

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado el balance general adjunto de Ercoparts Trading S.A. al 31 de diciembre del 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría. El balance general de Ercoparts Trading S.A. al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha no fueron auditados por nosotros ni por otros auditores, por lo tanto, no expresamos una opinión sobre los mismos.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra 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 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.



Febrero 20, 2008  
Registro No. 019



Rodolfo Jativa  
Licencia No. 15238

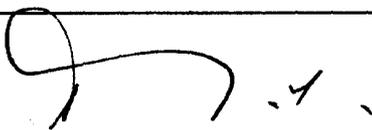
**ERCOPARTS TRADING S.A.**

**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2007</u></b>	<b><u>(No auditado) 2006</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		464	326
Cuentas por cobrar comerciales	3	2,918	2,015
Inventarios	4	2,418	2,032
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>591</u>	<u>773</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES Y TOTAL</b>		<b><u>6,391</u></b>	<b><u>5,146</u></b>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Cuentas por pagar	6	1,256	602
Compañía relacionada	7	3,708	3,738
Impuesto a la renta	8	4	59
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>42</u>	<u>80</u>
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b><u>5,010</u></b>	<b><u>4,479</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social	10	651	2
Reserva legal		1	1
Utilidades retenidas		<u>729</u>	<u>664</u>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		<b><u>1,381</u></b>	<b><u>667</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>6,391</u></b>	<b><u>5,146</u></b>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Andrade  
Gerente General

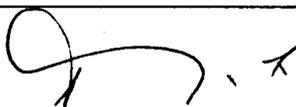
**ERCOPARTS TRADING S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2007</u>	<u>(No auditado) 2006</u>
VENTAS NETAS	11	9,310	6,970
COSTO DE VENTAS	11	<u>7,414</u>	<u>5,441</u>
MARGEN BRUTO		1,896	1,529
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	11	<u>903</u>	<u>597</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>993</u>	<u>932</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		212	156
Intereses ganados		(40)	(21)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>(48)</u>	<u>16</u>
Total		<u>124</u>	<u>151</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		869	781
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	8	<u>155</u>	<u>132</u>
UTILIDAD NETA		<u>714</u>	<u>649</u>

Ver notas a los estados financieros



Fausto Andrade  
Gerente General

**ERCOPARTS TRADING S.A.**

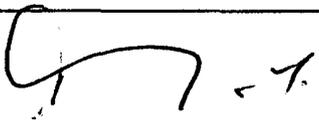
**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005 (no auditado)	2		16	18
Utilidad neta			649	649
Transferencia	—	<u>1</u>	<u>(1)</u>	—
Saldos al 31 de diciembre del 2006 (no auditado)	2	1	664	667
Utilidad neta			714	714
Transferencia		649	(649)	
Capitalización	<u>649</u>	<u>(649)</u>	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2007	<u>651</u>	<u>1</u>	<u>729</u>	<u>1,381</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Fausto Andrade  
Gerente General

**ERCOPARTS TRADING S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006****(Expresados en miles de U.S. dólares)**

	<b><u>2007</u></b>	<b>(No auditado) <u>2006</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Recibido de clientes	8,407	5,063
Pagado a proveedores y trabajadores	(7,905)	(8,213)
Intereses pagados	(212)	(156)
Intereses ganados	40	21
Impuesto a la renta	(210)	(73)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>48</u>	<u>(16)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>168</u>	<u>(3,374)</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Incremento (disminución) de préstamos de compañía relacionada	(30)	3,738
Pago de sobregiro bancario	<u>      </u>	<u>(38)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(30)</u>	<u>3,700</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento neto durante el año	138	326
Comienzo del año	<u>326</u>	<u>      </u>
<b>FIN DEL AÑO</b>	<u>464</u>	<u>326</u>

*(Continúa...)*

**ERCOPARTS TRADING S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2007</u></b>	<b>(No auditado) <u>2006</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
Utilidad neta	714	649
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas		17
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(903)	(1,907)
Inventarios	(386)	(1,833)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	182	(549)
Cuentas por pagar	654	130
Impuesto a la renta	(55)	59
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(38)</u>	<u>60</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b><u>168</u></b>	<b><u>(3,374)</u></b>

Ver notas a los estados financieros



\_\_\_\_\_  
Fausto Andrade  
Gerente General

## **ERCOPARTS TRADING S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007 Y 2006**

---

#### **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.

Tal como se menciona en la Nota 12, de acuerdo con los contratos firmados, la Compañía Globallantas S.A. provee a Ercoparts Trading S.A. servicios de comercialización y asesoría comercial y financiera.

#### **2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Compañía están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las cuales 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:

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

**Valuación de Inventarios** - Al costo promedio que no excede a los valores de mercado. 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 las tasas del 15 y 25% y es registrada en los resultados del año.

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

### 3. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(No auditado)
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	2,935	2,032
Provisión para cuentas dudosas	<u>(17)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u>2,918</u>	<u>2,015</u>

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(No auditado)
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	1,316	1,703
Importaciones en tránsito	<u>1,102</u>	<u>329</u>
Total	<u>2,418</u>	<u>2,032</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>2007</u>	<u>2006</u>
		(No auditado)
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado	410	286
Anticipos a proveedores	60	326
Retenciones en la fuente	29	95
Otras cuentas por cobrar	<u>92</u>	<u>66</u>
Total	<u>591</u>	<u>773</u>

## 6. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(No auditado)	
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO	107	
Globalanta S.A.	689	
Continental do Brasil	166	146
Erebus S.A.		184
Llantera Ecuatoriana S.A.		54
Proveedores del exterior	286	193
Proveedores locales	<u>8</u>	<u>25</u>
Total	<u>1,256</u>	<u>602</u>

## 7. COMPAÑÍA RELACIONADA

Corresponde a préstamos recibidos de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO para las operaciones de la Compañía, con vencimientos hasta febrero de 2008 (mayo del 2007 en el año 2006) con una tasa de interés que fluctúa entre el 9.50% y el 10% anual (9.5% en el año 2006).

## 8. 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. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
	(No auditado)	
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	869	781
Gastos no deducibles	<u>6</u>	<u>6</u>
Utilidad gravable	<u>875</u>	<u>787</u>
15% Impuesto a la renta	97	97
25% Impuesto a la renta	<u>58</u>	<u>35</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>155</u>	<u>132</u>

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
		(No auditado)
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	59	
Provisión del año	155	132
Pagos efectuados	<u>(210)</u>	<u>(73)</u>
Saldos al fin del año	<u>4</u>	<u>59</u>

Están pendientes de revisión las declaraciones de impuestos por parte de las autoridades tributarias desde el año 2005.

## 9. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2007, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de octubre del año 2008. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no dispone de dicho estudio y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieran, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2006, la Compañía efectuó el estudio de precios de transferencia en el cual se estableció que las transacciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia.

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 650,797 acciones de US\$1 valor nominal unitario (2,000 para el año 2006).

**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.

## 11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante los años 2007 y 2006, se desglosan como sigue:

	<u>2007</u>	<u>2006</u> (No auditado)
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras	<u>837</u>	<u>2,133</u>
Ventas	<u>4,388</u>	<u>3,522</u>
Reembolso de gastos	<u>-</u>	<u>140</u>
Asistencia técnica pagada	<u>515</u>	<u>47</u>
Servicios de comercialización	<u>116</u>	<u>21</u>
Otros gastos	<u>-</u>	<u>4</u>

## 12. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2007, se resumen a continuación:

- **Contrato de Mandato Mercantil** - La Compañía mantiene celebrado un contrato de mandato mercantil con GLOBALLANTA S.A. desde el 17 de octubre del 2006, en el que se compromete a cancelar un porcentaje que fluctúa entre el 1% y el 1.70% de las ventas netas por los servicios de comercialización brindados por GLOBALLANTAS S.A..
- **Contrato de Asesoría y Asistencia Técnica** - La Compañía mantiene celebrado un contrato de Asesoría y Asistencia Técnica en las áreas comercial y financiera con GLOBALLANTAS S.A., la duración del mismo es indefinida y los honorarios son establecidos en cada caso.

## 13. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2007 y la fecha del informe de los auditores independientes (febrero 20 del 2008) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.