son preparados y estructurados de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y han sido planificados y realizados para obtener un grado razonable de seguridad de que aquellos están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Se han cumplido con las normas ecuatorianas de contabilidad, de las normas legales y tributarias vigentes en el Ecuador.

3.2.- Impuestos anticipados.-

Son las retenciones en la fuente por renta anticipada a la Empresa por las compras directas de sus productos y pago por servicios y otros conceptos. Las imputaciones realizadas por contabilidad son comentadas en el informe de Auditoría sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias.

3.3.- Inventarios.-

Los inventarios se presentan al costo promedio de adquisición que no exceden los valores de mercado. Los inventarios en tránsito se valúan al costo específico de compra.

3.4.- Activos fijos.

Fueron expresados al costo histórico y de acuerdo al tipo de activo la respectiva depreciación. Sus costos financieros y operativos fueron cargados a resultados de los activos que correspondan.

3.5.- Depreciaciones.-

En el ejercicio 2.002, la compañía aplicó la depreciación en línea recta, del 5%, 10%, 20% y 33.3% para la depreciación de activos fijos según sea el caso. No existe peticiones al SRI para modificar los porcentajes aplicados.

3.6.- Inversiones.

Al 31 de diciembre del 2.002 el monto de las inversiones en acciones se contabiliza al costo de adquisición. No se contabilizan provisiones para cubrir disminuciones en el valor del costo hasta tanto dichas disminuciones sean consideradas permanentes. Como evento subsecuente tampoco se comenta registros de utilidades o pérdidas generadas por tales inversiones o en caso de ser acciones cotizadas en Bolsa se registre como resultados no realizados.

3.7.- Situación laboral.

La Empresa mantiene los servicios de empresa que realizan tercerías laborales. La Empresa paga a ellas un valor determinado por comisiones de servicios brindados.

3.9.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.002 debe registrar por tratarse de empresa domiciliada en el Ecuador un capital asignado de \$ 5.000.00. Respecto a la reserva legal se realiza una apropiación del 10% de la utilidad anual e irán acumulando hasta el 50% del capital asignado.

4.- EFECTIVO .- (63.340.86)

Al 31 de diciembre del 2.002, los saldos en las cuentas corrientes en moneda extranjera no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

Los saldos se encuentran conciliados mensualmente.

Cajas chicas	\$ 832.00
Bco. Pacífico	12.921.86
Bco. Pichincha	33.091.96
Bco. Solidario	518.01
Bco. Unibanco	337.69
Produbanco	15.639.34

5.- CUENTAS POR COBRAR.- (403.360.58)

Esta cuenta corresponde a:

- Clientes	251.440.60
- Grupo Moya Baca y particulares	93.819.14
- Anticipos de impuestos	13.331.32
- Crédito tributario IVA	44.769.52

Los créditos a clientes se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo y no han considerado provisiones para incobrables. Los impuestos y el crédito tributario se irá debitando conforme se realicen compensaciones. Los préstamos al grupo Moya Baca o empresas relacionadas deben ser soportadas con documentos reales de cobro.

6.- INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS.- (460.000,00)

Corresponde a una sola inversión en acciones de la Compañía "CFC COMMERCIAL FINANCE CORP." que vende la sociedad "PUMA MINERALS LTD S.A." a la empresa auditada. Se registra al valor comercial de la transacción. No se observó físicamente los títulos valores (acciones) ni tampoco se conoce que se procedió a dar cumplimiento a las disposiciones legales constante en la Ley de Compañías y su régimen, así como del Banco Central y de la Ley de Tratamiento a los capitales extranjeros, incluyendo la ley de promoción y garantías de inversión.

7.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.-

Se registran al costo histórico y son depreciados de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil: 20 años para edificios e instalaciones, 10 años para maquinaria, equipos, muebles y enseres y 5 años para vehículos.

8.- AVALUOS DE ACTIVOS FIJOS.-

Los costos o valores asignados son inferiores al precio actual de mercado. No existe avalúo porque son valores establecidos con relación al documento de adquisición.

9.- CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES.- (43.101.75)

Corresponde a gastos de constitución originados en el segundo semestre del ejercicio 2.001, fecha con la cual inicia la vida jurídica la Empresa. Estos valores serán amortizados en cinco años como dispone la Ley tributaria. La observación que se identifica es por la presentación ya que en el balance no se expone el rubro "amortización acumulada" de los cargos diferidos.

10.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.- (1.343.259.66)

Corresponde a:

- Proveedores	771.323.81
- Por pagar a particulares	13.646.14
- Otras cuentas relacionadas	53.414.55
- Impuestos retenidos	4.875.16
- Otros pasivos corrientes l/p	500.000.00

El rubro "proveedores" corresponde a obligaciones basicamente originadas por el giro del negocio. Sus principales clientes son de productos de llantas, baterías, aros etc. Las garantías de pago están en las facturas de compra y en un contrato de compromiso de pago por cuantía indeterminada que se extendió a "ERCO S.A". En este concepto se incluyen obligaciones con empresas y personas relacionadas con la Compañía auditada.

Los otros pasivos corrientes mas relevantes son los siguientes:

INCOM COMMER	52.000,00
C.F.C. COMMERCIAL	500.000,00

11.- PATRIMONIO.- (17.150.54)

- Capital asignado	5.000,00
- Reserva legal	1.021.28
- Resultados ej. anteriores	5.167.09
- Resultados pte. ejercicio	5.962.17

Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas mediante autorización expresa de la Junta Directiva de la Casa Matriz así como eventuales absorciones de pérdidas.

12.- INGRESOS.- (2.898.149.25)

El detalle es el siguiente:

- Ventas globales	2.493.081.58
- Por descuentos adic. por cupos	345.147.53
- Por pronto pago	23.589.95
- Intereses financieros	129.33
- Ingresos varios	35.950.59

Los ingresos se reconocen el momento de la transacción pero sujetos a descuentos adicionales por cupos en función de los montos o por los volúmenes de ventas. Por los anticipos en los pagos por obligaciones con los proveedores, estos se reconocen el momento de efectivizar el pago.

13.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.-

El principal proveedor de la Empresa, "ERCO S.A" exigió la entrega de una garantía por la apertura de un línea de crédito por cuantía indeterminada. La garantía es del inmueble adquirido por \$ 40.000,00. Como no se ha registrado tal contingente, Auditoría Externa recomienda se registre por el valor comercial de la propiedad. La empresa firmó una escritura en diciembre 10 del 2.002 en la Notaría segunda del Cantón Cuenca.

14.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

En términos generales se considera que la Empresa ha cumplido con las obligaciones tributarias, excepto lo comentado en el informe confidencial entregado al Apoderado y Representante Legal de la Compañía.

14.- EGRESOS.- (2.892.187.08).

Corresponde a :

- Costo de ventas	2.245.054.17
- Gastos de administración:	
- Gastos de personal	134.347.74
- Arriendos y alquileres	48.366.10
- Provisión de personal	150.611.72
- Servicios	42.408.57
- Gastos varios	121.997.86
- Gastos legales	1.191.88
- Publicidad	69.469.88
- Comisiones tarjetas cr.	31.733.20
- Depreciaciones	2.048.35
- Amortizaciones	11.383.82
- Gastos financieros	25.705.00
- Otros gastos	7.868.80

15.- NOTAS ADICIONALES DE LA SUCURSAL DE EMPRESA EXTRANJERA:

De conformidad con la resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 23 del 2.002 referente a los requisitos mínimos que deben contener los informes de Auditoría Externa para el caso de una sucursal de una empresa extranjera domiciliada en el Ecuador, comento que la Empresa entregó lo siguiente y que es parte de los papeles de trabajo del Auditor:

15.1.- Valores a cobrar por préstamos otorgados a apoderados, casa matriz u otras sucursales de la matriz.

15.2.- Detalle de inversiones con la matriz y sucursales.

15.3.- Composición del pasivo con la matriz y sucursales.

15.4.- Documentación de soporte de las transacciones.

16.- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.002 hasta la fecha de terminación de la Auditoría externa no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

F. Acuña