

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

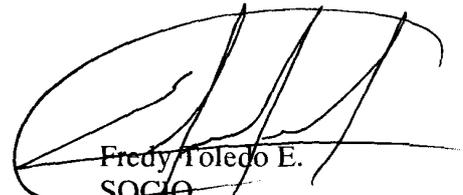
A la Apoderada General de la Compañía
MOYA BACA TIRES S.A. –SUCURSAL EN EL ECUADOR–

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de **MOYA BACA TIRES S.A. –Sucursal en el Ecuador–**, al 31 de diciembre del 2007, así como los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria. Los estados financieros de la Compañía **MOYA BACA TIRES S.A. –Sucursal en el Ecuador–**, al 31 de diciembre del 2006, fueron examinados por otros auditores, quienes en su dictamen de fecha 10 de mayo del 2007, expresaron una opinión limpia.
2. Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria (N.E.A.). Esas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente en todos los aspectos significativos la situación financiera de **MOYA BACA TIRES S.A. –Sucursal en el Ecuador–**, al 31 de diciembre del 2007, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.
4. La Compañía prepara sus estados financieros sobre la base de Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera de **MOYA BACA TIRES S.A. –Sucursal en el Ecuador–**, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la sucursal, correspondiente al año terminado al 31 de diciembre del 2007, requerida por disposiciones legales, se emitirá por separado.

Febrero, 16 del 2008


AUDISUPPORT CIA. LTDA.
RNAE No. 503


Freddy Toledo E.
SOCIO
RNC- 170602

MÓYA BACA TIRES S.A. -Sucursal en el Ecuador-
BALANCE GENERAL
(Expresado en US Dólares)

	<u>Diciembre 31,</u> <u>2007</u>
Activos	
Activo corriente:	
Efectivo y Equivalentes de Efectivo (Nota 3)	51.637,17
Cuentas por Cobrar (Nota 4)	324.757,67
Inventarios (Nota 5)	277.246,14
	<hr/>
Total activo corriente	653.640,98
Propiedad Planta y Equipo (Nota 6)	206.181,44
Cargos Diferidos (Nota 7)	53.979,20
	<hr/>
	260.160,64
	<hr/>
	<u>913.801,62</u>
 Pasivo y Patrimonio de la Sucursal	
Pasivo corriente:	
Sobregiros Bancarios	8,59
Cuentas por Pagar (Nota 8)	541.662,44
Obligaciones Fiscales (Nota 9)	48.917,39
	<hr/>
Total pasivo corriente	590.588,42
Pasivo no corriente	
Obligaciones a Largo Plazo (11)	246.771,89
	<hr/>
Total Pasivos	837.360,31
Patrimonio de la Sucursal	
Capital Asignado	5.000,00
Reserva Legal (Nota 12)	3.956,16
Resultados Acumulados	67.485,16
	<hr/>
Total Patrimonio de la Sucursal	76.441,31
	<hr/>
	<u>913.801,62</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MÓYA BACA TIRES S.A. -Sucursal en el Ecuador-
ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en</u> <u>Diciembre 31, 2007</u>
Ventas	3.277.871,59
Costo de Ventas	(2.563.826,37)
	<hr/>
Utilidad Bruta en Ventas	714.045,22
Gastos Operacionales:	
Gastos Operacionales	(748.375,69)
	<hr/>
Total Gastos de Operación	(748.375,69)
	<hr/>
Utilidad en Operación	(34.330,47)
	<hr/>
Otros Ingresos (Gastos)	
Otros Ingresos	187.517,05
Otros Gastos no Operacionales	(119.654,01)
	<hr/>
Total Otros Gasto Neto	67.863,04
	<hr/>
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	33.532,57
	<hr/>
15% Participación Trabajadores (Nota 10)	5.029,89
15% Impuesto a la Renta (Nota10)	2.990,99
25% Impuesto a la Renta (Nota10)	3.356,22
	<hr/>
UTILIDAD NETA	<u>22.155,47</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MÓYA BACA TIRES S.A. -Sucursal en el Ecuador-
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
(Expresado en US Dólares)

	<u>Año terminado en</u> <u>Diciembre 31, 2007</u>
Capital Social	
Saldo Inicial y Final	<u>5.000,00</u>
	<u>5.000,00</u>
Reserva Legal	
Saldo Inicial	1.740,61
Reserva Legal Año 2007	2.215,55
	<u>3.956,16</u>
Saldo Final	<u>3.956,16</u>
Resultados Acumulados	
Saldo Inicial	47.545,23
Reserva Legal Año 2007	(2.215,55)
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>22.155,47</u>
Saldo Final	<u>67.485,16</u>
Total Patrimonio de la Sucursal	<u><u>76.441,31</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MOYA BACA TIRES S.A. -Sucursal en el Ecuador-
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

Año Terminado en,
Diciembre 31, 2007

FLUJO DE CAJA PROVENIENTE DE OPERACIONES:

Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio 22.155,47

Ajustes para Conciliar el Ingreso en
Efectivo Proveniente de Operaciones:

Provisión Cuentas Incobrables 25.357,57
Depreciación 20.162,54
Amortización 21.776,32
Ajuste de Activos con Resultados -

VARIACIONES EN ACTIVOS:

Aumento (Disminución) en Cuentas por Cobrar (12.143,76)
Disminución (Aumento) en Otras Cuentas Por Cobrar 67.037,86
Aumento (Disminución) en Impuestos (10.581,85)
Aumento (Disminución) en Inventarios (44.978,18)

VARIACIONES EN PASIVOS:

(Disminución) Aumento en Cuentas por Pagar 104.582,83
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales 2.887,95
(Disminución) Aumento en Otras Cuentas por Pagar (167.436,07)
Aumento (Disminución) en Empleados por Pagar 9.157,46

EFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES

37.978,14

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

MOYA BACA TIRES S.A. -Sucursal en el Ecuador-
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
(Expresado en US Dólares)

	<u>Año Terminado en Diciembre 31,2007</u>
FLUJO DE CAJA DE PROVENIENTE DE OPERACIONES:	
Efectivo Recibido de Clientes	3.277.205,66
Efectivo Pagado a Proveedores, Empleados y Otros	(3.422.104,78)
Otros Ingresos (Gastos) Netos	182.877,26
	<hr/>
Efectivo Proveniente de Operaciones	37.978,14
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSION	
(Disminución) Aumento en Inversiones Temporales	10.427,82
Compra de Activos Fijos	(90.506,79)
(Aumento) Disminución en Cargos Diferidos	(24.728,21)
	<hr/>
Efectivo Utilizado en Actividades de Inversión	(104.807,18)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	
Aumento (Disminución) en Obligaciones Financieras Corto Plazo	8,59
(Disminución) Aumento en Obligaciones Financieras Largo Plazo	39.505,29
	<hr/>
Efectivo utilizado en actividades de Financiamiento	39.513,88
	<hr/>
Aumento (Disminución) del Efectivo	(27.315,16)
Efectivo Inicio del Año	78.952,33
	<hr/>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	51.637,17

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

1 Constitución y Objeto

MOYA BACA TIRES S.A. –Sucursal en el Ecuador–, se constituye en la República de Panamá el 11 de julio del 2001. Su actividad principal, es la compra, venta, producción, importación, exportación, diseño, depósito de neumáticos, llantas, accesorios y repuestos para todo tipo de vehículos. Así también podrá realizar actividades de asesoría empresarial y comercial, la compra, venta, propiedad, licenciamiento, arriendo, manejo, comercio, tenencia de inversión de marcas de fábrica, patentes de invención y demás formas de propiedad intelectual y otras actividades.

Con estos antecedentes la compañía se encuentra en capacidad de realizar toda clase de actos y contratos civiles, mercantiles o industriales permitidos por la ley ecuatoriana y dentro del giro de su negocio.

Implementación de NIIF Normas Internacionales de Información Financiera

Con fecha 21 de agosto del 2006, mediante resolución No. 06.Q.ICI-004, de la Superintendencia de Compañías publicada en el registro oficial No. 348 del 4 de septiembre del 2006, resuelve adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), disponer que las Normas sean de aplicación obligatoria por parte de las entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, para el registro, preparación y presentación de estados financieros a partir del 01 de enero del 2009.

Los años 2008 y 2009 serán períodos de ejecución y estructuración intensa para las compañías ecuatorianas que están bajo el control de la superintendencia de compañías, ya que la implantación de las NIIF requerirán un trabajo arduo de cambios y administración de riesgos.

Las planillas de cálculo para NIIF desarrollaran soluciones integradas; rutinas y procesos estándares que generen cambios integrales a las operaciones diarias del giro normal del negocio.

2 Bases de Presentación

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueda llegar a diferir en su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Índices de Precios al Consumidor

El porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos es como sigue:

Año Terminado en Diciembre 31	Variación Porcentual
2003	6
2004	3
2005	3.14
2006	2.87
2007	2.70

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Presenta el saldo en bancos, así como los saldos de caja a la fecha de cierre, mismos que son considerados por la Sucursal para la elaboración de los Flujos de Efectivo.

Inventarios

Están registrados al costo promedio el cual es menor que el valor de mercado.

Propiedad Planta y Equipos

Se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Las erogaciones por reparación se cargan a los resultados del año y los gastos por mejoras son activados. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

MOYA BACA TIRES S.A.
Sucursal en el Ecuador
Políticas de Contabilidad Significativas

...Nota 2

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activo</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Instalaciones y Adecuaciones	10%
Vehículos	20%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipo de Oficina	10%
Equipo de Computación	33.33%
Muebles y Enseres	10%

**Cargos
Diferidos**

Corresponden principalmente a los Gastos de Constitución, desarrollo estratégico, publicidad diferida y adecuaciones de locales, registrados a su costo de adquisición.

Los mencionados activos son registrados y amortizados en línea recta en un período de cinco años.

MOYA BACA TIRES S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

3 Efectivo y Equivalentes de Efectivo	Un resumen de Efectivo y Equivalentes de Efectivo es como sigue:	<u>Diciembre 31, 2007</u>
	Cajas Chicas	900.00
	Bancos	<u>50,737.17</u>
		<u>51,637.17</u>
4 Cuentas por Cobrar	Un resumen de cuentas por cobrar es como sigue:	<u>Diciembre 31, 2007</u>
	Clientes	230,257.69
	Retenciones en la Fuente años anteriores	52,396.68
	Retenciones en la Fuente	36,745.08
	Reten. rendimientos financieros	24.55
	Crédito Tributario IVA	30,818.73
	Otras Cuentas por Cobrar	<u>2,010.83</u>
		352,253.56
	(1) Menos Provisión acumulada para cuentas incobrables	<u>27,495.89</u>
		<u>324,757.67</u>
	(1) Movimiento de la provisión acumulada para cuentas incobrables es como sigue:	
	Saldo al inicio del año	2,138.32
	Provisión del año	<u>25,357.57</u>
	Saldo Final	<u>27,495.89</u>
5 Inventarios	El resumen de inventarios es como sigue:	<u>Diciembre 31, 2007</u>
	Inventarios Globales	<u>277,246.14</u>
		<u>277,246.14</u>
	Corresponde básicamente a Llantas para su comercialización, baterías, accesorios y otros.	

MOYA BACA TIRES S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

**6 Propiedad
Planta y
Equipo**

El resumen de Propiedad Planta y Equipo, es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Edificios	103,956.61
Instalaciones y Adecuaciones	21,473.11
Vehículos	10,750.00
Maquinarias y Equipos	91,097.05
Equipos de Oficina	5,033.17
Equipos de Computación	19,856.06
Muebles y Enseres	12,277.20
	<hr/>
	264,443.20
	<hr/>
Menos Depreciación Acumulada	58,261.76
	<hr/>
	<u>206,181.44</u>

El movimiento de propiedad planta y equipo es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Costo:	
Saldo Inicial	173,936.42
Adiciones	90,506.78
	<hr/>
Saldo Final	<u>264,443.20</u>
	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Depreciación acumulada:	
Saldo Inicial	38,099.22
Gastos del año	20,162.54
	<hr/>
Saldo Final	<u>58,261.76</u>

MOYA BACA TIRES S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

7 Cargos Diferidos

El resumen de cargos diferidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Gastos de Constitución	43,101.75
Gastos de Desarrollo Estratégico	5,902.40
Gastos de Publicidad Diferida	38,555.76
Gastos Adecuaciones Locales	62,478.86
	<u>150,038.77</u>
 Menos Amortización Acumulada	 <u>96,059.57</u>
	 <u>53,979.20</u>

El movimiento de cargos diferidos es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Costo:	
Saldo Inicial	125,310.56
Adiciones	24,728.21
	<u>150,038.77</u>

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
Amortización acumulada:	
Saldo Inicial	74,283.25
Gastos del año	21,776.32
	<u>96,059.57</u>

8 Cuentas por Pagar

Un resumen de esta cuenta fue como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
(1) Proveedores	489,659.78
(2) 15% Participación Trabajador	5,029.89
Otras Cuentas por Pagar	46,972.77
	<u>541,662.44</u>

...Nota 8

- (1) La compañía mantienen contratos para la distribución en la ciudad de Quito de llantas, tubos y defensas nacionales e importadas, con las compañías: Ecuatoriana del Caucho S.A. (ERCO) y Erco Parts Trading S.A. Dichas compañías constituyen sus principales proveedores.
- (2) Ver nota 10

9 Obligaciones Fiscales Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

	Diciembre 31, 2007
Retenciones en la Fuente	6,216.92
IVA Retenido	5,392.37
IVA en Ventas	30,960.89
(1) Impuesto a la Renta Compañía	6,347.21
	48,917.39

- (1) Ver nota 10

10 Provisiones Finales Constituyen el 15% Participación Trabajadores y Empleados y el 15% y 25%, del Impuesto a la Renta:

Conciliación para el cálculo de la Participación Trabajadores y Empleados

	Diciembre 31, 2007
Utilidad antes de la Participación Empleados e Impuestos	33,532.57
15% Participación Trabajadores y Empleados	5,029.89

...Nota 9

Conciliación para el cálculo del Impuesto a la Renta

Utilidad antes de Participación Trabajadores	33,532.57
(+) Gastos no Deducibles	4,862.11
(-) 15% Participación Trabajadores	5,029.89
Base Imponible Impuesto a la Renta	33,364.79
Utilidad a reinvertir (Base 15%)	19,939.93
(1) 15% Impuesto a la renta	2,990.99
Base Imponible 25%	13,424.87
(1) 25% Impuesto a la renta	3,356.22
(-) Retenciones en la Fuente	36,745.08
Saldo a favor del Contribuyente	30,397.87

(1) La Ley de Reforma Tributaria Art. 23 literal b), promulgada en el Registro Oficial No.325, del 14 de mayo del 2001. Las Sociedades que reinviertan las utilidades que obtengan podrán beneficiarse con una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital el mismo que se perfeccionará con la inscripción en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en el que se generaron las utilidades materia de reinversión.

El contribuyente que decida reinvertir, sobre el valor máximo a reinvertir aplicará la tarifa del 15%, si por el contrario, decide reinvertir una parte de este valor, sobre esta aplicará el 15%, y sobre la utilidad gravable o base imponible menos el valor de tal reinversión aplicará el 25%. La suma de estos dos valores dará como resultado el impuesto a la renta causado total a registrarse en el casillero correspondiente.

11 Obligaciones Largo Plazo El resumen de Obligaciones Largo Plazo es como sigue:

	<u>Diciembre 31, 2007</u>
<u>Exterior</u>	
Cuentas por Pagar Exterior	130,941.32
<u>Otros Pasivos Largo Plazo / Locales</u>	
Otras cuentas por pagar Largo Plazo	115,830.57
	246,771.89

MOYA BACA TIRES S.A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresadas en US Dólares)

- 12 Reserva Legal** De acuerdo con disposiciones legales, por lo menos el 10% de la utilidad anual, debe transferirse a la reserva legal hasta completar el 50% del capital pagado de la Compañía. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo excepto en el caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizado para cubrir pérdidas de operaciones o para aumentos de capital.
- 13 Impuesto a la Renta** De conformidad con disposiciones legales, la tarifa del impuesto a la renta es del 25%, sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.
- 14 Eventos Subsecuentes** Entre el 31 de diciembre del 2007, y la fecha de preparación de nuestro informe (16 de febrero del 2008), no se han producido eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudiere tener un efecto importante sobre los estados financieros.