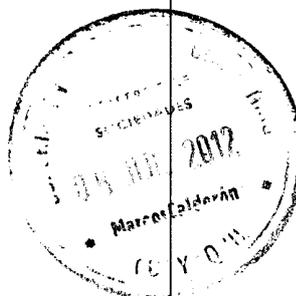


136611

**UNIVERSAL TYRES S. A., UNITYRES
ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DICIEMBRE DEL 2011**



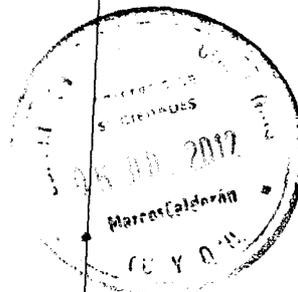
UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Estados Financieros

Año Terminado el 31 de Diciembre del 2011

Contenido

Informe de los Auditores Externos Independientes	1
Estados Financieros Auditados	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7



Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas de
UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los estados financieros adjuntos de UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES, que comprenden los balances generales al 31 de Diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esas fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

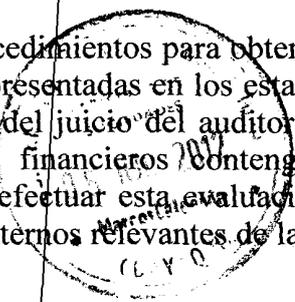
Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

2. La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de estados financieros que no contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error; selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y, la determinación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría, las cuales requieren que cumpla con requerimientos éticos, planifique y realice una auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen distorsiones importantes.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, que incluye la evaluación del riesgo de que los estados financieros contengan distorsiones importantes, debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía,



para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría de acuerdo con las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye la evaluación de si los principios de contabilidad aplicados son apropiados y si las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

4. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES al 31 de Diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Washington J. Vallejo
RNC No. G.10.968
SC - RNAE No. 2-635

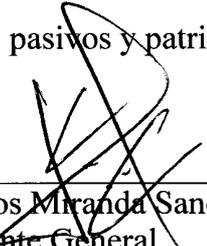


21 de Junio del 2012

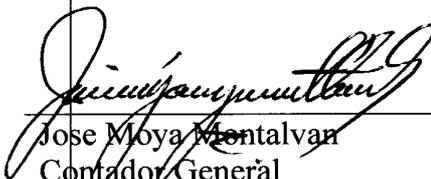
UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Balance General

	31 de Diciembre 2011
	<u>(US Dólares)</u>
Activos	
Activos corrientes:	
Caja y bancos	4,209
Inversiones (Nota 3)	50,000
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1,126,920
Inventarios (Nota 5)	838,712
Total activos corrientes	<u>2,019,841</u>
Propiedades y equipos, neto (Nota 6)	141,642
Cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 7)	119,276
Total activos	<u><u>2,280,759</u></u>
Pasivos y patrimonio de accionistas	
Pasivos corrientes:	
Documentos por pagar (Nota 8)	285,786
Cuentas por pagar (Nota 9)	1,364,499
Gastos acumulados (Nota 10)	28,186
Total pasivos corrientes	<u>1,678,471</u>
Obligaciones a largo plazo (Nota 11)	430,166
Patrimonio de accionistas:	
Capital pagado (Nota 12)	800
Reserva legal	400
Utilidades retenidas	170,922
Total patrimonio de accionistas	<u>172,122</u>
Total pasivos y patrimonio de accionistas	<u><u>2,280,759</u></u>



Carlos Miranda Sancho
Gerente General



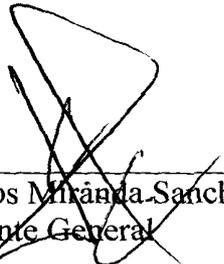
Jose Moya Montalvan
Contador General

Ver notas adjuntas.

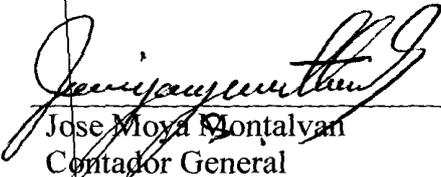
UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Estado de Resultado

	Año Terminado el 31 de Diciembre 2011
	<u>(US Dólares)</u>
Ventas	2,971,709
Costo de venta	<u>(2,227,047)</u>
Utilidad bruta	744,662
Gastos de operación:	
Ventas y administrativos (Nota 13)	(546,912)
Costos financieros	<u>(34,182)</u>
Utilidad antes de participación de empleados e impuesto a la renta	163,568
Participación de empleados	(24,535)
Impuesto a la renta (Notas 2 y 14)	<u>(33,368)</u>
Utilidad neta	<u><u>105,665</u></u>


Carlos Miranda Sancho
Gerente General

Ver notas adjuntas.

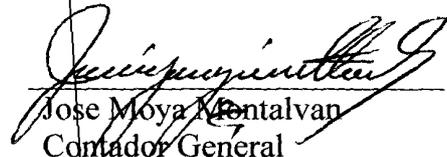

Jose Moya Montalvan
Contador General

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total
			(US Dólares)	
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	800	-	65,657	66,457
Apropiación	-	400	(400)	-
Utilidad neta, 2011	-	-	105,665	105,665
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	800	400	170,922	172,122


Carlos Miranda Sancho
Gerente General


Jose Moya Mentalvan
Contador General

Ver notas adjuntas.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Estado de Flujos de Efectivo

Años Terminado el
31 de Diciembre
2011

(US Dólares)

Efectivo usado por actividades de operación:

Recibido de clientes	2,247,258
Pagado a proveedores y empleados	(2,457,157)
Gastos financieros	(34,182)
Impuesto a la renta	(43,669)
Efectivo neto usado por actividades de operación	(287,750)

Efectivo usado por actividades de inversión:

Aumento en inversiones	(50,000)
Compra de propiedades y equipos	(151,478)
Efectivo neto usado por actividades de inversión	(201,478)

Efectivo proveniente de actividades de financiamiento:

Préstamo bancarios	285,786
Dividendos pagados	203,856
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	489,642

Aumento neto en caja y bancos	414
Caja y bancos al principio del año	3,795
Caja y bancos al final del año	4,209

Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:

Utilidad neta	105,665
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto usado por actividades de operación:	
Depreciación	9,836
Provisión	11,315
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(735,766)
Aumento en inventarios	(462,321)
Aumento en cuentas por pagar	779,136
Aumento en gastos acumulados	4,385
Efectivo neto usado por actividades de operación	(287,750)

Carlos Miranda Sancho
Gerente General

Jose Moya Montalvan
Contador General

Ver notas adjuntas.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros

31 de Diciembre del 2011

1. Actividad

La Compañía es una sociedad constituida en el Ecuador el 12 de Enero del 2010, cuyo objeto social es la importación, distribución, compra, venta, elaboración, confección, reparación, producción, industrialización, mantenimiento y exportación de llantas. La actividad comercial empezó en Abril del año 2010.

La dirección registrada de la Compañía donde desarrollan sus actividades es Ebanos 126 y Victor Emilio Estrada Oficina 1 Piso 2 Guayaquil - Ecuador.

La información mantenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres años, son como sigue:

<u>31 de Diciembre:</u>	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2011	5.4%
2010	3.3%
2009	4.3%

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Los estados financieros serán presentados para la aprobación de la Junta General de Accionistas. En opinión de la gerencia, estos estados financieros serán aprobados sin modificación.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

En Ecuador se encuentran vigentes las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad. De acuerdo con la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías publicada el 31 de Diciembre del 2008, establece un cronograma para la adopción en Ecuador de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En Octubre del 2011 mediante Resolución N.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 se reglamentó la implementación de las NIIF para PYMES. En base a este cronograma la Compañía deberá adoptar estas normas a partir del 1 de Enero del 2012 y cumplir con ciertos requerimientos de información sobre el proceso de implementación de las NIIF para PYMES establecido por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía se encuentra en proceso de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de compra o a su valor neto realizable el que resulte menor. Están valuados en base al método promedio ponderado.

Propiedades y Equipos

Los muebles y enseres, equipos de computación y vehículos están registrados al costo de adquisición.

La depreciación es efectuada de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Propiedades y Equipos (continuación)

Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren.

Reserva Legal

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Impuesta a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 24% sobre las utilidades tributables. En el caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país, en maquinarias y equipos nuevos que se destinen para la actividad productiva, la tasa de impuesto a la renta sería el 14% del valor de las utilidades reinvertidas siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de Diciembre del mes siguiente, y el saldo 24% del resto de las utilidades sobre la base imponible determinada en la *Nota 14*. Este tributo es registrado con cargo a resultados del periodo en que se devenga.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Ingresos y Gastos

Los ingresos por arriendos son registrados cuando los servicios son prestados y facturados y cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente, independiente del momento en que el pago sea realizado.

Los gastos son registrados sobre la base del devengado.

3. Inversiones

Al 31 de Diciembre del 2011, representan inversiones en el Banco de Machala registradas al costo, a un año plazo con vencimiento en Octubre del 2012 y genera interés del 5.64%

4. Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Clientes	1,131,497
Empleados	6,737
	<u>1,138,234</u>
	<u>(11,315)</u>
	<u>1,126.919</u>

Cuentas por cobrar clientes representan facturas por ventas de llantas con vencimientos hasta 60, y no genera interés.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

5. Inventarios

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Llantas	<u>838,712</u>
	<u>838,712</u>

6. Propiedades y Equipos

El movimientos de propiedades y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 son como sigue

	<u>Saldo</u> <u>12/31/2010</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo</u> <u>12/31/2011</u>
	<i>(US Dólares)</i>		
Muebles y enseres	-	2,167	2,167
Equipos de computación	-	8,686	8,686
Vehículo	-	140,625	140,625
	-	151,478	151,478
Depreciación acumulada	-	(9,836)	(9,836)
	-	141,642	141,642

7. Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Cuentas por cobrar a largo plazo representan préstamos a los accionistas y compañías relacionadas, sin fecha de vencimiento y sin interés.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Documentos por Pagar

Los documentos por pagar están constituidos como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Banco de Machala: Préstamos sobre firma con vencimientos en Octubre del 2012 e interés del 8.25% y 9%	221,900
Factor Logros del Ecuador S. A.: Préstamo sobre firma con vencimiento hasta 90 días e interés del 18.5%	63,886
	<u>285,786</u>

9. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre, las cuentas por pagar consisten de lo siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Proveedores: Exterior	1,307,983
Local	56,516
	<u>1,364,499</u>

Las cuentas por pagar a proveedores del exterior representan facturas por compra de mercaderías, sin plazo y sin vencimiento

Las cuentas por pagar a proveedores locales representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazos de hasta 60 días y no devengan interés.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

10. Gastos Acumulados

El movimiento de gastos acumulados por el año terminado el 31 de Diciembre del 2011 es como sigue:

	Participación de Empleados	Impuesto a la Renta	Total
	<i>(US Dólares)</i>		
Saldos al 31 de Diciembre del 2010	9,848	13,952	23,800
Provisiones	24,535	33,368	57,903
Pagos	(9,848)	(43,669)	(53,517)
Saldos al 31 de Diciembre del 2011	24,535	3,651	28,186

11. Obligaciones a Largo Plazo

Las Obligaciones a largo plazo representan prestamos por parte del accionista para capital de trabajo, no tiene fecha de vencimiento y no genera interés.

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2011, el capital pagado consiste en 800 acciones ordinarias con un valor nominal unitario US\$ 1.00.

13. Gastos de Ventas y Administración

El detalle de gastos de ventas y administración es como sigue:

	2011
	<i>(US Dólares)</i>
Sueldos y beneficios	158,332
Depreciación	51,718
Arrendamientos	43,646
Transportes	44,483
Otros	248,733
	546,912

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta

La determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta del 2011 fue como sigue:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	139,033
Tasa de impuesto	<u>24%</u>
Provisión de impuesto a la renta	<u>33,368</u>

Al 31 de Diciembre del 2011, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue la siguiente:

	<u>2011</u> <i>(US Dólares)</i>
Provisión para impuesto a la renta	33,368
<u>Menos:</u>	
Retenciones en la fuente y anticipo	<u>(29,717)</u>
Saldo a pagar	<u>3,650</u>

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la facultad de la Administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en que la Ley exija determinación por el sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

De acuerdo con las Reformas Tributarias incluidas en el Código de la Producción, la tarifa de impuesto a la renta, se reduce de manera progresiva de la siguiente manera:

Año 2012	23%
Año 2013 en adelante	22%

Adicionalmente, el mencionado Código establece los siguientes beneficios tributarios:

- Exoneración del pago del impuesto a la renta durante cinco años, para las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este Código, así como también las sociedades nuevas que se constituyan por sociedades existentes, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito o Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.
- Diferimiento del pago del impuesto a la renta y de su anticipo hasta por cinco años, con el correspondiente pago de intereses, para las sociedades que transfieran por lo menos el 5% de su capital accionario a favor de al menos el 20% de sus trabajadores.

Reformas Tributarias

En el Suplemento al Registro Oficial No. 583 del 24 de Noviembre del 2011, se expidió la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los ingresos del Estado, mediante el cual se reformó la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno (LORTI) y la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, los principales cambios son los siguientes:

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

• Impuesto a la Renta y Anticipo

Para el cálculo del impuesto a la renta, serán deducibles los siguientes rubros:

- Se limita la deducción de los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos y cuyo avalúo a la fecha de adquisición, supere los US\$35,000, no será deducible el gasto sobre el exceso.
- Exoneración del cálculo y pago de anticipo de impuesto a la renta a los contribuyentes que se dediquen exclusivamente a las actividades de la producción y cultivo de banano.
- En el caso en que el contribuyente tenga actividades adicionales a la producción y cultivo de banano, para efectos del cálculo del anticipo de impuesto a la renta, no considerarán los ingresos, costos y gastos, relacionados con la producción y cultivo de los mismos.

• Impuesto al Valor Agregado (IVA)

Estarán gravados con tarifa 0% los vehículos híbridos o eléctricos cuya base sea de hasta US\$35,000; sobre este valor, gravarán con 12% de IVA.

• Impuestos Ambientales

- Se creó el Impuesto Ambiental a la Contaminación Vehicular (IACV) que gravará a la contaminación del ambiente por el uso de vehículos motorizados de transporte terrestre. La base imponible para el cálculo de este impuesto corresponde al cilindraje que tiene el motor del vehículo a las tarifas que constan en la Ley.
- Se creó el Impuesto redimible a las botellas plásticas no retornables que gravará US\$0.02 por cada botella plástica no retornable embotellada. En el caso de bebidas importadas gravará al momento de la desaduanización.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

14. Impuesto a la Renta (continuación)

• Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se incrementa la tarifa del ISD al 5%.
- Se incluyó como hecho generador del impuesto:
 - Todo pago efectuado desde el exterior, aún cuando los pagos no se hagan por remesas o transferencias sino con recursos financieros en el exterior de la persona natural o la sociedad o de tercero.
 - Exportaciones de bienes o servicios generados en el Ecuador, efectuadas por personas naturales o sociedades domiciliadas en Ecuador, cuando las divisas correspondientes a los pagos por concepto de dichas exportaciones no ingresen al Ecuador.
- Se incluyó dentro de las exoneraciones del ISD, los pagos realizados al exterior, por concepto de dividendos distribuidos por sociedades nacionales o extranjeras domiciliadas en el Ecuador, después del pago del impuesto a la renta, a favor de otras sociedades extranjeras o de personas naturales no residentes en el Ecuador, siempre y cuando no estén domiciliados en paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición.
- El ISD podrá ser utilizado como crédito tributario para la determinación de impuesto a la renta hasta por 5 años, siempre que haya sido originado en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital con la finalidad de que sean incorporados en procesos productivos y que consten en el listado que establezca el comité de política tributaria.

UNIVERSAL TYRES S. A. UNITYRES

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15.Eventos Subsecuentes

Al 31 de Diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión del presente informe, no se han producido otros hechos que puedan afectar la presentación de estos estados financieros, excepto por lo siguiente:

El 19 de Abril del 2012, la Junta General de Accionistas aprobó suscribir con la CFN la sustitución de deuda de una Compañía relacionada y la compra e hipoteca de un inmueble a favor de la CFN.
