

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 2010 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 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, y del control interno determinado por la gerencia como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 debido a 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 materiales, la posición financiera de Ercoparts Trading S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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, Marzo 15, 2011
Registro No. 019



Rodolfo Jativa
Licencia No. 15238

ERCOPARTS TRADING S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

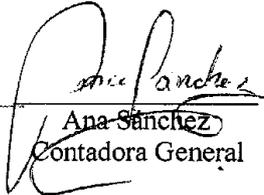
<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(en miles de U.S. dólares)	
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos	3	1,210	172
Cuentas por cobrar comerciales	4	3,699	6,732
Inventarios	5, 14	3,387	5,329
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>564</u>	<u>767</u>
Total activos corrientes		<u>8,860</u>	<u>13,000</u>
OTROS ACTIVOS		<u>7</u>	<u>—</u>
TOTAL		<u>8,867</u>	<u>13,000</u>

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones por pagar a bancos	7		211
Documentos por pagar a compañías relacionadas	8	3,490	1,820
Cuentas por pagar		23	2,986
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9, 15	512	2,934
Impuesto a la renta	10		416
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	<u>60</u>	<u>373</u>
Total pasivos corrientes		<u>4,085</u>	<u>8,740</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	12	1,365	1,365
Reserva legal		289	120
Utilidades retenidas		<u>3,128</u>	<u>2,775</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>4,782</u>	<u>4,260</u>
TOTAL		<u>8,867</u>	<u>13,000</u>

Ver notas a los estados financieros


Darwin Zabala
Gerente General


Ana Sánchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

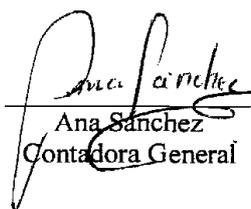
**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
VENTAS NETAS	13	20,201	20,802
COSTO DE VENTAS	13	<u>17,654</u>	<u>16,361</u>
MARGEN BRUTO		2,547	4,441
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	13	<u>1,710</u>	<u>2,000</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>837</u>	<u>2,441</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		226	167
Intereses ganados		(88)	(53)
Otros ingresos, neto		<u>(35)</u>	<u>(3)</u>
Total		<u>103</u>	<u>111</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		734	2,330
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	10	<u>212</u>	<u>636</u>
UTILIDAD NETA		<u>522</u>	<u>1,694</u>

Ver notas a los estados financieros



Darwin Zabala
Gerente General



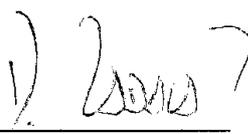
Ana Sanchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

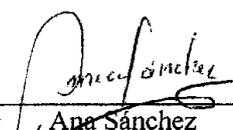
**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<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 2008	1,365	1	1,200	2,566
Utilidad neta			1,694	1,694
Transferencia	—	<u>119</u>	<u>(119)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2009	1,365	120	2,775	4,260
Utilidad neta			522	522
Transferencia	—	<u>169</u>	<u>(169)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2010	<u>1,365</u>	<u>289</u>	<u>3,128</u>	<u>4,782</u>

Ver notas a los estados financieros



Darwin Zabala
Gerente General



Ana Sánchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	23,094	18,401
Pagado a proveedores y trabajadores	(22,760)	(17,528)
Intereses pagados	(226)	(270)
Intereses ganados	88	53
Impuesto a la renta	(645)	(434)
Otros ingresos, neto	<u>35</u>	<u>3</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(414)</u>	<u>225</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento de otros activos y efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(7)</u>	<u>—</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos	(211)	(515)
Incremento de documentos por pagar a compañías relacionadas	<u>1,670</u>	<u>80</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>1,459</u>	<u>(435)</u>
CAJA Y BANCOS:		
Incremento (disminución) neto durante el año	1,038	(210)
Saldos al comienzo del año	<u>172</u>	<u>382</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u><u>1,210</u></u>	<u><u>172</u></u>

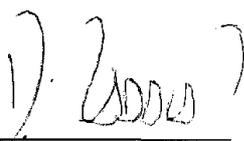
(Continúa...)

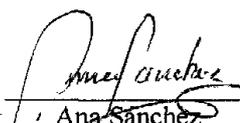
ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010**

	<u>2010</u>	<u>2009</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	522	1,694
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	140	238
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	2,893	(2,401)
Inventarios	1,942	(2,058)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	203	258
Cuentas por pagar	(2,963)	2,028
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	(2,422)	298
Impuesto a la renta	(416)	202
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(313)</u>	<u>(34)</u>
 EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	 <u>(414)</u>	 <u>225</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 2010

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.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - Mediante Resoluciones No. 08.G.DCS.010 del 20 de noviembre del 2008 y SC.DS.G.09.006 del 17 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías estableció el cronograma de implementación obligatoria de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por parte de las compañías y entes sujetos a su control y vigilancia. De acuerdo con este cronograma Ercoparts Trading S.A. utilizará las NIIF a partir del 1 de enero del 2011, siendo el 1 de enero del 2010, su fecha de transición.

3. CAJA Y BANCOS

Corresponde principalmente a depósitos en cuentas corrientes de bancos locales.

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	4,106	6,999
Provisión para cuentas dudosas	<u>(407)</u>	<u>(267)</u>
Total	<u>3,699</u>	<u>6,732</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	267	29
Provisión del año	<u>140</u>	<u>238</u>
Saldos al fin del año	<u>407</u>	<u>267</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Llantas	1,781	698
Importaciones en tránsito	<u>1,606</u>	<u>4,631</u>
Total	<u>3,387</u>	<u>5,329</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Anticipos a proveedores	318	733
Impuesto al Valor Agregado - IVA	187	
Otras cuentas por cobrar	42	34
Crédito tributario del impuesto a la renta (Ver Nota 10)	<u>17</u>	<u>—</u>
Total	<u>564</u>	<u>767</u>

7. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009, corresponde a obligaciones por pagar a bancos locales con vencimientos en mayo del 2010 y una tasa de interés nominal anual del 9.92%.

8. DOCUMENTOS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Documentos por pagar a Globallantas S.A., con vencimientos hasta noviembre del 2011 y una tasa de interés nominal anual del 9%	1,700	
Documentos por pagar a Continental Tire Andina S.A. con vencimientos hasta noviembre del 2011 (hasta junio del 2010 en el año 2009) y una tasa de interés nominal anual del 9% (del 10% para el año 2009)	950	980
Documentos por pagar a Andujar S.A., con vencimientos hasta junio del 2011 (hasta noviembre del 2010 en el año 2009) y una tasa de interés nominal anual del 10% para los dos años	<u>840</u>	<u>840</u>
Total	<u>3,490</u>	<u>1,820</u>

9. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Continental Tire Andina S.A.		
Compra de Inventario	295	831
Asistencia Técnica	179	787
Globallantas S.A.	<u>38</u>	<u>1,316</u>
Total	<u>512</u>	<u>2,934</u>

Continental Tire Andina S.A. - Corresponde a cuentas por pagar por 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 declararon o distribuyeron a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encontraban sujetos a retención adicional alguna. A partir del año 2010, 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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	734	2,330
Gastos no deducibles	<u>115</u>	<u>215</u>
Utilidad gravable	<u>849</u>	<u>2,545</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>212</u>	<u>636</u>

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

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	416	214
Provisión del año	212	636
Pagos efectuados	<u>(645)</u>	<u>(434)</u>
Saldos al fin del año (incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar en año 2010)	<u>(17)</u>	<u>416</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones del 2007 al 2010.

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción - Con fecha diciembre 29 de 2010 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Deducción del 100% adicional para el cálculo de impuesto a la renta de ciertos gastos incurridos por "Medianas Empresas"
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

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>2010</u>	<u>2009</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses por pagar a compañías relacionadas:		
Andajur S.A.	40	33
Continental Tire Andina S.A.		222
Impuesto al valor agregado - IVA y retenciones de IVA	5	43
Otras cuentas por pagar	<u>15</u>	<u>75</u>
Total	<u>60</u>	<u>373</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 2010 y 2009, se desglosan como sigue:

	<u>2010</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>2009</u>
Ventas	<u>10,060</u>	<u>9,904</u>
Compras	<u>1,423</u>	<u>226</u>
Asistencia técnica pagada	<u>540</u>	<u>940</u>
Servicios de comercialización	<u>447</u>	<u>467</u>

14. GARANTÍA

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

<u>Activos en Garantía</u>	<u>Valor</u> (en miles de U.S. dólares)	<u>Pasivos Garantizados</u>
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 fija entre las partes. La duración del contrato es indefinida. Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los egresos de la Compañía por este concepto fueron de US\$447 mil y US\$467 mil, respectivamente.

Contrato de Asesoría y Asistencia Técnica - Con fecha 20 de julio del 2010, la compañía firmó un contrato con Continental Tire Andina S.A., 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 2010 y 2009, los egresos de la Compañía por este concepto fueron de US\$540 mil y US\$940 mil, respectivamente.

16. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 15 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.
