

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 estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo 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 Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, 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 requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

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 de los riesgos de error material 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 apropiados 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 2011, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Asunto de énfasis

Sin calificar nuestra opinión, informamos que tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2011 son los primeros que la Compañía ha preparado aplicando NIIF. Con fines comparativos, dichos estados financieros incluyen cifras correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011. Las cifras que se presentan con fines comparativos, ajustadas conforme a NIIF, surgen de los estados financieros correspondientes a los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009 preparados de acuerdo con las normas contables vigentes en aquel momento, sobre los que emitimos nuestros informes de auditoría con una opinión sin salvedades, el 15 de marzo del 2011 y 10 de febrero del 2010, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Quito, Abril 3, 2012
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	
		(en U.S. dólares)		
ACTIVOS CORRIENTES:				
Efectivo y bancos	5	2,005,534	1,209,658	171,655
Cuentas por cobrar comerciales	6	3,834,185	3,698,578	6,731,943
Otros activos financieros	7	179,558		
Inventarios	8	1,932,229	3,387,415	5,329,698
Activos por impuestos corrientes	11		204,739	
Otros activos		<u>187,110</u>	<u>355,458</u>	<u>759,103</u>
Total activos corrientes		<u>8,138,616</u>	<u>8,855,848</u>	<u>12,992,399</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:				
Otros activos financieros	7	276,379		
Activos por impuestos diferidos	11	70,996	71,922	49,768
Otros activos		<u>10,623</u>	<u>10,770</u>	<u>7,683</u>
Total activos no corrientes		<u>357,998</u>	<u>82,692</u>	<u>57,451</u>
TOTAL		<u>8,496,614</u>	<u>8,938,540</u>	<u>13,049,850</u>

Ver notas a los estados financieros

Darwin Zabala
Gerente General

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	<u>Notas</u>	<u>Diciembre 31,</u>	<u>Enero 1,</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
		(en U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	9	2,619,713	3,654,048	2,284,801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	315,738	410,841	5,919,930
Pasivos por impuestos corrientes	11	80,312	8,944	474,399
Otros pasivos		<u>3,925</u>	<u>10,665</u>	<u>60,572</u>
Total pasivos corrientes y total pasivos		<u>3,019,688</u>	<u>4,084,498</u>	<u>8,739,702</u>
PATRIMONIO:				
Capital social	13	1,364,760	1,364,760	1,364,760
Reserva legal		341,736	289,562	120,126
Utilidades retenidas		<u>3,770,430</u>	<u>3,199,720</u>	<u>2,825,262</u>
Total patrimonio		<u>5,476,926</u>	<u>4,854,042</u>	<u>4,310,148</u>
TOTAL		<u>8,496,614</u>	<u>8,938,540</u>	<u>13,049,850</u>

Ana Sánchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>Notas</u>	<u>2011</u> (en U.S. dólares)	<u>2010</u>
INGRESOS	14	13,498,183	20,201,339
COSTO DE VENTAS	15	<u>11,029,612</u>	<u>17,654,062</u>
MARGEN BRUTO		2,468,571	2,547,277
Gastos de ventas	15	(926,610)	(1,034,028)
Gastos de administración	15	(512,643)	(675,570)
Costos financieros	16	(292,038)	(225,948)
Ingresos por intereses		82,238	88,367
Otros ingresos, neto		<u>10,046</u>	<u>33,894</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		<u>829,564</u>	<u>733,992</u>
Menos gasto por impuesto a la renta:	11		
Corriente		205,754	212,252
Diferido		<u>(2,201)</u>	<u>(26,135)</u>
Total		<u>203,553</u>	<u>186,117</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		<u>626,011</u>	<u>547,875</u>

Ver notas a los estados financieros

Darwin Zabala
Gerente General

Ana Sánchez
Contadora General

ERCOPARTS TRADING S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Recibido de clientes	13,054,141	23,094,825
Pagos a proveedores	(10,881,725)	(22,676,562)
Intereses pagados	(292,038)	(225,947)
Intereses ganados	66,833	88,370
Impuesto a la renta corriente	(144,652)	(645,822)
Otros ingresos, neto	<u>27,652</u>	<u>33,892</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>1,830,211</u>	<u>(331,244)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de obligaciones por pagar a bancos		(210,844)
Incremento (disminución) de documentos por pagar a compañías relacionadas	<u>(1,034,335)</u>	<u>1,580,091</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento	<u>(1,034,335)</u>	<u>1,369,247</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:		
Incremento neto en efectivo y bancos	795,876	1,038,003
Saldos al comienzo del año	<u>1,209,658</u>	<u>171,655</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO	<u>2,005,534</u>	<u>1,209,658</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 2011

1. INFORMACIÓN GENERAL

Ercoparts Trading S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Quito, Av. De los Granados E11-67 y las Hiedras.

La principal actividad de la Compañía es la comercialización, importación y exportación de neumáticos y artículos conexos, así como también de accesorios para vehículos.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2010 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de Ercoparts Trading S.A. al 31 de diciembre del 2010 y 2009 aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 15 de marzo del 2011 y 10 de febrero del 2010, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, para la preparación de los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación - Los estados financieros de Ercoparts Trading S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2010 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2010 y 31 de diciembre del 2011, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

- 2.3 Efectivo y bancos** - El efectivo y bancos incluyen aquellos activos financieros líquidos y depósitos en cuentas bancarias.
- 2.4 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.
- 2.5 Impuestos** - El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.5.1 Impuesto corriente - El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

2.5.2 Impuestos diferidos - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía debe compensar activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

2.5.3 Impuestos corrientes y diferidos - Los impuestos corrientes y diferidos se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado (por ejemplo por cambios en la tasa de impuestos o en la normativa tributaria, la reestimación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos o en la forma esperada de recuperar el valor en libros de un activo), ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado; o cuando surgen del registro inicial de una combinación de negocios.

2.6 Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente de dicho flujo de efectivo.

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente cierto que se recibirá el desembolso y el valor de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

2.6.1 Garantías - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías en la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de la Compañía.

2.7 Beneficios a empleados - La Compañía no tiene empleados en relación de dependencia, razón por la cual no mantiene provisiones por jubilación patronal y desahucio.

2.8 Arrendamientos - Los arrendamientos se clasifican como financieros cuando los términos del arrendamiento transfieren sustancialmente a los arrendatarios todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Todos los demás arrendamientos se clasifican como operativos.

2.8.1 La Compañía como arrendatario - Los alquileres por pagar bajo arrendamientos operativos se cargan a resultados empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

En caso de que se reciban incentivos por arrendamientos operativos, dichos incentivos se reconocerán como pasivos. El beneficio agregado de los incentivos se reconoce como una reducción del gasto por concepto de alquiler sobre la base de línea recta.

2.9 Reconocimiento de ingresos - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

2.9.1 Venta de bienes - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.9.2 Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero sobre el reconocimiento inicial.

2.10 Costos y gastos - Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

2.11 Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

2.12 Activos financieros - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías a valor razonable con cambios en resultados, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía mantiene únicamente cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.12.1 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar - Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 120 días.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

2.12.2 Baja de un activo financiero - La Compañía da de baja un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la

propiedad del activo financiero. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconoce su participación en el activo y la obligación asociada por los valores que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.13 Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.13.1 Pasivos financieros medidos al costo amortizado - Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su costo, neto de los costos que se hayan incurrido en la transacción. Posteriormente, se miden a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (neto de los costos necesarios para su obtención) y el valor del reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida del acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.13.2 Préstamos - Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.13.3 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar - Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. El período de crédito promedio para compras locales (servicios) es de 30 días, hasta 90 días para proveedores del exterior y hasta 60 días para compañías relacionadas.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios preacordados.

2.13.4 Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	Enero 1, 2013

La Administración anticipa que estas enmiendas que serán adoptadas en los estados financieros de la Compañía en los períodos futuros tendrán un impacto sobre los importes de los activos y pasivos y las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2011, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2010, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2010.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2011:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

- Estimaciones** - La NIIF 1 establece que las estimaciones de la Compañía realizadas según las NIIF, en la fecha de transición, sean coherentes con las estimaciones hechas para la misma fecha según los PCGA anteriores (después de realizar los ajustes necesarios para reflejar cualquier diferencia en las políticas contables), a menos que exista evidencia objetiva de que estas estimaciones fueran erróneas.

Esta exención también se aplica a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Ercoparts Trading S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2010) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2010).

3.2 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador -
Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de Ercoparts Trading S.A.:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010

	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	4,782,120	4,260,380
<i>Ajuste por la conversión a NIIF:</i>		
Reconocimiento de impuestos diferidos (1)	<u>71,922</u>	<u>49,768</u>
y total		
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>4,854,042</u>	<u>4,310,148</u>

3.2.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2010

	(en U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	521,740
<i>Ajuste por la conversión a NIIF:</i>	
Reconocimiento de un ingreso por impuestos diferidos (1) y total	<u>26,135</u>
Resultado integral de acuerdo a NIIF	<u>547,875</u>

a) Explicación resumida del ajuste por conversión a NIIF:

- (1) **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de las diferencias

temporarias fueron el registro de activos por impuestos diferidos por US\$49,768 y US\$71,922, respectivamente, un incremento de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF en los referidos importes y de un ingreso por impuestos diferidos del año 2010 por US\$26,135. Al 31 de diciembre del 2010, se registró una disminución de resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF por US\$3,981, por concepto de la variación de la tasa impositiva.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, <u>2010</u>	Enero 1, <u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
<i><u>Diferencias temporarias:</u></i>		
Provisión para cuentas incobrables y total	<u>312,702</u>	<u>199,072</u>
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	23%	25%
Activos por impuestos diferidos	<u>71,922</u>	<u>49,768</u>

- a) **Reclasificaciones entre Activos y/o Pasivos** - La Administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de situación financiera, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u>	<u>Enero 1, 2010</u>
			(en U.S. dólares)	
Impuestos por cobrar	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	204,739	
Impuestos por Pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	8,943	474,398
Préstamos	Incluido en documentos por pagar a compañía relacionada	Incluido en préstamos	3,490,000	1,820,000
Intereses por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en préstamos	164,048	253,957
Préstamos	Incluido en obligaciones por pagar a bancos	Incluido en préstamos		210,844

<u>Cuenta</u>	<u>Presentación bajo PCGA anteriores</u>	<u>Presentación bajo NIIF</u>	Saldos a	
			<u>Diciembre 31, 2010</u> (en U.S. dólares)	<u>Enero 1, 2010</u>
Proveedores	Incluido en cuentas por pagar a compañía relacionada	Incluido en cuentas por pagar comerciales		830,566
Proveedores	Incluido en cuentas por pagar	Incluido en otras cuentas por pagar	22,562	41,911
Proveedores	Incluido en cuentas por pagar a compañía relacionada	Incluido en otras cuentas por pagar	388,279	2,103,683
Provisiones	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en provisiones		19,462

3.2.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

	<u>PCGA anteriores</u> previamente <u>informado</u>	Ajustes por la conversión a <u>NIIF</u> ... (en U.S. dólares) ...	<u>NIIF</u>
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación (1)	(414,166)	82,922	(331,244)
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión (1)	(6,987)	6,987	
Flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento (1)	<u>1,459,156</u>	<u>(89,909)</u>	<u>1,369,247</u>
EFFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto en efectivo y bancos:	1,038,003	_____	1,038,003
Saldo al comienzo del	<u>171,655</u>	_____	<u>171,655</u>

año

SALDOS AL FIN DEL
AÑO

1,209,658

1,209,658

- (1) Según los PCGA anteriores, los saldos de interés por pagar se encontraban registrados dentro de gastos acumulados y otras cuentas por pagar. Las NIIF establecen que los préstamos incluyan el valor del interés por pagar dentro del valor de la deuda, registrando la misma al costo amortizado. El efecto del cambio es una reclasificación de US\$82,922 desde “flujos de efectivo utilizados en las actividades de operación” a “flujos de efectivo utilizados en las actividades de financiamiento”. Adicionalmente, la Administración de la Compañía decidió reclasificar ciertas cuentas por cobrar que no deben ser consideradas como otros activos, el efecto del cambio es una reclasificación de US\$6,985 mil desde “flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión” a “flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación”.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere 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.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables críticos que la Administración de la Compañía ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

- 4.1 Deterioro de activos** - A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, se analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del importe recuperable de dicho activo. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de efectivo de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Determinar si los activos han sufrido deterioro implica el cálculo del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo. El cálculo del valor en uso requiere que la Compañía determine los flujos de efectivo futuros que deberían surgir de las unidades generadoras de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente.

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo a resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en períodos anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable incrementando

el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido la pérdida por deterioro.

Durante el año 2011, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Caja	300	200
Bancos	<u>2,005,234</u>	<u>1,209,458</u>
		<u>171,654</u>
Total	<u>2,005,534</u>	<u>1,209,658</u>
		<u>171,654</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales	2,073,592	2,686,991
Compañías relacionadas:		4,689,666
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	492,365	314,150
Tecnicentro del Austro S.A.	442,115	425,966
Tecnillanta S.A.	506,087	237,459
National Tire Experts S.A.	551,792	243,141
Segurillanta S.A.	205,130	197,519
Otras	201	449
Provisión para cuentas dudosas	<u>(437,097)</u>	<u>(407,097)</u>
Total	<u>3,834,185</u>	<u>3,698,578</u>
		<u>6,731,943</u>

De acuerdo a la probabilidad de recuperación de las cuentas, para determinar la provisión para cuentas incobrables, Ercoparts Trading S.A. considera la morosidad de cuentas por cobrar para registrar provisiones que van desde el 2% hasta el 80% de las mismas. Adicionalmente, la Compañía realiza una provisión genérica equivalente al 1% del valor de la cartera corriente para cubrir posibles riesgos.

Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas: Un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas pero no deterioradas es como sigue:

	... Diciembre 31, ... <u>2011</u>	<u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
01-60 días	269,959	396,313	627,054
61-90 días	39,638	203,537	18,346
> a 90 días	<u>492,607</u>	<u>783,052</u>	<u>116,387</u>
Total	<u>802,204</u>	<u>1,382,902</u>	<u>761,787</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>102</u>	<u>66</u>	<u>117</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	407,097	266,896
Provisión del año	<u>30,000</u>	<u>140,201</u>
Saldos al fin del año	<u>437,097</u>	<u>407,097</u>

La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es amplia e independiente.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011, un resumen de otros activos financieros es como sigue:

(en U.S. dólares)

Activos financieros medidos al costo amortizado:

Mega Serviceplaza Cía. Ltda. (1)	391,822
Importadora Andina S.A.	41,361
Otros	<u>22,754</u>
Total	<u>455,937</u>
<i>Clasificación:</i>	
Corriente	179,558
No corriente	<u>276,379</u>
Total	<u>455,937</u>

(1) Corresponde principalmente al préstamo por el refinanciamiento de las cuentas por cobrar por la venta de inventario con vencimientos de 400 días a 4 años con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 9.15% y 9.5% anual.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
Llantas	1,932,229	1,780,859	698,735
Importaciones en tránsito	_____	<u>1,606,556</u>	<u>4,630,963</u>
Total	<u>1,932,229</u>	<u>3,387,415</u>	<u>5,329,698</u>

Durante los años 2011 y 2010, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US\$11 millones y US\$17.6 millones, respectivamente.

9. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>No garantizados - al costo amortizado</i>			
Andujar S.A. (1)	880,000	840,000	840,000
Continental Tire Andina S.A. (2)	855,000	950,000	980,000
Globallantas S.A. (3)	855,000	1,700,000	
Intereses	<u>29,713</u>	<u>164,048</u>	<u>253,957</u>
Subtotal	2,619,713	3,654,048	2,073,957
<i>Garantizados - al costo amortizado</i>			
Préstamo bancario y subtotal	_____	_____	<u>210,844</u>
Total	<u>2,619,713</u>	<u>3,654,048</u>	<u>2,284,801</u>

- (1) Préstamos con la compañía relacionada Andujar S.A. para refinanciamiento de cuentas por pagar con vencimientos hasta junio del 2012 (hasta junio del 2011 para el año 2010) y una tasa de interés nominal anual que fluctúa entre el 9% y 10% para los dos años.
- (2) Préstamos con la compañía relacionada Continental Tire Andina S.A. con vencimientos hasta noviembre del 2012 (hasta noviembre del 2011 para el año 2010) y una tasa de interés nominal anual del 9% para los dos años.
- (3) Préstamos con la Compañía relacionada Globallantas S.A. con vencimientos (hasta abril del 2012 hasta noviembre del 2011 para el año 2010) y una tasa de interés nominal anual del 9% para los dos años.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Proveedores del exterior	155,398	2,943,769
Proveedores locales	33,886	41,911
Compañías relacionadas:		
Globallantas S.A. (1)	68,636	1,316,116
Continental Tire Andina S.A. (2)	<u>57,818</u>	<u>364,619</u>
Total	<u><u>315,738</u></u>	<u><u>5,919,930</u></u>

- (1) **Globallantas S.A.** - Corresponde a cuentas por pagar por servicios de asesoría comercial, técnica y financiera.
- (2) **Continental Tire Andina S.A.** - Corresponde principalmente a cuentas por pagar por servicios de asesoría técnica y financiera.

11. IMPUESTOS

11.1 Activos y pasivos del año corriente - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Activos por impuesto corriente:</i>		
Impuesto al Valor Agregado - IVA		187,420
Retenciones en la fuente	_____	<u>17,319</u>
Total	=====	<u><u>204,739</u></u>
<i>Pasivos por impuestos corrientes:</i>		
Impuesto a la renta por pagar (1)	43,783	416,251
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	32,999	5,101
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	<u>3,530</u>	<u>3,843</u>
Total	<u><u>80,312</u></u>	<u><u>474,399</u></u>

- (1) De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 24% sobre las utilidades sujetas a distribución (25% para el año 2010) y del 14% sobre las utilidades sujetas a capitalización (15% para el año 2010).

11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad según estados financieros antes de impuesto a la renta	829,564	733,992
Gastos no deducibles	<u>27,746</u>	<u>115,017</u>
Utilidad gravable	<u>857,310</u>	<u>849,009</u>
Impuesto a la renta causado	<u>205,754</u>	<u>212,252</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	205,754	212,252
Impuesto a la renta diferido	<u>(2,201)</u>	<u>(26,135)</u>
Total	<u>203,553</u>	<u>186,117</u>

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias, y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2008 al 2011.

11.3 Movimiento de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta - Los movimientos de la provisión (crédito tributario) para impuesto a la renta fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	(17,319)	416,251
Provisión del año	205,754	212,252
Pagos efectuados	<u>(144,652)</u>	<u>(645,822)</u>
Saldos al fin del año	<u>43,783</u>	<u>(17,319)</u>

Pagos Efectuados - Corresponde al anticipo pagado y retenciones en la fuente.

11.4 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
<i>Impuesto diferido:</i>		
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.2.1)		49,768
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 11.5)	<u>(3,127)</u>	<u>(3,981)</u>
Total impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio	<u>(3,127)</u>	<u>49,768</u>

11.5 *Saldos del impuesto diferido* - Los movimientos de activos por impuestos diferidos fueron como sigue:

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
	(en U.S. dólares)			
Año 2011				
<i>Diferencia temporaria:</i>				
Provisiones y total	<u>71,922</u>	<u>2,201</u>	<u>(3,127)</u>	<u>70,996</u>
Año 2010				
<i>Diferencia temporaria:</i>				
Provisiones y total	<u>49,768</u>	<u>26,135</u>	<u>(3,981)</u>	<u>71,922</u>

11.6 *Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción* - Con fecha diciembre 29 de 2011 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. Al 31 de diciembre del 2011, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, la Compañía utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 22%.
- 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.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

11.7 Aspectos Tributarios de la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado - Con fecha noviembre 24 de 2011 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 583 la Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado, la misma que incluye el siguiente aspecto tributario:

- La tarifa del Impuesto a la Salida de Divisas - ISD se incrementó del 2% al 5%. Por presunción se considera hecho generador de este impuesto el uso de dinero en el exterior y se establece como exento de este impuesto el pago de dividendos a compañías o personas naturales que no estén domiciliadas en paraísos fiscales. Los pagos de este impuesto en la importación de materias primas, insumos y bienes de capital, que consten en el listado que establezca el Comité de Política Tributaria y que sean utilizados en procesos productivos, pueden ser utilizados como crédito tributario de impuesto a la renta.
- Se establece el impuesto ambiental a la contaminación vehicular, que se grava en función del cilindraje y del tiempo de antigüedad de los vehículos.

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

12.1 Gestión de riesgos financieros - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Ercoparts Trading S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Ercoparts Trading S.A. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia General, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

12.1.1 Riesgo en las tasas de interés - Ercoparts Trading S.A. se encuentra expuesto a riesgos en la tasa de interés debido a que mantiene préstamos a tasas de interés tanto fijas como variables. El riesgo es manejado por Ercoparts Trading S.A. manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

12.1.2 Riesgo de crédito - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos. La Compañía únicamente realiza transacciones con compañías que cuentan con la misma o mejor calificación de riesgo.

Las cuentas comerciales por cobrar están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversas industrias y áreas geográficas. La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Ercoparts Trading S.A. no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna compañía de características similares. La Compañía define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. La concentración de riesgo de crédito relacionado con la Compañía La concentración de riesgo de crédito con alguna otra parte no excedió del 5% de los activos monetarios brutos en ningún momento durante el año.

12.1.3 Riesgo de liquidez - La Gerencia General de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Gerencia General ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo así como la gestión de liquidez de la Compañía. Ercoparts Trading S.A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuados, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

12.1.4 Riesgo de capital - Ercoparts Trading S.A. gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Gerencia General de Ercoparts Trading S.A. revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral.

La Compañía mantiene un patrimonio suficiente para respaldar su normal operación, la Gerencia General realiza las recomendaciones a los Accionistas respecto del destino de las utilidades para mantener una relación deuda/patrimonio adecuada que minimice el riesgo y maximice el retorno para los accionistas.

12.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la compañía es como sigue:

	... Diciembre 31,...	Enero 1,	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)		
<i>Activos financieros:</i>			
Medidos al costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	2,005,534	1,209,658	171,655
Cuentas por cobrar comerciales (Nota 6)	3,834,185	3,698,578	6,731,943
Otros activos financieros (Nota 7)	<u>179,558</u>		
Total	<u>6,019,277</u>	<u>4,908,236</u>	<u>6,903,598</u>
<i>Pasivos financieros:</i>			
Medidos al costo amortizado:			
Préstamos (Nota 9)	2,619,713	3,654,048	2,284,801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 10)	<u>315,738</u>	<u>410,841</u>	<u>5,919,930</u>
Total	<u>2,935,451</u>	<u>4,064,889</u>	<u>8,204,731</u>

12.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

La Gerencia General considera que los importes en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

13. PATRIMONIO

13.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 1,364,760 de acciones de US\$1 valor nominal unitario, las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

13.2 Reservas

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.

13.3 **Utilidades retenidas** - Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, <u>2011</u>	Saldos a Diciembre 31, <u>2010</u> (en U.S. dólares)	Enero 1, <u>2010</u>
Utilidades retenidas distribuibles	3,698,508	3,127,798	2,775,494
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.2.1)	<u>71,922</u>	<u>71,922</u>	<u>49,768</u>
Total	<u>3,770,430</u>	<u>3,199,720</u>	<u>2,825,262</u>

Los saldos de las siguientes cuentas surgen de la aplicación por primera vez de las NIIF y de los saldos según PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 14 de octubre del 2011, podrán ser utilizados de la siguiente forma:

Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo acreedor sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

13.4 Dividendos

En el año 2011, la Junta General de Accionistas decidió no repartir dividendos.

14. INGRESOS

Un resumen de los ingresos de la Compañía es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes y total	<u>13,498,183</u>	<u>20,201,339</u>

15. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

Un resumen de los gastos administrativos y operativos reportados en los estados financieros es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Costo de ventas	11,029,612	17,654,062
Gastos de ventas	926,610	1,034,028
Gastos de administración	<u>512,643</u>	<u>675,570</u>
Total	<u>12,468,865</u>	<u>19,363,660</u>

Un detalle de costos y gastos por su naturaleza es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Cambios en inventario producto importado	11,029,612	17,654,062
Servicios de asesoría técnica y financiera (Nota 19)	640,000	540,000
Servicios de comercialización (Nota 19)	298,048	446,828
Costos de publicidad	129,812	214,951
Honorarios y servicios	30,394	15,978
Provisión para cuentas incobrables	30,000	140,201
Impuestos y contribuciones	210,482	293,919
Arrendamientos	60,875	38,062
Otros gastos	<u>39,642</u>	<u>19,659</u>
Total	<u>12,468,865</u>	<u>19,363,660</u>

16. COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponden a los intereses pagados por préstamos con compañías relacionadas, las tasas de interés fluctúan entre 9% y 10% para los dos años.

17. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

17.1 La Compañía como arrendatario - Los arrendamientos operativos se relacionan con arrendamientos de oficinas administrativas y bodegas cuyo período de arrendamiento es de 2 años y no tiene la opción de comprar los inmuebles arrendados a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento.

17.2 Pagos reconocidos como gastos

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Pagos mínimos de arrendamiento y total	<u>60,875</u>	<u>38,062</u>

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La controladora inmediata es Andujar S.A. de Ecuador y quien consolida los Estados Financieros del Grupo.

18.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, la Compañía realizó las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Ventas	<u>6,852,059</u>	<u>9,417,615</u>
Compras	<u>721,685</u>	<u>1,303,735</u>
Asistencia técnica pagada	<u>640,000</u>	<u>540,000</u>
Servicios de comercialización	<u>298,048</u>	<u>446,828</u>

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del período sobre el que se informa:

	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
	... Diciembre 31,...	Enero 1,	... Diciembre 31,...	Enero 1,	...	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	
			(en U.S. dólares)			
<i>Relacionadas locales</i>						
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	492,365	314,150	820,700			
Tecnicentro del Austro S.A.	442,115	425,966	229,883			
Tecnillanta S.A.	506,087	237,459	715,783			
National Tire Experts S.A.	551,792	243,141	16,779			
Segurillanta S.A.	205,130	197,519	492,450			
Continental Tire Andina				57,818	364,619	1,618,133
Globallantas				68,636	23,660	1,316,116
Otras	<u>201</u>	<u>448</u>	<u>33,578</u>			
Subtotal	<u>2,197,690</u>	<u>1,418,683</u>	<u>2,309,173</u>	<u>126,454</u>	<u>388,279</u>	<u>2,934,249</u>

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron en las condiciones comerciales usuales de Ercoparts Trading S.A. Las condiciones de crédito, de igual manera son las mismas que aplican para el resto de distribuidores que son 90 días en llantas de vehículos de transporte liviano y 120 días en llantas de vehículos de transporte pesado.

Los saldos pendientes están garantizados y se liquidarán en efectivo. Los saldos de cartera se encuentran garantizados con hipotecas y contratos de prenda en garantía al igual que a otros clientes.

18.2 Préstamos de partes relacionadas - Un resumen de los préstamos recibidos de partes relacionadas es como sigue.

	... Diciembre 31,...	Enero 1,
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(en U.S. dólares)	
Andujar S.A.	880,000	840,000
Continental Tire Andina S.A.	855,000	950,000
Globallantas S.A.	<u>855,000</u>	<u>1,700,000</u>
Total	<u>2,590,000</u>	<u>3,490,000</u>

19. COMPROMISOS

Contrato de Mandato Mercantil - Con fecha 20 de julio del 2009, 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 2011 y 2010, los egresos de la Compañía por este concepto fueron de US\$298,048 y US\$446,828, 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 2011 y 2010, los egresos de la Compañía por este concepto fueron de US\$640,000 y US\$540,000, respectivamente.

20. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de los estados financieros (abril 3 del 2012) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

21. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 han sido aprobados por la Gerencia de Ercoparts Trading S.A. en abril 3 del 2012 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de la Compañía, serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.
