

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

- 1.- Se ha procedido a auditar los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.003 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 dictamen sin salvedades el 5 de mayo del 2.004.
- 2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva del Apoderado General de la Empresa ya que El es su 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 período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.003 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 de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes.
- 4.- Esta Auditoría incluye el examen en base a pruebas y muestras selectivas de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas 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 S.A." AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.003", 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.- "MOYA BACA TIRES S.A" 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 con el manejo de la información, la oportunidad, resultados operacionales y otros comentarios generales. En este informe se deja constancia el desacuerdo en el manejo de préstamos a empresas relacionadas y a personas que de alguna manera tienen relación con la Empresa auditada, política que debería manejarse con mayor discrecionalidad. Estos comentarios se explican por tratarse de una empresa extranjera domiciliada en el Ecuador que exige expresamente cumplir con las notas a los estados financieros y determinadas en el Registro Oficial No. 564 de abril 26 del 2.002.

9.- Los resultados negativos operacionales por el ejercicio auditado, genera expectativas de cambios radicales en la administración, políticas de comercialización, optimización de recursos y racionalización posiblemente de los gastos, considerando que el proveedor principal de llantas define los precios de compra y de venta y que tiene que ser similares para todos los clientes. Adicionalmente debe comentarse que la situación patrimonial debe revisarse inmediatamente ya que la Empresa se encuentra en causal de disolución y liquidación al haber superado las pérdidas más del cincuenta por ciento de la sumatorio del capital, reservas y utilidades acumuladas.

Quito, mayo 5 del 2.002



Eduardo Avila Falconi  
Auditor Externo  
RNAE No. 286

**"MOYA BACA TIRES S.A."**

**BALANCE GENERAL**

Al 31 Diciembre 2003

|                            | 2003              | 2002              |                                 | 2003              | 2002              |
|----------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIVO</b>              |                   |                   | <b>PASIVO</b>                   |                   |                   |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>    |                   |                   | <b>PASIVO CORRIENTE</b>         |                   |                   |
| Caja chica                 | 900,00            | 832,00            | Proveedores nacionale           | 277396,22         | 771.323,81        |
| Bancos                     | 36857,99          | 62.508,86         | Empresas y pers. relac.         | 493779,24         | 53.414,55         |
| Clientes                   | 185050,20         | 251.440,60        | Otros proveedores               | 71769,17          | 13.646,14         |
| Otras cuentas por cobrar   | 21928,61          |                   | Retenciones por pagar           | 3260,19           | 4.875,16          |
| Emp.y pers. relacionadas   | 175345,25         | 93.819,14         | IVA                             | 4256,33           |                   |
| Anticipos fiscales         | 63961,45          | 59.591,38         | Préstamos                       | 500000            | 500.000,00        |
| Inventarios                | 209081,74         | 338.770,26        |                                 |                   |                   |
| Inversiones                | 460000,00         | 460.000,00        |                                 |                   |                   |
| <b>TOTAL ACT.CORRIENTE</b> | <b>1153125,24</b> | <b>1266962,24</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>             | <b>1350461,15</b> | <b>1343259,66</b> |
| <b>ACTIVO FIJO</b>         |                   |                   | <b>PATRIMONIO</b>               |                   |                   |
| Edificios                  | 103956,61         | 40.000,00         | Capital Social                  | 5000,00           | 5.000,00          |
| Vehículos                  | 1100,00           | 1.100,00          | Reserva Legal                   | 1021,28           | 574,12            |
| Maquinaria y herramientas  | 20996,25          | 5.116,29          | Reserva de Capital              | 0,00              | -                 |
| Equipos de oficina         | 252,00            | 252,00            | Resultados anteriores           | 9191,55           | 5.167,09          |
| Equipos de computación     | 1782,14           | 1387,14           | Resultados del ejercici         | -8728,37          | 5.962,17          |
| Muebles y enseres          | 8213,76           | 4091,96           |                                 |                   |                   |
| (-) Depreciación acumulad: | -7095,53          | -2048,35          | <b>TOTAL PATRIMONIO</b>         | <b>6484,46</b>    | <b>16.703,38</b>  |
| <b>TOTAL ACTIVO FIJO</b>   | <b>129205,23</b>  | <b>49.899,04</b>  |                                 |                   |                   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>       |                   |                   |                                 |                   |                   |
| Cargos diferidos           | 74432,48          | 43101,75          |                                 |                   |                   |
| Depositos en garantía      | 182,66            |                   |                                 |                   |                   |
| <b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b> | <b>74615,14</b>   | <b>43101,75</b>   |                                 |                   |                   |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>        | <b>1356945,61</b> | <b>1359963,03</b> | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONI</b> | <b>1356945,61</b> | <b>1359963,03</b> |

ING. ALEX MOYA  
APODERADO

C.P.A. ISABEL VALENZUELA  
CONTADORA

**"MOYA BACA TIRES S.A."**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DCEB**

| Concepto               | Cap. socios    | Res. legal     | Res.facult. | Utilidad ac.   | Utilidad ejer. | Perd.ejerc.     | Total          |
|------------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Saldos al 31.12.2002   | 5000,00        | 574,12         | 0,00        | 5167,09        | 5962,17        | 0,00            | 16703,38       |
| Apropiacion res.legal  | 0,00           | 447,16         | 0,00        |                | -447,16        | 0,00            | 0,00           |
| Aprop.a utilidad acum. | 0,00           | 0,00           | 0,00        | 4024,46        | -4024,46       | 0,00            | 0,00           |
| Otras apropiaciones    | 0,00           | 0,00           | 0,00        | 0,00           | -1490,55       | 0,00            | -1490,55       |
| Pérdida neta 03        | 0,00           | 0,00           | 0,00        | 0,00           | 0,00           | -8728,37        | -8728,37       |
| Saldos 31.12.2003      | <b>5000,00</b> | <b>1021,28</b> | <b>0,00</b> | <b>9191,55</b> | <b>0,00</b>    | <b>-8728,37</b> | <b>6484,46</b> |

Las notas del 1-13 son parte integrante de los estados financieros.

ING. ALEX MOYA  
APODERADO

C.P.A. ISABEL VALENZUELA  
CONTADORA

**"MOYA BACA TIRES S.A."  
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
PERIODOS 2.002-2.003**

|                                 | <b>2,002</b>      | <b>2,003</b>    |                    |
|---------------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| <b>INGRESOS</b>                 |                   |                 |                    |
| Ventas globales                 | 2493081,58        | 2981612,62      |                    |
| Descuentos adicion. cupos       | 345147,53         | 139820,59       |                    |
| Pronto pago y anticipos         | 23589,95          | 5038,23         |                    |
| Intereses                       | 379,6             | 114,92          |                    |
| Ingresos varios                 | 35950,59          | 80201,3         |                    |
| <b>TOTAL DE INGRESOS</b>        | <b>2898149,3</b>  |                 | <b>3206787,66</b>  |
| (-) Costo de mercadería vendida | -2245054,17       | -2584306,74     |                    |
| <b>UTILIDAD BRUTA OPERACION</b> | <b>-2245054,2</b> |                 | <b>-2584306,74</b> |
| <b>EGRESOS:</b>                 |                   |                 |                    |
| Gastos del personal             | 134347,74         | 130051,32       |                    |
| Arriendos y alquileres          | 48366,10          | 16041,04        |                    |
| Provisión del personal          | 150611,72         | 168457,55       |                    |
| Servicios                       | 42408,57          | 44517,54        |                    |
| Gastos varios                   | 121997,86         | 148116,14       |                    |
| Gastos legales                  | 1191,88           | 2470,36         |                    |
| Publicidad                      | 69469,88          | 59073,85        |                    |
| Comisión tarjetas de crédito    | 31733,20          | 40806,04        |                    |
| Depreciaciones                  | 2048,35           | 5047,18         |                    |
| Amortizaciones                  | 11383,82          | 8620,47         |                    |
| Gastos financieros              | 25705,00          | 128,74          |                    |
| Otros gastos                    | 7868,80           | 7879,06         |                    |
| Impuestos                       | 0,00              | 0,00            |                    |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>            | <b>647132,92</b>  |                 | <b>-631209,29</b>  |
| <b>RESULTADO EJERCICIO</b>      | <b>5962,17</b>    | <b>-8728,37</b> |                    |

ING. ALEX MOYA  
APODERADO

C.P.A. ISABEL VALENZUELA  
CONTADORA

**"MOYA BACA TIRES S.A."**  
**Estado de Flujos del Efectivo**  
 Por el Ejercicio 2003

| <b>1. FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>   | <b>2,002</b> | <b>2,003</b>      |                  |
|---|--------------|-------------------|------------------|
| Resultados del ejercicio                                | 5962,17      | -8728,37          |                  |
| Reserva legal   |              | 1021,28           |                  |
| Depreciaciones  | 2048,35      | 5047,18           |                  |
| Amortización diferidos y otros                          | 11383,82     | 8620,47           |                  |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>                    |              |                   | <b>5960,56</b>   |
| Cuentas por cobrar clientes                             | -78253,26    | -66390,4          |                  |
| Por cobrar particulares                                 | -81480,36    | 103454,72         |                  |
| Impuestos anticipados                                   | -35999,31    | 4370,07           |                  |
| Inventario productos terminados                         | -142975,21   | -129688,52        |                  |
| Inversiones   | -460000      | 0                 |                  |
| Cargos diferidos  | -43101,75    | 31331,00          |                  |
| Proveedores   | 303639,13    | 493927,59         |                  |
| Por pagar a particulares                                | 4678,06      | 58123,03          |                  |
| Compañías relacionadas                                  | 53414,55     | -440364,69        |                  |
| Impuestos por pagar                                     | -1404,38     | -2641,36          |                  |
| Obligaciones sociales                                   | -1364,91     |                   |                  |
| <b>Efectivo Neto generado en actividades operativas</b> |              | <b>-482847,44</b> | <b>52121,44</b>  |
| <b>2. FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE INVERSION</b>       |              |                   |                  |
| Adiciones de inmuebles                                  | -40000,00    | -63956,61         |                  |
| Adiciones de vehículos                                  | -1100,00     | 0                 |                  |
| <b>Adiciones maquinaria y equipos</b>                   | -5116,29     | -15879,96         |                  |
| Adiciones equipo de oficina                             | -252,00      | 0                 |                  |
| Adiciones equipos de computación                        | -1387,14     | -395,00           |                  |
| Adiciones muebles y enseres                             | -4091,96     | -4121,8           |                  |
| <b>3. FLUJO DE EFEC, ACTIVIDADES FINANC.</b>            |              | <b>-51947,39</b>  | <b>-84353,37</b> |
| Porción corriente                                       | 500000       |                   |                  |
| Capital asignado  |              |                   |                  |
| <b>Efectivo Neto generado activ. financiamiento</b>     |              | <b>500000</b>     | <b>0</b>         |
| REsultados movimiento netos fondos                      |              | <b>-15400,49</b>  | <b>-26271,37</b> |
| Efectivo al inicio del ejercicio                        |              | <b>78741,35</b>   | <b>63340,86</b>  |
| Ajustes en los flujos del efectivo                      |              |                   | <b>688,5</b>     |
| Efectivo al final ejercicio 2.002/2.003                 |              | <b>63340,86</b>   | <b>37757,99</b>  |

ING. ALEX MOYA  
 APODERADO

C.P.A. ISABEL VALENZUELA  
 CONTADORA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DEL 2.003  
"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. Dentro de los anticipos fiscales consta las retenciones del IVA y el crédito tributario, valores que son utilizados y deducidos en la declaración misma del mes que corresponda. Obviamente las retenciones de renta son acumuladas durante el ejercicio para ser utilizado para el pago del impuesto a la renta en el evento de haber obtenido utilidades.

### **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 2.003, 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 incrementar los porcentajes aplicados.

### **3.6.- Inversiones.-**

Al 31 de diciembre del 2.003 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 no se comenta registros de utilidades o pérdidas generadas por tales inversiones o en caso de ser acciones cotizadas en alguna Bolsa nacional o internacional 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.

### 3.8.- Situación patrimonial.-

La Compañía al 31 de diciembre del 2.003 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 .- (37.757.99 )

Al 31 de diciembre del 2.003, los saldos en las cuentas corrientes en moneda corriente (dólares) no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

Los saldos se encuentran conciliados mensualmente.

|                |            |
|----------------|------------|
| Cajas chicas   | 900.00     |
| Bco. Pacífico  | - 273.54   |
| Bco. Pichincha | 17.248.60  |
| Bco. Solidario | 729.65     |
| Bco. Unibanco  | - 2.288.86 |
| Produbanco     | 21.442.14  |

### 5.- CUENTAS POR COBRAR.- (446.285.51)

Esta cuenta corresponde a:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| - Clientes                         | 185.050.20 |
| - Particulares                     | 3.846.45   |
| - Documentos por cobrar            | 20.000.00  |
| - Anticipos de impuestos           | 30.774.55  |
| - Crédito tributario IVA           | 31.810.68  |
| - Retención fuente IVA             | 1.376.22   |
| - (-) Provisión intereses por cob. | -4.243.77  |
| - Empresas y personas relacionadas | 177.345.25 |
| - Otros                            | 325.93     |

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. El 39.74% de la cartera corresponde a préstamos al grupo Moya Baca, empresas y personas naturales relacionadas y que deben estar soportados con documentos reales de cobro al igual que autorizaciones expresas de conformidad con los estatutos sociales vigentes.

#### **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. Este comentario se mantiene similar al ejercicio anterior.

#### **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, 5 años para vehículos y 3.3 años para los equipos y componentes de computación.

#### **8.- CARGOS DIFERIDOS E INTANGIBLES.- (74.432.48)**

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| - Gastos de constitución | 34.481.28 |
| - Otros gastos diferidos | 39.951.20 |

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 se mantiene igual que en el ejercicio 2.002 y se refiere a la presentación, ya que en el balance no se expone el rubro "amortización acumulada" de los cargos diferidos.

#### **9.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR.- (1.350.461.18 )**

Corresponde a:

|               |            |
|---------------|------------|
| - Proveedores | 218.826.06 |
|---------------|------------|

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| - Por pagar a particulares     | 57.780.43  |
| - Otras cuentas relacionadas   | 494.567.97 |
| - Impuestos retenidos          | 7.516.52   |
| - Otros pasivos corrientes l/p | 500.000.00 |
| - Otras deudas por pagar       | 71.770.20  |

Los rubros "proveedores, particulares y empresas relacionadas" corresponden a obligaciones básicamente 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." su principal proveedor.

#### **10.- PATRIMONIO.- ( 6.484.46 )**

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| - Capital asignado          | 5.000,00   |
| - Reserva legal             | 1.021.28   |
| - Resultados ej. anteriores | 9.191.55   |
| - Resultados pte. ejercicio | - 8.728.37 |

La Compañía debe analizar la situación patrimonial ya que las pérdidas registradas representan el 57.37% de la suma del capital y de las reservas y que eventualmente es causal de disolución y liquidación. Este valor decrece en la conciliación tributaria de \$ 6.370,82 por ser gastos no deducibles. Las cuentas patrimoniales

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

#### **12.- INGRESOS.- (3.206.787.66)**

El detalle es el siguiente:

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| - Ventas globales                | 2.981.612.62 |
| - Por descuentos adic. por cupos | 139.820.59   |
| - Por pronto pago                | 5.038.23     |
| - Intereses financieros          | 114.92       |
| - Ingresos varios                | 80.201.30    |

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.

### 15.- EGRESOS.- ( 3.215.516.03 )

Corresponde a :

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| - Costo de ventas           | 2.305.770.44 |
| - Descuentos y devoluciones | 278.536.30   |
| - Gastos de administración: | 631.209.29   |
| - Gastos de personal        | 120.603.84   |
| - Subsidios                 | 9.447.48     |
| - Arriendos y alquileres    | 15.813.54    |
| - Servicios contables       | 23.296.00    |
| - Aícuotas                  | 227.50       |
| - Provisión de personal     | 145.161.55   |
| - Servicios                 | 44.517.54    |
| - Gastos varios             | 148.116.14   |
| - Gastos legales            | 2.470.36     |
| - Publicidad                | 59.073.85    |
| - Comisiones tarjetas cr.   | 40.806.04    |
| - Depreciaciones            | 5.047.18     |
| - Amortizaciones            | 8.620.47     |
| - Gastos financieros        | 128.74       |
| - Otros gastos              | 7.879.06     |

El costo de ventas incluyendo los descuentos y devoluciones está en el rango del 82.8% con relación a los ingresos reales por ventas y que no incluye los intereses e ingresos varios. Este margen de contribución considero que está por debajo de la competencia y que no sirve para financiar los gastos fijos y variables, ocasionando pérdidas operacionales. Los descuentos entregados representa aproximadamente el 12% del costo

de ventas o los precios asignados, posiblemente son los rubros determinantes de los resultados negativos.

**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 2.003 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.

*Q. avila*  
*Mayo 5/2002*