

# Deloitte.

Deloitte & Touche  
Av. Amazonas N3517  
Telf: (593 2) 225 1319  
Quito - Ecuador  
Av. Tulcán 803  
Telf: (593 4) 245 2770  
Guayaquil - Ecuador  
www.deloitte.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Ercoparts Trading S.A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen 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 2008 y 2007, los resultados 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 11, 2009  
Registro No. 019



Rodolfo Jativa  
Licencia No. 15238

*Victor Barros Pontón*

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

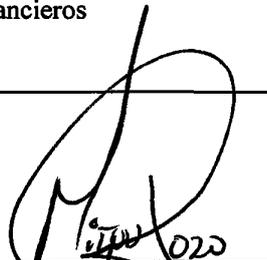
**ERCOPARTS TRADING S.A.**

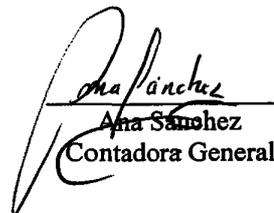
**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
Caja y bancos		382	464
Cuentas por cobrar comerciales	3	4,569	2,918
Inventarios	4,12	3,271	2,418
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>1,025</u>	<u>591</u>
Total activos corrientes y total activos		<u>9,247</u>	<u>6,391</u>
 <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Obligaciones por pagar a bancos	6	726	
Cuentas por pagar a compañía relacionada	7	3,216	3,708
Cuentas por pagar	8	2,476	1,256
Impuesto a la renta	9	214	4
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>49</u>	<u>42</u>
Total pasivos corrientes		<u>6,681</u>	<u>5,010</u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
Capital social		1,365	651
Reserva legal		1	1
Utilidades retenidas		<u>1,200</u>	<u>729</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>2,566</u>	<u>1,381</u>
<b>TOTAL</b>		<u>9,247</u>	<u>6,391</u>

Ver notas a los estados financieros

  
Milton Pozo  
Gerente General

  
Ana Sanchez  
Contadora General

**ERCOPARTS TRADING S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

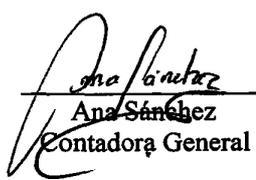
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>Notas</u></b>	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
VENTAS NETAS	11	14,551	9,310
COSTO DE VENTAS	11	<u>11,754</u>	<u>7,414</u>
MARGEN BRUTO		2,797	1,896
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		<u>1,016</u>	<u>903</u>
UTILIDAD DE OPERACIONES		<u>1,781</u>	<u>993</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados		241	212
Intereses ganados		(64)	(40)
Otros gastos (ingresos), neto		<u>17</u>	<u>(48)</u>
Total		<u>194</u>	<u>124</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		1,587	869
MENOS IMPUESTO A LA RENTA	9	<u>402</u>	<u>155</u>
UTILIDAD NETA		<u>1,185</u>	<u>714</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Milton Pozo  
Gerente General

  
Ana Sánchez  
Contadora General

**ERCOPARTS TRADING S.A.**

**ESTADOS DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(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 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	651	1	729	1,381
Utilidad neta			1,185	1,256
Transferencia		71	(71)	
Capitalización	<u>714</u>	<u>(71)</u>	<u>(643)</u>	<u>(71)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	<u>1,365</u>	<u>1</u>	<u>1,200</u>	<u>2,566</u>

Ver notas a los estados financieros

---

  
Milton Pezo  
Gerente General

  
Ana Sánchez  
Contadora General

**ERCOPARTS TRADING S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	12,885	8,407
Pagado a proveedores y trabajadores	(12,815)	(7,905)
Intereses pagados	(241)	(212)
Intereses ganados	64	40
Impuesto a la renta	(192)	(210)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(17)</u>	<u>48</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>(316)</u>	<u>168</u>
<b>FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Obligaciones por pagar a bancos	726	
Disminución de cuentas por pagar a compañía relacionada	<u>(492)</u>	<u>(30)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>234</u>	<u>(30)</u>
<b>CAJA Y BANCOS:</b>		
Incremento (disminución) neto durante el año	(82)	138
Saldos al comienzo del año	<u>464</u>	<u>326</u>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<u><u>382</u></u>	<u><u>464</u></u>

(Continúa...)

**ERCOPARTS TRADING S.A.**

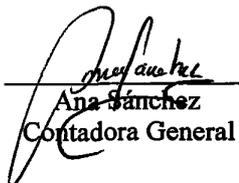
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<b><u>2008</u></b>	<b><u>2007</u></b>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	1,185	714
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	12	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(1,663)	(903)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(434)	182
Inventarios	(853)	(386)
Cuentas por pagar	1,220	654
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	7	(38)
Impuesto a la renta	<u>210</u>	<u>(55)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<b><u>(316)</u></b>	<b><u>168</u></b>

Ver notas a los estados financieros

  
Milton Pozo  
Gerente General

  
Ana Sanchez  
Contadora General

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

---

#### **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 13, 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.

Durante el segundo semestre del año 2008, en el país imperaron ciertas condiciones adversas en la economía nacional, tales como: reducción drástica de los precios de exportación del petróleo ecuatoriano, disminución de las remesas que los emigrantes envían al país, moratoria en el pago de ciertos tramos de la deuda externa pública e incremento en la tasa de inflación; condiciones influenciadas en parte por la crisis financiera mundial. Estos eventos han afectado las condiciones económicas del Ecuador con lo cual se ve reflejado en la alta calificación del riesgo país, incremento en la tasa de inflación y restricciones en el acceso a las líneas internacionales de crédito, lo que podría generar una disminución consecutiva de las actividades económicas de las empresas en el país.

El Gobierno Ecuatoriano se encuentra diseñando ciertas estrategias para poder cubrir los efectos generados por los asuntos mencionados precedentemente, entre las cuales, constan reajustes al presupuesto General del Estado, financiamiento del déficit fiscal a través de la emisión de bonos del estado, restricción de importación de algunos productos y creación de nuevos impuestos.<sup>15</sup>

A la fecha de emisión de los estados financieros, no es factible determinar las posibles implicaciones que tendrían las referidas condiciones sobre el comportamiento futuro de la economía nacional y, principalmente, sobre la posición financiera y resultados futuros de operación de la entidad. En tal virtud, los estados financieros adjuntos deben ser leídos y analizados considerando los acontecimientos antes mencionados.

#### **2. POLÍTICAS 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, las cuales son establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, dichas normas 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 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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Clientes locales	4,598	2,935
Provisión para cuentas dudosas	<u>(29)</u>	<u>(17)</u>
Total	<u>4,569</u>	<u>2,918</u>

### 4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Productos terminados	1,696	1,316
Importaciones en tránsito	<u>1,575</u>	<u>1,102</u>
Total	<u>3,271</u>	<u>2,418</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>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al valor agregado - IVA	407	437
Anticipos a proveedores	592	60
Retenciones en la fuente		2
Otras cuentas por cobrar	<u>26</u>	<u>92</u>
Total	<u>1,025</u>	<u>591</u>

## 6. OBLIGACIONES POR PAGAR A BANCOS

Al 31 de diciembre del 2008, corresponde a préstamos con un banco local con vencimientos hasta 360 días y que devengan una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9.5% y el 11%.

## 7. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍA RELACIONADA

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007, corresponde principalmente a préstamos recibidos de Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO para las operaciones de la Compañía, con una tasa de interés que fluctúa entre el 9.50% y el 10% anual con vencimiento hasta abril del 2009 (febrero del 2008 en el año 2007).

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas:		
Globalanta S.A.	1,514	689
Compañía Ecuatoriana del Caucho S.A. - ERCO	4	107
Continental do Brasil		166
Proveedores del exterior	939	286
Proveedores locales	<u>19</u>	<u>8</u>
Total	<u>2,476</u>	<u>1,256</u>

## 9. 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:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros	1,587	869
Gastos no deducibles	<u>21</u>	<u>6</u>
Utilidad gravable	<u>1,608</u>	<u>875</u>
15% Impuesto a la renta		97
25% Impuesto a la renta	<u>402</u>	<u>58</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>402</u>	<u>155</u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	4	59
Provisión del año	402	155
Pagos efectuados	<u>(192)</u>	<u>(210)</u>
Saldos al fin del año	<u>214</u>	<u>4</u>

## 10. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

**Capital Social** - El capital social autorizado consiste de 1,364,760 de acciones de US\$1 valor nominal unitario (650,797 acciones de US\$1 valor nominal unitario en el 2007).

**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 2008 y 2007, se desglosan como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	<u>5.758</u>	<u>4.388</u>
Compras	<u>342</u>	<u>837</u>
Asistencia técnica pagada	<u>522</u>	<u>515</u>
Servicios de comercialización	<u>231</u>	<u>116</u>

## 12. GARANTÍA

Al 31 de diciembre del 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)	
Productos terminados	<u>625</u>	Obligaciones por pagar a bancos

## 13. COMPROMISOS

Los compromisos más importantes de la Compañía, al 31 de diciembre del 2008, se detallan 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 1.3% y el 2.50% de las ventas netas por los servicios de comercialización brindados por GLOBALLANTA 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 GLOBALLANTA S.A., la duración del mismo es indefinida y los honorarios son establecidos en cada caso de manera anual.

#### **14. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2008 y la fecha de emisión de los estados financieros (febrero 11, 2009) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

---