

## **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

Señora Apoderada de la Compañía "MOYA BACA TIRES S.A".

- 1.- Se ha procedido a auditar los estados financieros cortados al 31 de diciembre de 2.005 y los correspondientes 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".
- 2.- Los estados financieros con sus respectivos anexos son de responsabilidad única y exclusiva de la Apoderada General de la Empresa ya que la titular es Representante Legal, Judicial y Extrajudicial. La mía es la de expresar una opinión de dichos estados financiero y sus anexos fundamentada en nuestra Auditoria.
- 3.- La Auditoria practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.005. Este informe se reporta a la Junta General de accionistas de la Compañía y representada en el Ecuador por la señora Apoderada General y por otra parte al Servicio Interno de Rentas y a la Superintendencia de Compañías como entes controladores de las sociedades jurídicas en razón de la calidad de sucursal domiciliada en el Ecuador.
- 4.- La Auditoria se efectuó de acuerdo con normas y criterios de Auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas y criterios requieren que una Auditoria sea diseñada, realizada, practicada y proyectada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes, significativos y relevantes.
- 5.- Igualmente esta Auditoria 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 evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Representación Legal de la Empresa así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.
- 6.- Se considera que la Auditoria 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 2.005", los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por el año terminado en esta fecha y aplicando los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

7.- Dentro del parámetro de la razonabilidad de los estados financieros se deja señalado en el informe confidencial a la Apoderada General algunas observaciones al control interno y otros comentarios que deben ser atendidos por la Empresa. La Compañía ha decidido implementar ya como evento relevante, sistemas de control, reordenamiento de la información y evaluación de los procedimientos contables y operativos vigentes.

8.- Auditoría Externa recomienda entre lo mas importante una utilización integral del sistema contable mecanizado en el que deben intervenir paralelamente todos los módulos componentes del sistema.

9.- La Empresa es de tipo familiar y las líneas de autoridad y dependencia tienden a masificarse y disgregarse. Se requiere una estructura sólida y consistente.

10.- Los resultados operacionales están por debajo de los estándares razonables y no cubren las expectativas comerciales. La política de precios obliga a ejecutar descuentos importantes para mantenerse dentro del mercado a mas de la agresiva competencia de productos con precios por debajo de los distribuidores formales. Esto lo confirma al determinarse el margen de contribución ya que los gastos y costos fijos y variables no inciden mayormente en los resultados finales.

11.- Esta Empresa es una sucursal en el Ecuador cuya matriz está en la ciudad de Panamá. Es parte de un grupo empresarial con identidad ecuatoriana, de tipo cerrado con las consiguientes y aceptables fortalezas y limitaciones en el manejo operacional y administrativo. Las actividades comerciales están consolidadas y firmes en el mercado especial de llantas y derivados. Su flujo del efectivo es normal, los procedimientos administrativos y financieros se practican con criterios de confianza pero requiriendo mejorar la aplicación o sistematización de la información.

12.- Respecto al control interno considero que debe fortalecerse en especial en las áreas del manejo del efectivo, inventarios, operativo y técnico del sistema contable.

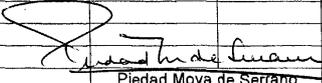
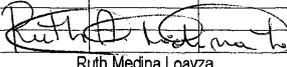
13.- La situación general es aceptable a pesar de que no cubre las expectativas comerciales resultando un tanto complicado aplicar estrategias en un mercado un tanto informal y dentro de un entorno globalizado y altamente competitivo.

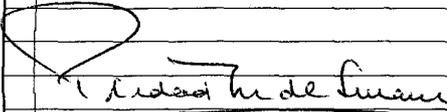
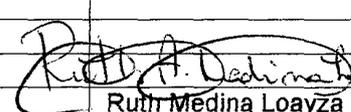
  
Eduardo Avila Falconi  
Auditor Externo  
RNAE No. 286

"MOYA BACA TIRES S.A."					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.004 Y 2.005					
ACTIVO	2004	2005	PASIVO	2004	2005
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Caja - Bancos	85216.80	27630.87	Proveedores	870653.30	871308.29
Cuentas cobrar cliente	270820.31	289322.60	Otras cuentas por pagar	9203.09	42241.90
(-) Provisión incobrables	-2708.20	-1959.38	Por pagar part y relacionados	135494.96	56545.00
Cuentas por cobrar pasivos	37043.57	252573.31	Impuestos retenidos	9921.54	9792.10
Cuentas a cobrar no relacionadas	198538.67		Obligaciones financieras	10011.21	97974.66
Impuestos por liquidar	71953.61	23103.30			
Inventarios globales	217806.10	304815.00	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1035284.10</b>	<b>1077861.95</b>
Inversiones	460000.00	470000.00	<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Otras cuentas no relacionadas	14022.24	1013.10	Préstamos bancarios l/p.	500000.00	500000.00
Crédito tributario diferido		65430.57	<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>500000.00</b>	<b>500000.00</b>
Dividendos anticipados		28043.88			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1352693.10</b>	<b>1459773.25</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>1534740.48</b>	<b>1577861.95</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>			<b>PATRIMONIO</b>		
Edificios	103956.61	103956.61	Capital asignado	5000.00	5000.00
Vehículos	1100.00	1100.00	Reservas legales	1740.61	1740.61
Maquinaria y equipos	21213.25	24251.71	Utilidades anteriores	9191.55	15665.58
Equipos de oficina	2601.46		Resultados anteriores	-22633.64	-22633.64
Equipos de computación	4485.72	5750.72	Resultados ejercicio presente	6474.00	29376.32
Muebles y enseres	8401.76	8401.76			
(-) Depreciación acumulada	-16397.34	-26642.11	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>-227.48</b>	<b>29148.87</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>125361.46</b>	<b>116818.69</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>1535056.62</b>	<b>1607010.83</b>
<b>ACTIVO DIFERIDO</b>					
Gastos de constitución	34481.28	34481.28			
Gastos estratégicos	5902.40				
Gastos de publicidad	38555.76	44458.16			
(-) Amortización acumulada	-21937.38	-48518.55			
<b>TOTAL ACTIVO DIFERIDO</b>	<b>57002.06</b>	<b>30420.89</b>			
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>1535056.62</b>	<b>1607010.83</b>			

*Ruth Medina Loayza*  
 Piedad Moya de Sarri  
 Apodera General

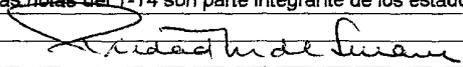
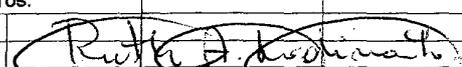
*Ruth Medina Loayza*  
 Ruth Medina Loayza  
 Contadora REG. 07739

"MOYA BACA TIRES S.A"							
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005							
CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEG/FAC.	RESERVA CAPITAL	PERDIDAS ANTERIOR	UTILIDAD ANTERIOR.	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.04	5,000.00	1,740.61	0.00	-22,633.64	9,191.55	6,474.00	-227.48
Aprop. reservas legales							
Cargos adicionales pérdidas							
Cargo a resultados ejercicio					6,474.00	-6,474.00	0.00
Cargo resultados ejercicio						29,376.32	29,376.32
Saldo al 31.12.05	5000.00	1740.61	0.00	-22,633.64	15665.55	29376.32	29148.84
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.							
 Piedad Moya de Serrano Apoderada General				 Ruth Medina Loayza Contadora REG. 07739			

<b>"MOYA BACA TIRES S.A."</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.004-2005</b>		
	<b>2004</b>	<b>2005</b>
Ventas globales	3,236,953.58	2,951,577.98
Descuentos adicional por cupos	150,115.27	0.00
Ingresos por pronto pago	315.68	0.00
Intereses ganados	121.14	203.71
Ingresos varios	37,650.41	0.00
(-) Descuentos en ventas	-323,544.76	0.00
(-) Devolución en ventas	-76,349.84	0.00
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>3,025,261.48</b>	<b>2,951,781.69</b>
(-) COSTO DE VENTAS	2,353,398.34	2,235,343.00
(-) Remuneraciones y otros	109,450.60	186,699.45
(-) Honorarios	0.00	54,968.20
(-) Arriendos y alquileres	8,604.00	9,066.00
(-) Seguros	0.00	9,475.52
(-) Servicios básicos	40827.14	35,855.23
(-) Gastos varios	321918.49	153,234.64
(-) Mantenimiento y reparaciones	0.00	15308.42
(-) Publicidad	132,009.63	90687.64
(-) Comisiones tarjetas de crédito	2,967.37	55951.41
(-) Depreciaciones	9,301.81	10244.77
(-) Amortizaciones	9,646.32	26581.17
(-) Gastos no operacionales	20,386.84	23019.64
(-) Intereses	7,159.83	6,178.07
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>3,015,670.37</b>	<b>2,912,613.16</b>
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	<b>9,591.11</b>	<b>39168.43</b>
Las notas del 1 - 16 son parte integrante de los estados financieros.		
 Piedad Moya de Serrano Apoderada General		 Ruth Medina Loayza Contadora Reg. 07739

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005**

	2004	2005	aum/dism.	
<b>1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES:</b>				
Resultados del ejercicio	9591.11	39168.43	29577.32	
Reserva legal	1740.61	1740.61	0	
Depreciaciones	9301.81	10244.77	942.96	
Amortización diferidos y otros	9646.32	26581.17	16934.85	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:</b>				0
Cuentas por cobrar clientes	268112.11	289322.60	21210.49	
Por cobrar a particulares	249604.48	252573.31	2968.83	
Impuestos anticipados	71953.61	88531.87	16578.26	
Inventario productos terminados	217806.10	304615.00	86808.9	
Inversiones	460000.00	470000.00	10000	
Cargos diferidos y otros	57002.06	30420.89	-26581.17	
				<b>158440.44</b>
Proveedores y relacionados	929428.86	871308.29	-58120.57	
Por pagar Instituciones Financieras	0.00	97974.69	97974.69	
Otras deudas	95933.70	98786.90	2853.20	
Impuestos por pagar	9921.54	9792.11	-129.43	
Deudas largo plazo	500000.00	500000.00	0.00	
<b>EFECTIVO NETO PROV. DE OPERACION:</b>	<b>2890042.31</b>	<b>3091060.64</b>		<b>-42577.89</b>
<b>2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION</b>				
Adiciones de inmuebles	103956.61	103956.61	0.00	
Adiciones equipos.	21213.25	24251.71	3038.46	
Adiciones vehículos	1100.00	1100.00	0.00	
Adiciones maquinaria, equipos, muebles y ens.	11003.22	8401.76	-2601.46	
Adiciones equipos de computación	4485.72	5750.72	1265.00	
<b>EFEC. NETO UTILIZADO ACTIVIDADES INVERS.</b>	<b>141758.80</b>	<b>143460.80</b>		<b>1702.00</b>
<b>3.- FLUJO DE EFEC. ACTIVIDADES DE FINANC.</b>				
Porcion corriente				
Capital asignado				
<b>EFEC. NETO PROVENIENTE DE FINANCIAMIENTO</b>				
Resultado del movimiento neto de fondos			0.00	114160.55
Efectivo al inicio del ejercicio	37757.99	85216.80		-85216.80
Ajustes en los flujos del efectivo			0.00	-1312.88
Efectivo al final del ejercicio 2.004/5	85216.80	27630.87		<b>27630.87</b>
Las notas del 1-14 son parte integrante de los estados financieros.				
	 Piedad Moya de Serrano Apoderada General	 Ruth Medina Loayza Contadora REG. 07739		

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**31 DE DICIEMBRE DEL 2.005**  
**"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, se protocoliza 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 reforme 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 mediante la resolución No. 01.Q.I.J.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.

El 25 de octubre del 2.005 ante el Notario Vigésimo Octavo del Cantón Quito Dr. Jaime Acosta Holguín se eleva a escritura pública de revocatoria y otorgamiento de poder general a favor de la señora Piedad Moya de Serrano para que a nombre y representación de la mandante la represente legal, judicial y extrajudicialmente. La Superintendencia de Compañías mediante resolución No. 05-Q.I.J. 4753 de noviembre 16 del 2.005 se califica el Poder y la Revocatoria constante en la escritura referida. Se inscribe en el Registro Mercantil bajo el No. 3016, tomo 136 y Repertorio No. 042451 de 23 de noviembre del 2.005.

**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 aunque se aprecia discontinuidad en la aplicación de ciertas políticas contables y tributarias.

### **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 2.005.

### **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. Es necesario hacer un levantamiento de los activos fijos y proceder a elaborar mensualmente registros predeterminados incluyendo sus depreciaciones y la depreciación acumulada. Este informe y reportes serán parte de los papeles de trabajo del Auditor.

### **3.6.- Situación laboral.**

La empresa tiene dos contratos de servicios de tercerización del personal, con "ECUASOURCING C. LTDA" y "MOYA BACA C. LTDA" empresas que deben someterse a las regulaciones expresas para este tipo de organizaciones que brindan servicios y que son reguladas por el Ministerio del Trabajo. La Empresa evaluará las ventajas y soportes legales en cuanto a sus obligaciones patronales en esta contratación especial.

### **3.7.- Situación patrimonial.**

La Compañía al 31 de diciembre del 2.005 registra un patrimonio de \$ 29.148.84 y que se involucra pérdidas que no afectan finalmente su situación patrimonial. Estas pueden ser amortizadas de acuerdo con la Ley tributaria. Las utilidades del presente ejercicio fortalece el patrimonio de la Compañía.

#### 4.- EFECTIVO .- ( \$ 27.630.87 )

Al 31 de diciembre del 2.005, los saldos en las cuentas corrientes no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente.

Los movimientos bancarios son conciliados mensualmente.

Caja en efectivo	12.409.90
Cajas chicas.	800,00
Bco. del Pacifico	6.797.40
Bco. del Pichincha	0.00
Bco. Solidario	488.80
Bco. Unibanco	7.134.77
Produbanco	0,00

#### 5.- INVERSIONES.- ( \$ 470.000,00 )

Corresponde a dos inversión en acciones de renta variable las mismas que se registran al valor comercial o de adquisición y no se cotizan en la Bolsa de Valores.

#### 6.- CUENTAS POR COBRAR.- ( \$ 658.427.38 )

Esta cuenta corresponde a:

Clientes	289.322.60
Otras cuentas	252.573.31
(-) Provisión incobrables	- 1.959.38
Impuestos anticipados	88.531.87
Dividendos anticipados	28.043.88
Otros	1.013.10

Los créditos extendidos a clientes, anticipos a proveedores y otras cuentas al cobro, se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo.

El 33.881% de la totalidad de la cartera corresponde a préstamos a relacionados con la Empresa auditada. Estos valores deben ser neteados.

Los impuestos se descomponen así:

Retenciones fuente renta años anteriores	46.731.73
Retenciones fuente renta año presente	18.696.84
Iva 12% crédito fiscal	23.103.30

*DS*

**7.- INVENTARIOS.- ( \$ 304.615.00 )**

Se refiere al corte al 31 de diciembre de los inventarios que básicamente se refiere a llantas para la venta directa, baterías, accesorios y otros.

**8.- ACTIVOS FIJOS Y DEPRECIACIONES.- ( \$ 116.818.69 )**

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.005 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	8.401.76
- Equipos de computación	5.750.72
- Vehículos	1.100.00
- Maquinaria y herramientas	21.393.25
- Equipos de oficina	2.858.46
- (-) Depreciación acumulada	- 26.642.11

**9.- ACTIVOS DIFERIDOS.- ( \$ 31.433.99 )**

- Gastos de constitución	34.481.28
- Otros gastos diferidos	5.902.40
- Gastos publicidad diferida	38.555.76
- Garantías	1.013.10
- Amortización ac. Cargos diferidos	- 48.518.55

Son valores netos y se amortizan hasta en cinco años.

**10.- CUENTAS POR PAGAR.- ( \$ 1.077.861.99 )**

Corresponde a:

- Sobregiros bancarios	97.974.69
- Proveedores	378.910.38
- Otros proveedores	26.528.23
- Obligaciones con relacionadas	538.704.51
- Otras cuentas por pagar personal	2.035.31
- Otras	17.913.37
- Impuestos por pagar	9.792.11
- sri por pagar	6.003.39

**11.- PASIVO A LARGO PLAZO.- ( \$ 500.000.00 )**

Préstamo C:F:C comercial a largo plazo.

**12.- PATRIMONIO.- ( \$ 29.148.84 )**

- Capital asignado	5.000.00
- Reservas legales	1.740.61
- Resultados ej. anteriores	15.665.55
- Pérdidas de ejercicios anteriores	- 22.633.64
- Utilidades del ejercicio presente	29.376.32

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.- ( \$ 2.951.781.69 )**

El detalle es el siguiente:

- Ventas globales	2.951.577.98
- Ingresos financieros	203.71

**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.- ( \$ 2.912.612.26 )**

Corresponde a :

- Costo de ventas	2.235.343.10
- Gastos de personal.- Tercerizadoras	186.698.45
- Honorarios	54.968.20
- Mantenimiento y reparaciones	15.308.42
- Arriendos	9.066.00
- Publicidad	90.687.64
- Seguros y reaseguros	9.475.52
- Suministros y materiales	16.740.93
- Servicios básicos	35.655.23
- Impuestos, contribuciones	6.278.71
- Depreciaciones	10.244.77
- Amortizaciones	26.581.17
- Gastos financieros	62.129.48
- Otros gastos de adm. y ventas	153.434.64

17- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.005 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 26 de julio del 2.006, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía. En el campo administrativo y manejo y control de las operaciones, vale comentar la posesión del nuevo personal del Dpto. Contable y la decisión de iniciar un proceso de reajuste a los procedimientos e implementación de políticas en general.

*E. Amig*