

Ercoparts Trading S.A.

*Estados Financieros por el Año Terminado
el 31 de Diciembre del 2009 e Informe de
los Auditores Independientes*

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Ercoparts Trading S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Ercoparts Trading S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Gerencia de la Compañía por los estados financieros

La gerencia de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que éstos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Ercoparts Trading S.A. al 31 de diciembre del 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Quito, Febrero 10, 2010
Registro No. 019



Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

ERCOPARTS TRADING S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		172	382
Cuentas por cobrar comerciales	3	6,732	4,569
Inventarios	4, 14	5,329	3,271
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>767</u>	<u>1,025</u>
TOTAL		<u>13,000</u>	<u>9,247</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	6, 14	211	726
Documentos por pagar a compañías relacionadas	7	1,820	1,740
Cuentas por pagar	8	2,986	958
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9, 13	2,934	2,636
Impuesto a la renta	10	416	214
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>373</u>	<u>407</u>
Total pasivos corrientes		<u>8,740</u>	<u>6,681</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	12		
Capital social		1,365	1,365
Reserva legal		120	1
Utilidades retenidas		<u>2,775</u>	<u>1,200</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,260</u>	<u>2,566</u>
TOTAL		<u>13,000</u>	<u>9,247</u>

Ver notas a los estados financieros


Darwin Zabala
Gerente General


Ana Sánchez
Contadora General

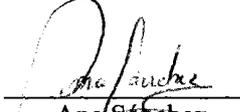
ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Notas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<u>(en miles de U.S. dólares)</u>	
VENTAS NETAS	13	20,802	14,551
COSTO DE VENTAS	13	<u>16,361</u>	<u>11,754</u>
MARGEN BRUTO		4,441	2,797
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	<u>2,000</u>	<u>1,016</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>2,441</u>	<u>1,781</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		167	241
Intereses ganados		(53)	(64)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(3)</u>	<u>17</u>
Total		<u>111</u>	<u>194</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		2,330	1,587
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>636</u>	<u>402</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,694</u>	<u>1,185</u>

Ver notas a los estados financieros


Darwin Zabala
Gerente General

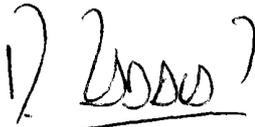

Ana Sánchez
Contadora General

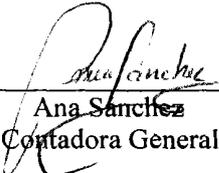
ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Saldos al 31 de diciembre del 2007	651	1	729	1,381
Utilidad neta			1,185	1,185
Transferencia		71	(71)	
Capitalización	<u>714</u>	<u>(71)</u>	<u>(643)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	1,365	1	1,200	2,566
Utilidad neta			1,694	1,694
Transferencia	<u>—</u>	<u>119</u>	<u>(119)</u>	<u>—</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2009	<u>1,365</u>	<u>120</u>	<u>2,775</u>	<u>4,260</u>

Ver notas a los estados financieros


Darwin Zabala
Gerente General


Ana Sanchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	18,401	12,885
Pagado a proveedores y trabajadores	(17,528)	(14,604)
Intereses pagados	(270)	(97)
Intereses ganados	53	64
Impuesto a la renta	(434)	(192)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>3</u>	<u>(17)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>225</u>	<u>(1,961)</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (pago) de obligaciones por pagar a bancos	(515)	726
Incremento de documentos por pagar a compañías relacionadas	<u>80</u>	<u>1,153</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(435)</u>	<u>1,879</u>
CAJA Y BANCOS:		
Disminución neta durante el año	(210)	(82)
Saldos al comienzo del año	<u>382</u>	<u>464</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>172</u></u>	<u><u>382</u></u>

(Continúa...)

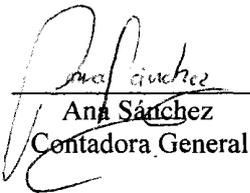
ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	1,694	1,185
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	238	12
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(2,401)	(1,666)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	258	(431)
Inventarios	(2,058)	(853)
Cuentas por pagar	2,028	498
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	298	(1,067)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(34)	151
Impuesto a la renta	<u>202</u>	<u>210</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>225</u>	 <u>(1,961)</u>

Ver notas a los estados financieros


Darwin Zabala
Gerente General


Ana Sánchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

1. OPERACIONES

Ercoparts Trading S.A. fue constituida en el Ecuador el 3 de julio del 2005 y su objeto principal es la comercialización, importación y exportación de neumáticos y artículos conexos, así como también de accesorios para vehículos.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Dichas políticas requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y Bancos - Representa el efectivo disponible y saldos en bancos.

Ventas y Costo de Ventas - Los ingresos por ventas y su costo son reconocidos en resultados en el período en que se realiza la transferencia de dominio de los productos.

Cuentas por Cobrar - Han sido valuadas a su valor nominal. Las cuentas por cobrar incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Dicha provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición que no excede a los correspondientes valores netos de realización. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Provisión para Impuesto a la Renta - Está constituida de acuerdo con disposiciones legales a la tasa del 25% y es registrada en los resultados del año.

Provisión para Participación a Trabajadores - En razón de que la Compañía no tiene trabajadores en relación de dependencia, la Compañía no registra provisión para el 15% de participación laboral.

Reclasificaciones - Ciertas cifras de los estados financieros del año 2008, fueron reclasificados para hacerlas comparables con la presentación del año 2009.

3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	6,999	4,598
Provisión para cuentas dudosas	<u>(267)</u>	<u>(29)</u>
Total	<u>6,732</u>	<u>4,569</u>

Los movimientos de la provisión para cuentas dudosas fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	29	17
Provisión del año	<u>238</u>	<u>12</u>
Saldos al fin del año	<u>267</u>	<u>29</u>

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Importaciones en tránsito	4,631	1,575
Llantas	<u>698</u>	<u>1,696</u>
Total	<u>5,329</u>	<u>3,271</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	733	592
Otras cuentas por cobrar	34	26
Impuesto al Valor Agregado - IVA	<u>-</u>	<u>407</u>
Total	<u>767</u>	<u>1,025</u>

6. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Corresponde a obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos en mayo del 2010 (hasta noviembre del 2009 para el año 2008) y una tasa de interés nominal anual del 9.92% (que fluctúan entre el 9.5% y el 11% para el año 2008).

7. DOCUMENTOS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de documentos por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Documentos por pagar a la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO con vencimientos hasta junio del 2010 (hasta abril del 2009 en el año 2008) y una tasa de interés nominal anual del 10% (que fluctúa entre el 9.50% y el 10% para el año 2008)	980	1,740
Documentos por pagar a Andujar S.A., con vencimientos hasta noviembre del 2010 y una tasa de interés nominal anual del 10%	<u>840</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,820</u>	<u>1,740</u>

8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	2,944	939
Proveedores locales	<u>42</u>	<u>19</u>
Total	<u>2,986</u>	<u>958</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Globallantas S.A.	1,316	1,514
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO:		
Compra de Inventario	831	706
Asistencia Técnica	<u>787</u>	<u>416</u>
Total	<u>2,934</u>	<u>2,636</u>

Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO - Corresponde a cuentas por pagar por compras de inventario, servicios de asesoría técnica y financiera (Ver Nota 15).

Globallantas S.A. - Corresponde a cuentas por pagar por servicios de asesoría comercial, técnica y financiera (Ver Nota 15).

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Hasta el año 2009, los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, de acuerdo con las últimas reformas tributarias aprobadas, los dividendos distribuidos a favor de accionistas personas naturales residentes en el Ecuador y de sociedades domiciliadas en paraísos fiscales, o en jurisdicciones de menor imposición, se encuentran gravados para efectos del impuesto a la renta. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	2,330	1,587
Gastos no deducibles	<u>215</u>	<u>21</u>
Utilidad gravable	<u>2,545</u>	<u>1,608</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>636</u>	<u>402</u>

Los movimientos de la provisión para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	214	4
Provisión del año	636	402
Pagos efectuados	<u>(434)</u>	<u>(192)</u>
Saldos al fin del año	<u>416</u>	<u>214</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias.

11. OTROS GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por pagar a compañías relacionadas:		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO	222	358
Andajur S.A.	33	-
Retenciones de impuesto a la renta	15	8
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones de IVA por pagar	43	-
Otras cuentas por pagar	<u>60</u>	<u>41</u>
Total	<u>373</u>	<u>407</u>

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social autorizado consiste de 1,364,760 de acciones de US\$1 valor nominal unitario.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2009 y 2008, se desglosan como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>9,904</u>	<u>5,758</u>
Compras	<u>226</u>	<u>342</u>
Asistencia técnica pagada	<u>940</u>	<u>522</u>
Servicios de comercialización	<u>467</u>	<u>231</u>

14. GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, existe la siguiente garantía por obligaciones propias:

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u>	<u>Pasivos Garantizados</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Inventario	<u>625</u>	Obligaciones por pagar a bancos

15. COMPROMISOS

Contrato de Mandato Mercantil - Con fecha 17 de octubre del 2006, la Compañía firmó un contrato de mandato mercantil con Globallantas S.A., a través del cual esta empresa comercializará los productos de la Compañía, y por otra parte, Ercoparts Trading S.A. acuerda cancelar a Globallanta S.A. una comisión que periódicamente se fije entre las partes. La duración del contrato es indefinida. En el año 2009, el porcentaje utilizado para el cálculo de estos servicios fluctúa entre 1.3% y el 2.50% (entre el 1% y el 2% para el año 2008).

Contrato de Asesoría y Asistencia Técnica - Con fecha 1 de noviembre del 2006, la Compañía firmó un contrato de asesoría técnica y financiera con Globallantas S.A. cuya vigencia fue hasta junio del 2009. Con fecha 20 de julio del 2009, la compañía firmó un contrato con la Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO, a través del cual la mencionada compañía prestará los servicios de asesoría y asistencia técnica, las partes acordaron que la duración del contrato es indefinida. Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los egresos de la Compañía por este concepto fueron de US\$940 mil y US\$522 mil, respectivamente.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2009 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 10 del 2010) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
