

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 2.006 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 financieros y sus anexos fundamentada en nuestra Auditoria.

3.- La Auditoria practicada comprende el período primero de enero y el 31 de diciembre del 2.006. 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 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 realizada 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 2.006", 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 con las opiniones y comentarios del entorno general de la Empresa y que se expresan en el informe confidencial debidamente recibido por el Directorio de la Empresa.

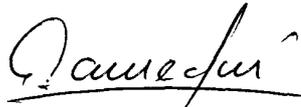
7.- Se originó una descoordinación con la presentación anticipada del balance a las Instituciones de Control y el informe preliminar de Auditoría, con el fin de evaluar algunas observaciones y recomendaciones. Sin embargo para superar este inconveniente se precedió a un análisis más profundo y detenido sobre la consistencia del sistema contable mecanizado, algunas diferencias entre cuentas contables, la determinación del costo de ventas y otras. Se puede concluir que la valoración de los inventarios y la determinación del costo de ventas no amerita una auditoría informática mas allá que los resultados económicos finales no guarden relación con los estándares establecidos en esta actividad comercial.

8.- Para este ejercicio económico la estructura comercial, administrativa y financiera se mantiene igual que los años anteriores. Los resultados me parece que no cubren los esperados para este tipo de negocios, posiblemente obedezca a la política de precios, de publicidad o la existencia de algún tipo de mercado informal o informal dentro de lo formal.

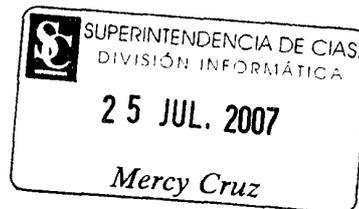
9.- En el informe confidencial a la Apoderada General y al Directorio se detalla observaciones de tipo general. Este informe fue debidamente recibido por la Representante Legal y el Directorio de la Empresa.

10.- 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 familiar 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, repetitivos, requiriendo talvez una diversificación de actividades para orientar mejor las disponibilidades del flujo del efectivo.

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



Eduardo Avila Falconi
Auditor Externo
RNAE No. 286



"MOYA BACA TIRES S.A."					
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005 Y 2.006					
ACTIVO	2005	2006	PASIVO	2005	2006
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Caja - Bancos	27630.87	78952.33	Proveedores y relacionados	871308.29	877,200.37
Cuentas cobrar clientes	289322.60	232075.32	Otras cuentas por pagar	42241.90	4,011.00
(-) Provisión incobrables	-1959.38	-2138.32	Funcionarios y empleados	56545.00	-4,127.57
Otras cuentas	281630.29	61011.72	Impuestos por pagar	9792.10	58,100.05
Cuentas relacionadas		183555.10	Dividendos y participaciones		8,258.40
Impuestos por liquidar	23103.30	30164.13			
Crédito tributario i.renta	65430.57	79239.06			
Inventarios globales	304615.00	232267.96			
Inversiones	470000.00	470427.82			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE:	1459773.25	1365555.12	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1479887.29	1443442.25
ACTIVO FIJO			PASIVO A LARGO PLAZO		
Edificios	103956.61	103956.61	Deudas largo plazo	500000.00	500000.00
Vehículos	1100.00	1100.00	Obligaciones financieras	97974.66	789.72
Maquinaria y equipos	24251.71	31275.76			
Instalaciones y adecuaciones		11753.33	TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	597974.66	500789.72
Equipos de computación	5750.72	13123.51			
Muebles y enseres	8401.76	9393.47	TOTAL PASIVO	1534740.48	1444231.92
Equipos de oficina		3333.74	PATRIMONIO		
(-) Depreciación acumulada	-26642.11	-38099.22	Capital asignado	5000.00	5000.00
TOTAL ACTIVO FIJO:	116818.69	135837.20	Reservas legales	1740.61	1740.61
ACTIVO DIFERIDO			Utilidades anteriores	15665.58	35451.90
Gastos de constitución	34481.28	43101.75	Resultados anteriores	-22633.64	-22633.64
Gastos estratégicos		5902.40	Resultados ejercicio presente	29376.32	40920.78
Gastos de publicidad	44458.16	38555.76			
(-) Amort. ac. de diferido	-48518.55	-73749.52	TOTAL PATRIMONIO	29148.87	60479.65
Adecuaciones sucursales		37750.65			
(-) Amortiz. Adec.		-533.73	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1563889.35	1552419.63
TOTAL ACTIVO DIFERIDO	57002.06	51027.31			
TOTAL DEL ACTIVO	1,563,889.35	1,552,419.63			

Piedad Moya de Serrano
Piedad Moya de Serrano
Apodera General

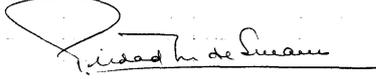
Silvia Galindo
Silvia Galindo
Contadora
Mat. No. 22357

"MOYA BACA TIRES S.A"

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.005

CONCEPTO	CAPITAL ASIGNADO.	RESERVA LEG/FAC.	UTILIDAD ANTERIOR.	PERDIDAS ANTERIOR	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL
Saldo al 31.12.05	5000.00	1740.61	15665.55	-22,633.64	29376.32	29148.84
Aprop. reservas legales						
Cargos adicionales pérdidas						
Cargo a resultados ejercicio			19,786.35		-19,786.35	0.00
Cargo resultados ejercicio					40,920.78	40,920.78
Distribución de utilidades					-9,589.97	-9,589.97
Saldo al 31.12.06	5000.00	1740.61	35451.90	-22633.64	40920.78	60479.65

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



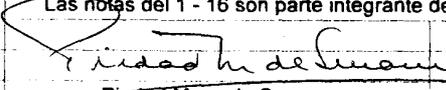
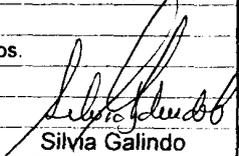
Piedad Moya de Serrano
Apoderada General



Silvia Galindo
Contadora
Mat. No. 22357

"MOYA BACA TIRES S.A."

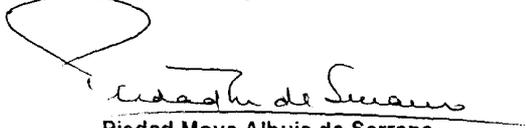
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO 2.005-2006

	2005	2006
Ventas globales	2.951.577,98	3.253.170,25
Descuentos adicional por cupos	0,00	174.152,33
Ingresos por pronto pago	0,00	9146,12
Intereses ganados	203,71	786,89
Ingresos varios	0,00	6.022,60
(-) Descuentos en ventas	0,00	-25,94
(-) Devoluci3n en ventas	0,00	-77.051,50
TOTAL INGRESOS	2.951.781,69	3.366.200,75
(-) COSTO DE VENTAS	2.235.343,00	-2.551.924,15
(-) Remuneraciones y otros	186.699,45	-185.457,17
(-) Honorarios	54.968,20	-117.992,28
(-) Arriendos y alquileres	9.066,00	-9.063,53
(-) Seguros	9.475,52	
(-) Servicios b3sicos	35.855,23	-30.113,71
(-) Gastos varios	153.234,64	-188.491,81
(-) Mantenimiento y reparaciones	15308,42	
(-) Publicidad	90687,64	-95.146,69
(-) Comisiones tarjetas de cr3dito	55951,41	-87.367,06
(-) Depreciaciones	10244,77	-11.457,37
(-) Amortizaciones	26581,17	-17.144,23
(-) Gastos no operacionales	23019,64	-11.485,94
(-) Intereses	6.178,07	0,00
(-) Gastos legales		-5.500,82
TOTAL EGRESOS	2.912.613,16	-3.311.144,76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	39168,43	55055,99
Las notas del 1 - 16 son parte integrante de los estados financieros.		
 Piedad Moya de Serrano Apoderada General	 Silvia Galindo Contadora Mat- No. 22357	

" MOYA BACA TIRES S.A. "
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑO TERMINADO EL 31/DIC/2006

	2005	2006	Variación
1.- FLUJO DE EFECTIVO EN OPERACIONES			
Resultados del Ejercicio			34,726.98
Reserva legal	1,740.61	1,740.61	-
Depreciaciones	26,642.11	38,099.22	11,457.11
Amortización diferidos y otros	48,518.55	74,283.25	25,764.70
CAMBIOS EN ACTIVOS			
Cuentas por cobrar clientes	287,363.22	229,937.00	57,426.22
Por cobrar particulares	280,617.19	244,566.82	36,050.37
Impuestos Anticipados	88,531.87	109,403.19	-20,871.32
Inventario y Producto terminado	304,615.00	232,267.96	72,347.04
Inversiones	470,000.00	470,427.82	-427.82
Cargos Diferidos y Otros	79,952.54	125,310.56	-45,358.02
Proveedores y Relacionados	970,095.19	874,440.61	-95,654.58
Por pagar instituciones financieras	597,974.66	557,334.72	-40,639.94
Otras deudas	-	8,258.40	8,258.40
Impuestos por pagar	9,792.11	58,100.05	48,307.94
EFECTIVO NETO PROV. DE OPERACIÓN			91,387.08
2.- FLUJO DE EFECTIVO EN ACT. DE INVERSION			
Adiciones de Inmuebles	103,956.61	115,709.94	-11,753.33
Adiciones de Equipos de Oficina	-	3,333.74	-3,333.74
Adiciones de Vehículos	1,100.00	1,100.00	-
Adiciones de Maquinaria, Equipos, Muebles y Enseres	32,653.47	40,669.23	-8,015.76
Adiciones de Equipos de Computación	5,750.72	13,123.51	-7,372.79
EFEC. NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION			-30,475.62
Porción Corriente	-	-	-
Capital Asignado	-	-	-
Aportes de capital y variaciones de Patrimonio	29,148.87	19,558.87	-9,590.00
FLUJO DE EFECTIVO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			-9,590.00
Resultado del movimiento neto de Fondos			51,321.46
Efectivo al inicio del Ejercicio 2006			27,630.87
Ajustes en los flujos de efectivo			-
Efectivo al final del Ejercicio 2006			78,952.33

Las notas 1-14 son parte integrante de los estado financieros


Piedad Moya Albuja de Serrano
Apoderada General


Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2.006
“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 por 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 PRÁCTICAS 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 2.006. El costeo individual por centro debe unificarse en que los costos promedios sean iguales en todos ellos, requiriendo administrativamente disponer de un solo sitio de ingreso de compras. La valoración y el costeo de los inventarios se comentan en el informe confidencial.

3.4.- Activos fijos.

Están expresados al costo y se aplican gastos de depreciación incluyendo los productos de adiciones realizadas. 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 será parte de los papeles de trabajo del Auditor.

3.5.- Situación laboral.

La empresa tiene contratos de servicios de tercerización del personal y se somete a las nuevas disposiciones y regulaciones para este tipo de empresas de servicios de personal. Las utilidades deben unificarse y aprovisionarse para dar cumplimiento a las obligaciones

Laborales. La Empresa debería evaluar las ventajas y deficiencias de este tipo de relaciones laborales.

3.6.- Situación patrimonial.

La Compañía al 31 de diciembre del 2.006 registra un patrimonio de \$ 60.479.65 que incluyen las pérdidas anteriores y no amortizadas que no afectan su situación patrimonial. Las utilidades del presente ejercicio mejoran la situación patrimonial de la Compañía. Existen registros contables que afectan a las cuentas patrimoniales los mismos que deben ser avalados por la Junta General o el Directorio de la Empresa,

4.- EFECTIVO .- (\$ 78.952.33)

Al 31 de diciembre del 2.006, los saldos en las cuentas corrientes no tienen restricciones para su utilización, pudiendo disponerse inmediatamente. Los movimientos bancarios son conciliados mensualmente.

Cajas chicas:	800,00
Bco. del Pacifico	10.285,06
Bco. del Pichincha	7.043,60
Bco. Solidario	746,02
Bco. Unibanco	23.315,74
Produbanco	36.761,91

5.- INVERSIONES.- (\$ 470.427.82)

Corresponde a dos inversiones: acciones de renta variable y la otra de renta fija. Se registran al valor comercial o de adquisición y no se cotizan en la Bolsa de Valores.

Acciones	460.000,00
Inversiones a plazo fijo	10.427,82

6.- CUENTAS POR COBRAR.- (\$ 586.045.33)

Esta cuenta corresponde a:

Cientes	232.075,32
Por cobrar a particulares	18.946,20
(-) Provisión incobrables	-2.138,32
Impuestos anticipados	109.403,19



Cuentas relacionadas 225.620.62 (No consolidadas)

Los créditos extendidos a clientes, anticipos a proveedores y otras cuentas al cobro, se respaldan con documentos de libre aceptación, son a corto plazo. Las cuentas relacionadas están indexadas en el formato 101 en "otras cuentas por cobrar".

El 20% de la totalidad de la cartera aproximadamente corresponde a anticipos de impuestos fiscales.

Los impuestos se descomponen así:

Retenciones fuente renta años anteriores	55.648.54
Retenciones fuente renta año presente	23.590.52
Iva 12% crédito fiscal	30.140.74
Retención fuente IVA 30%	23.39

7.- INVENTARIOS.- (\$ 232.267.96)

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.- (\$ 135.837.20)

Se registran al costo histórico mas las adiciones contabilizadas al 31 de diciembre del 2.006 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
- Depreciación acumulada	- 19.093.49
- Instalaciones y adecuaciones	11.753.33
- Deprec. Acumulada inst.	- 453.55
- Equipos de computación	13.123.51
- Depreciación acumulada	- 5.310.29
- Vehículos	1.100,00
- Dep. Acumulada	- 935,00
- Maquinaria y herramientas	31.275.76
- Depreciación acumulada	- 8.403.81
- Equipos de oficina	3.333.74

- Depreciación acumulada	- 655.42
- Muebles y enseres	9.393.47
- Dep. acumulada	- 3.247.66

9.- ACTIVOS DIFERIDOS.- (\$ 13.810.39)

- Gastos de constitución	43.101.75
- Gastos desarrollo estratégico	5.902.40
- Gastos publicidad diferida	38.555.76
- Amortización ac. Cargos diferidos	- 34.481.37
- Amortización desarrollo estratégico	- 5.115,46
- Amortización publicidad diferida	- 34.152.69
- Adecuaciones C. del Pueblo	37.750.65
- Amortización ac. Adecuaciones	- 533.73

Son valores netos y se amortizan hasta en cinco años.

10.- CUENTAS POR PAGAR.- (\$ 930.985.61)

Corresponde a:

- Proveedores	877.200,37
- Otros proveedores	4.011.00
- Obligaciones con relacionadas	53.901.81
- Otras cuentas por pagar personal	- 4.127.57
- Impuesto a la renta	14.135.21
- Impuestos por pagar	60.164.65
- IVA por pagar	42.061.88

11.- PASIVO A LARGO PLAZO.- (\$ 500.789.72)

Préstamo C:F:C comercial a largo plazo.	500.000,00
Préstamo bancario	789.72

12.- PATRIMONIO.- (\$ 60.479.65)

- Capital asignado	5.000,00
- Reservas legales	1.740.61
- Resultados ej. anteriores	35.451.90
- Pérdidas de ejercicios anteriores	- 22.633.64
- Utilidades del ejercicio presente	55.055.99

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. La amortización por las pérdidas acumuladas no han utilizado.

13.- INGRESOS OPERACIONALES.- (\$ 814.276.60)

El detalle es el siguiente:

- Ventas globales	3.253.1701.25
- Ingresos financieros	9.933.01
- Descuentos y devoluciones	- 77.077.44
- Ingresos adicionales	174.152.33
- Costo de ventas	- 2.551.924.15

14.- EGRESOS.- (\$ 759.220.61)

Corresponde a :

- Gastos de personal.	117.992.28
- Servios de nomina	185.457.17
- Arriendos	9.063.53
- Publicidad	95.146.69
- Gastos legales	5.500.82
- Servicios básicos	30.113.71
- Impuestos, contribuciones	5.151.17
- Depreciaciones	11.457.37
- Amortizaciones	17.144.23
- Gastos financieros	1.584.13
- Otros gastos de adm. y ventas	188.491.81
- Comisiones t/c	87.367.06
- Otros gastos	4.750.64

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- EVENTOS SUBSECUENTES.-

Desde el 31 de diciembre del 2.006 hasta la fecha de terminación de la Auditoria externa, esto es el 10 de mayo del 2.007, no se aprecia ningún hecho significativo que eventualmente podría distorsionar la situación financiera de la compañía.

E. Avila / m