

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de accionistas de "MOYA BACA TIRES S.A"

1.- Se ha procedido a auditar los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.004 y los respectivos estados de cambios en el patrimonio neto y del flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de la Compañía "MOYA BACA TIRES S.A" y se emite el dictamen sin observaciones relevantes pero con la emisión de un informe confidencial al Apoderado General de la Compañía con fecha 23 de abril del 2.005.

2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva del Apoderado General de la Empresa ya que el titular 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.- La Auditoría practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.004. Este informe a reportarse a la Junta General de accionistas de la Compañía, al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas en razón del monto de sus activos. La Auditoría se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoría generalmente aceptadas. Estas normas y criterios 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.- Igualmente 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 2.004", los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y su flujo del efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6.- Auditoría deja señalado que la estimación del costo de ventas y el manejo de los inventarios debe mejorar ya que requiere prioritaria atención a su control considerando que es el centro contable mas importante de la Empresa. El registro del movimiento de sus

inventarios y el sistema contable mecanizado, amerita ajustes en el procedimiento para que refleje con mayor objetividad y exactitud la cuenta contable mencionada. Las utilidades estimadas de \$ 9.591,11 se encuentran por debajo de las expectativas comerciales. Así mismo analizando la relación costo de ventas con los ingresos operacionales y la relación del valor de la compra con el valor de venta sugerido en los documentos mas significativos, no existe una relación lógica con los resultados.

7.- En el informe confidencial al Apoderado General se detallan observaciones, ajustes y reclasificaciones que deberán ser considerados por la Empresa.

8.- Esta Empresa tiene las características de sucursal de una matriz extranjera, sus actividades comerciales están bien consolidadas y estructuradas, el flujo del efectivo es normal, los procedimientos administrativos y financieros se practican con criterios de confianza a pesar de que se requiere mejorar la aplicación o sistematización de la información. Las empresas y personas relacionadas de alguna forma con la Empresa deben individualmente justificar y establecer un plan de pagos y así mismo definir las garantías que son necesarias para solventar las obligaciones.

9.- Respecto al control interno aprecio que deben realizar ajustes para un manejo adecuado del efectivo y en especial los inventarios cuyo control necesariamente estará bajo el departamento de contabilidad y que incluye obviamente el registro y costeo de las compras, ventas, ingresos, transferencias y otros.

10.- La situación general es aceptable pero que no cubre las expectativas comerciales, no se identifica ni se clarifican las estrategias a ser aplicadas en los próximos ejercicios para alcanzar réditos importantes y recuperar la inversión como metas primarias. Considero que faltan ajustes en el criterio organizacional, comercial y operativo.

11.- La Empresa auditada es de nacionalidad panameña con la sucursal en el Ecuador.

12.- Auditoría Externa hizo llegar al Representante Legal de la Compañía un informe confidencial relacionado básicamente con las políticas aplicadas, ajustes y reclasificaciones, gastos no deducibles y ciertos criterios en el manejo operativo.

Quito, abril 23 del 2.005.



Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286

"MOYA BACA TIRES S.A."		
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.002-2.003		
	2004	2003
Ventas globales	3,236,953.58	2,981,612.62
Descuentos adicional por cupos	150,115.27	139,820.59
Ingresos por pronto pago	315.68	5,038.23
Intereses ganados	121.14	114.92
Ingresos varios	37,650.41	80,201.30
(-) Descuentos en ventas	-323,544.76	-251,266.24
(-) Devoluci3n en ventas	-76,349.84	-27270.06
TOTAL INGRESOS	3,025,261.48	• 2,928,251.36
(-) COSTO DE VENTAS	2,353,398.34	2,305,770.44
(-) Remuneraciones y otros	109,450.60	120,603.84
(-) Subsidios	0.00	9,447.48
(-) Arriendos y alquileres	8,604.00	39,337.04
(-) Provisi3n de personal	0.00	145,161.55
(-) Servicios b3sicos	40827.14	44,517.54
(-) Gastos varios	321918.49	148116.14
(-) Gastos legales	0.00	2470.36
(-) Publicidad	132,009.63	59073.85
(-) Comisiones tarjetas de cr3dito	2,967.37	40806.04
(-) Depreciaciones	9,301.81	5047.18
(-) Amortizaciones	9,646.32	8620.47
(-) Gastos no operacionales	20,386.84	8007.8
(-) Intereses	7,159.83	
TOTAL EGRESOS	3,015,670.37	3,215,516.03
UTILIDAD DEL EJERCICIO	9,591.11	-8728.37
Las notas del 1 - 14 son parte integrante de los estados financieros.		
Ing. Alex Moya		Clara Valenzuela
Gerente		Contadora
		CPA No. 20337

"MOYA BACA TIRES S.A."

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

	2003	2004	aum/dism.	
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:				
Resultados del ejercicio	-8,728.37	9,591.11	18,319.48	
Reserva legal	1,021.28	1,740.61	719.33	
Depreciaciones	5,047.18	9,301.81	4,254.63	
Amortización diferidos y otros	8,620.47	0.00	8,620.47	
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:				31,913.91
Cuentas por cobrar clientes	185,050.20	268,112.11	-83,061.91	
Por cobrar a particulares	197,273.86	249,604.48	-52,330.62	
Impuestos anticipados	63,961.45	71,953.61	-7,992.16	
Inventario productos terminados	209,081.74	217,806.10	-8,724.36	
Inversiones	460,000.00	460,000.00	0.00	
Cargos diferidos y otros	74,432.48	57,002.06	-17,430.42	
				-169,539.47
Proveedores y relacionados	771,175.46	929,428.86	158,253.40	
Por pagar Instituciones Financieras	0.00	0.00	0.00	
Otras deudas	71,769.17	95,933.70	24,164.53	
Impuestos por pagar	7,516.52	9,921.54	2,405.02	
Deudas largo plazo	500,000.00	500,000.00	0.00	
	1,350,461.15	2,880,395.99		184,822.95
EFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:				
2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION				
Adiciones de inmuebles	103,956.61	103,956.61		
Adiciones equipos.	20,996.25	21,213.25	217.00	
Adiciones vehículos	1,100.00	1,100.00	0.00	
Adiciones maquinaria, equipos, muebles y ens.	8,465.76	11,003.22	2,537.46	
Adiciones equipos de computación	1,782.14	4,485.72	2,703.58	
EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.			5,458.04	5,458.04
3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.				
Porcion corriente				
Capital asignado				
EFEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO				
Resultado del movimiento neto de fondos	-24,894.37			52,655.43
Efectivo al inicio del ejercicio	63,340.86		37,757.99	37,757.99
Ajustes en los flujos del efectivo	-688.50			-5,196.62
Efectivo al final del ejercicio 2.002/3	37,757.99		85216.80	85,216.80

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

Ing. Alex Moya
Gerente General

Clara Valenzuela
Contadora
CPA No. 20337

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.004
“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, pudiendo establecer sucursales en cualquier lugar del mundo, protocolizado en la Notaria Octava del Círculo de Panamá constante en la escritura pública No. 6830 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 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”.

A la fecha, la empresa no ha realizado ningún acto societario que reforma los estatutos sociales. 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 y se nombra como Apoderado General al Ing. Alex Moya y mediante la resolución No. 01.Q.IJ.4334 del 6 de septiembre del 2.001 de la Superintendencia de Compañías se autoriza el establecimiento de la sucursal en el Ecuador la misma que 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 tributario, resoluciones Institucionales, 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 y que no exceden los valores de mercado. Mensualmente se elaboran los respectivos reportes de los inventarios, las cantidades existentes y los costos de ventas por el ejercicio 2.004.

3.4.- Activos fijos.

Se considera que están expresados al costo actual de reposición y se aplican gastos de depreciación y otros que son producto de las adiciones. Los costos financieros y operativos son cargados al correspondiente activo fijo. Este informe en mención es parte de los papeles de trabajo del Auditor.

3.5.- Depreciaciones.-

En el ejercicio 2.004, la compañía aplica el régimen de depreciación en línea recta. No existe peticiones al SRI para modificar los porcentajes aplicados mediante depreciaciones aceleradas.

3.6.- Situación laboral.

La empresa tiene dos contratos de servicios de tercerización del personal, con "ECUASOURCING C. LTDA" y "MOYA BACA C. LTDA". A partir del presente año, se emitió una regulación expresa para este tipo de empresas que brindan servicios y reguladas por el Ministerio del Trabajo. Sin embargo para el ejercicio 2.004 se interpreta las obligaciones patronales en este tipo de contratación en especial lo referente al pago de las utilidades y que deben ser respetadas por la Empresa.

3.7.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.004 registra un capital de \$ 5.000.00, reservas legales por \$ 1.577,53 y las utilidades acumuladas que representa \$ 16.608.19 cuyo monto acumulado ya supera el doble de las pérdidas acumuladas. Queda a criterio de la Empresa la necesidad de incrementar el capital y absorber los quebrantos.

4.- EFECTIVO .- (\$ 85.216.80)

Al 31 de diciembre del 2.004, los saldos en las cuentas corrientes en moneda extranjera no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

Los movimientos bancarios son conciliados mensualmente.

Caja en efectivo	800.00
Bco. del Pacifico	8.473.72
Bco. del Pichincha	42.694.23
Bco. Solidario	689.26
Bco. Unibanco	9.510.79
Produbanco	23.048.80

5.- INVERSIONES.- (\$ 460.000,00)

Corresponde a una inversión en acciones de renta variable. Estas acciones se registran al valor comercial o de adquisición. No se cotizan en la Bolsa de Valores.

6.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 589.670.20)

Esta cuenta corresponde a:

Clientes	270.820.31
Otras cuentas	20.000,00
Particulares	11.326.46
Otros particulares	208.499.55
Impuestos anticipados	71.953.61
Por cobrar particulares	- 4.243,77
Dividendos y participaciones	14.022.24
(-) Provisión para incobrables	- 2.708.20

Los créditos extendidos a clientes, anticipos a proveedores y otras cuentas al cobro, se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo. No consideran la necesidad de provisionar para incobrables conforme lo dispone la Ley Tributaria a pesar de que el monto a la fecha de \$ 2.708,20 es inferior a sus derechos tributarios. El 36.21% de la totalidad de la cartera corresponde a préstamos a relacionados con la Empresa auditada a pesar de que al ser neteados los valores con pagar, el saldo es favor de la Empresa. Sin embargo estas cuentas deben ser compensadas. La cuenta de provisión para incobrables se reubica como parte integrante de la cartera.

7.- IMPUESTOS ANTICIPADOS.- (\$ 71.953.61)

Corresponden a créditos tributarios que se originan por el IVA y por renta anticipada.
Se desglosan así:

- IVA pagado en compras	22.824.70
- Retención en la fuente renta	49.128.91

8.- INVENTARIOS.- (\$ 215.631.63)

Se refiere al corte al 31 de diciembre de los inventarios que básicamente se refiere a llantas para la venta directa.

9.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- (\$ 125.361,46)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.004 y que 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 los muebles y enseres, equipos y otros bienes el 20% y para los equipos de computación debe aplicarse el 33.3%.

- Edificaciones	103.956.61
- Muebles y enseres	11.003.22
- Equipos de computación	4.485.72
- Vehículos	1.100,00
- Maquinaria y herramientas	21.213.25
- (-) Depreciación acumulada	- 16.397.34

10.- ACTIVOS DIFERIDOS.- (\$ 57.002,06)

- Gastos de constitución	25.860,96
- Otros gastos diferidos	31.141.10

Son valores netos y no se encuentran desglosados. En los ajustes y reclasificaciones se recomienda los cambios pertinentes.

11.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 1.034.740.48)

Corresponde a:

- Proveedores	389.996.97
- Otros proveedores	12.581.79

- Obligaciones con relacionadas	526.850.10
- Otras cuentas por pagar	10.011.21
- Otras	85.922.49
- Impuestos por pagar	9.377.92

12.- PASIVO A LARGO PLAZO.- (\$ 500.000,00)

Préstamo C:F:C comercial a l/p	500.000,00
--------------------------------	------------

13.- PATRIMONIO.- (\$ 227,48)

- Capital asignado	5.000,00
- Reservas legales	1.740,61
- Resultados ej. anteriores	9.191.55
- Pérdidas de ejercicios anteriores	- 22.633.64
- Utilidades del ejercicio presente	6.474,00

Las cuentas patrimoniales solamente pueden ser administradas y/o transferidas a discreción expresa de la Junta General de accionistas así como eventuales absorciones de pérdidas.

14.- INGRESOS.- (\$ 3.025.261.48)

El detalle es el siguiente:

- Ventas globales	2.834.855.81
- Ingresos financieros	121.14
- Ingresos varios	190.284.53

15.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.-

En términos generales la Empresa ha cumplido con las obligaciones tributarias según se manifiesta ampliamente en el informe de cumplimiento tributario a presentarse al SRI.

16.- EGRESOS.- (3.015.670.37)

Corresponde a :

- Costo de ventas	2.353.398.34
- Gastos de personal.- Tercerizadoras	104.973.90
- Honorarios	4.476.70

- Alquileres	8.604.00
- Comisiones en ventas	2.967.37
- Suministros y materiales	10.789.32
- Seguros	6.938.12
- Gastos de viaje	3.825.34
- Publicidad	132.009.63
- Imptos, contribuciones y otros.	5.772.18
- Depreciaciones	9.301.81
- Provisiones para incobrables	2.708.20
- Gastos financieros	7.159.83
- Servicios básicos	40.827.14
- Otros gastos de adm. y ventas	321.918.49

17- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.004 hasta la fecha de terminación de la Auditoría externa, esto es el 23 de abril del 2.005, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

