Deloitte.

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE CUENCA
05 MAY 2011

Deloitte & Touche
Av. Amazonas N3517
Telf: (593 2) 225 1319
Quito - Ecuador

Tulcán 803
Telf: (593 4) 245 2770
Guayaquil - Ecuador
www.deloitte.com/ec

Angela Mora Dueñas

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y/o Junta de Directores de
Continental Tire Andina S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de Continental Tire Andina S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2010 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.

Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, y a su red de firmas miembro, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Conozca en www.deloitte.com/ec/conozcanos la descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu limited y sus firmas miembro.

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

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 Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2010, 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, tal como se explica con más detalle en la Nota 3, los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2010 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 2009 y saldos del estado de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), los que han sido ajustados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2010. 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 2009 y 2008 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 21 de enero del 2010 y 11 de febrero del 2009, respectivamente. Los efectos más significativos de la adopción de las NIIF sobre la información financiera de la Compañía se describen en la Nota 3.

Deloitte & Touche

Quito, Marzo 18, 2011
Registro No. 019

Rodolfo Játiva
Licencia No. 15238

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE CUENCA

05 MAY 2011

Angela Mora Dueñas

PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	Diciembre 31, 2010	2009	Enero 1, 2009
		(en miles de U.S. dólares)		
PASIVOS CORRIENTES:				
Préstamos	10	29,393	7,947	11,791
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	18,376	12,023	20,698
Pasivos por impuestos corrientes	12	852	436	280
Provisiones	14	2,553	5,033	4,485
Total pasivos corrientes		51,174	25,439	37,254
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Préstamos	10	4,194	7,040	12,117
Otros pasivos financieros		134	414	
Obligación por beneficios a empleados	15	8,822	10,782	8,899
Pasivos por impuestos diferidos	12		1,669	2,557
Total pasivos no corrientes		13,150	19,905	23,573
Total pasivos		64,324	45,344	60,827
PATRIMONIO:	17			
Capital social		20,077	17,883	16,568
Reserva legal		2,748	2,462	2,316
Otras reservas		8,133	8,133	8,133
Utilidades retenidas		2,780	12,432	12,100
Total patrimonio		33,738	40,910	39,117
TOTAL		98,062	86,254	99,944

Darwin Zabala
Vicepresidente de Finanzas

Ana Sánchez
Contadora General

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Notas	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
INGRESOS	18	123,193	104,068
COSTO DE VENTAS	19	117,712	90,594
MARGEN BRUTO		5,481	13,474
Gastos de ventas	19	(4,550)	(3,884)
Gastos de administración	19	(7,349)	(6,291)
Costos financieros	20	(1,714)	(2,425)
Ingresos por intereses		291	447
Otros ingresos, neto		136	651
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		(7,705)	1,972
IMPUESTO A LA RENTA	12	761	(179)
UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		(6,944)	1,793

Ver notas a los estados financieros

Kristijan Bauer
Presidente Ejecutivo

Darwin Zabala
Vicepresidente de Finanzas

Ana Sánchez
Contadora General

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Utilidades Retenidas	Total
			... (en miles de U.S. dólares) ...		
Saldos al 1 de enero de 2009	16,568	2,316	8,133	12,100	39,117
Utilidad del año				1,793	1,793
Capitalización	1,315	146		(1,461)	
Saldos al 31 de diciembre de 2009	17,883	2,462	8,133	12,432	40,910
Pérdida del año				(6,944)	(6,944)
Capitalización	2,194	286		(2,480)	
Pago de dividendos				(381)	(381)
Impuestos diferidos (variación de la tasa impositiva)				153	153
Saldos al 31 de diciembre de 2010	20,077	2,748	8,133	2,780	33,738

Ver notas a los estados financieros

Kristijan Bauer
Presidente Ejecutivo

Darwin Zabala
Vicepresidente de Finanzas

Ana Sánchez
Contadora General

CONTINENTAL TIRE ANDINA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

	Nota	2010	2009
		(en miles de U.S. dólares)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		116,109	111,394
Pagos a proveedores y a empleados		(125,181)	(93,605)
Intereses pagados		(1,714)	(2,425)
Intereses ganados		291	447
Impuesto a la renta corriente		(1,140)	(871)
Otros ingresos, neto		289	651
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		(11,346)	15,591
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de propiedades, planta y equipo		(6,262)	(6,098)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo			24
Disminución de activos clasificados como mantenidos para la venta		2	
Adquisición de otros activos			(110)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(6,260)	(6,184)
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento (disminución) de préstamos		18,600	(8,921)
Dividendos pagados a los propietarios		(381)	(291)
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		18,219	(9,212)
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento neto en efectivo y bancos		613	195
Saldos al comienzo del año		2,173	1,978
SALDOS AL FIN DEL AÑO	5	2,786	2,173

Ver notas a los estados financieros

Kristijan Bauer	Darwin Zabala	Ana Sánchez
Presidente Ejecutivo	Vicepresidente de Finanzas	Contadora General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010

1. INFORMACIÓN GENERAL

Continental Tire Andina S.A. (la Compañía) es una sociedad constituida en el Ecuador. Su domicilio principal es en la ciudad de Cuenca, Av. Panamericana Norte Km. 2.8.

La principal actividad de la Compañía es la fabricación de llantas y otros artículos de caucho. Podrá también instalar o explotar otras industrias o hacer inversiones en otras empresas o formar parte de otras compañías, así como celebrar toda clase de actos y contratos inclusive relativos a bienes raíces.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el personal total de la Compañía alcanza 1,021 y 1,024 empleados respectivamente, que se encuentran distribuidos en los diversos segmentos operacionales.

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 2009 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2009, 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 2010.

Los estados financieros de Continental Tire Andina S.A. al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los cuales fueron emitidos por la Compañía con fechas 21 de enero del 2010 y 11 de febrero del 2009, 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 2009. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

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. El detalle de las estimaciones y juicios contables críticos se detallan en la Nota 4.

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 2010, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de Continental Tire Andina S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero del 2009 (fecha de transición), 31 de diciembre del 2009 y 31 de diciembre del 2010, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2010 y 2009. 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. Los sobregiros bancarios son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

2.4 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 ingreso por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como ingresos por intereses y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 90 días para clientes del exterior y hasta 120 días para clientes locales.

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 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.

2.5 Inventarios

Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

2.6 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros es recuperable a través de una operación de venta y no mediante su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual. La Gerencia debe comprometerse con la venta, la cual debería reconocerse como una venta finalizada dentro del período de un año desde la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta son calculados al menor del valor en libros y el valor razonable de los activos menos los costos de ventas.

2.7 Propiedades, planta y equipo

2.7.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, planta y equipo se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

Adicionalmente, se considerará como costo de las partidas de propiedades, planta y equipo, los costos por préstamos de la financiación directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos que requieren de un período de tiempo sustancial antes de estar listos para su uso o venta.

2.7.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipo son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen. Cabe señalar, que algunas partidas de propiedades, planta y equipo de la Compañía, requieren revisiones periódicas. En este sentido, las partes objeto de sustitución son reconocidas separadamente del resto del activo y con un nivel de disgregación que permite depreciarlos en el período que medie entre la actual y hasta la siguiente reparación.

2.7.3 Método de depreciación y vidas útiles

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades, planta y equipo y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

Ítem	Vida útil (en años)
Edificios	25
Equipo técnico y maquinaria	2 - 25
Otros equipos	2 - 10
Moldes	4 - 10
Equipo bajo arrendamiento financiero	5

2.7.4 Activos mantenidos bajo arrendamiento financiero

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos o, si ésta es menor, por el plazo de arrendamiento correspondiente.

2.7.5 Retiro o venta de propiedades, planta y equipo

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

2.8 Activos intangibles

2.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.8.2 Método de amortización y vidas útiles

El principal intangible que tiene la Compañía es un software y la vida útil usada para el cálculo de la amortización, es de 3 años.

2.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles

Al final de cada período, la Compañía evalúa los valores en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el importe recuperable de un activo individual, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su valor en libros, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el valor en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el valor en libros incrementado no excede el valor en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados.

2.10 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; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los préstamos 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.

2.11 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 gasto por intereses (incluyendo los intereses implícitos) se reconocen como costos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para la compra de ciertos bienes es de 30 días para proveedores locales, hasta 90 días para proveedores del exterior y hasta 120 días para compañías relacionadas. El valor razonable de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se revelan en la Nota 17.

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.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como pasivos no corrientes.

2.12 Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

2.12.1 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 nunca son 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.

2.12.2 Impuestos diferidos

El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Se reconoce un activo por impuestos diferidos, por causa de 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 deben medirse 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.

El impuesto diferido, correspondiente a 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, se reconoce en el resultado del período, excepto en la medida en que se relacione con partidas previamente reconocidas fuera de los resultados del período.

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

2.12.3 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, 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.

2.13 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.

2.13.1 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.

2.14 Beneficios a empleados

2.14.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio

El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. La totalidad de las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados.

2.14.2 Plan de Aportaciones Definidas

Los planes de aportaciones definidas se reconocen como gastos al momento en que el empleado ha prestado el servicio que le otorga el derecho a hacer las aportaciones.

2.14.3 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas de acuerdo con disposiciones legales.

2.15 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.

2.15.1 La Compañía como arrendatario

Los activos mantenidos bajo arrendamientos financieros se reconocen como activos de la Compañía a su valor razonable, al inicio del arrendamiento, o si éste es menor, al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. El pasivo correspondiente se incluye en el estado de situación financiera como una obligación bajo arrendamiento financiero.

Los pagos por arrendamiento son distribuidos entre los gastos financieros y la reducción de las obligaciones bajo arrendamiento a fin de alcanzar una tasa de interés implícita sobre el saldo restante del pasivo. Los gastos financieros son cargados directamente a resultados, a menos que pudieran ser directamente atribuibles a activos calificables, en cuyo caso son capitalizados conforme a la política general de la Compañía para los costos por préstamos. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

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.

2.16 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.

2.16.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de bienes deben ser reconocidos cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

- la Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;

- el importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;

- sea probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y

- los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

2.16.2 Prestación de servicios

Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por asistencia técnica se reconocen en la medida en que se presta el servicio;

- Los honorarios de servicio incluidos en el precio de los productos se reconocen por referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido, considerando las tendencias históricas en el número de servicios realmente prestados sobre bienes vendidos en el pasado; y,

2.16.3 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.

2.17 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.

2.18 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.

2.19 Activos financieros

Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se observe la presencia de una compra o venta de un activo financiero bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega del activo durante un período que generalmente está regulado por el mercado correspondiente, y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción, excepto por aquellos activos financieros clasificados al valor razonable con cambios en resultados, los cuales son inicialmente medidos al valor razonable y cuyos costos de la transacción se reconocen en resultados.

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, préstamos y 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. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar.

*2.19.1 **Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento***

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la administración de la Compañía tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro, reconociendo los ingresos por intereses sobre una base de acumulación efectiva.

Estos activos financieros se clasifican en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimientos originales inferiores a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos corrientes.

*2.19.2 **Préstamos y cuentas por cobrar***

Los préstamos y 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. Los préstamos y cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.19.3 Deterioro de activos financieros al costo amortizado

Los activos financieros que se miden al costo amortizado, son probados por deterioro al final de cada período. Un activo financiero estará deteriorado si, y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

El importe de la pérdida por deterioro del valor para un préstamo medido al costo amortizado es la diferencia entre el importe en libros del flujo de efectivo estimado futuro, reflejando el efecto del colateral y las garantías, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente, excepto para las cuentas por cobrar comerciales, donde el importe en libros se reduce a través de una cuenta de provisión. Cuando se considera que una cuenta por cobrar comercial es de dudoso cobro, se elimina contra la cuenta de provisión. La recuperación posterior de los valores previamente eliminados se convierte en créditos contra la cuenta de provisión. Los cambios en el importe en libros de la cuenta de provisión se reconocen en el estado de resultados.

2.19.4 Baja en cuentas de un activo financiero

La Compañía da de baja en cuentas 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 continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

2.20 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía

Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual.

2.20.1 Pasivos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados o como pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.20.2 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados son pasivos financieros que se clasifican como mantenidos para negociar al momento del reconocimiento inicial. Cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición del valor razonable se reconoce en el estado de resultados.

2.20.3 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.

2.20.4 Baja en cuentas de un pasivo financiero

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

2.21 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:

NIIF	Título	Fecha de vigencia
Enmiendas a la NIIF 7	Revelaciones - Transferencias de activos financieros	Julio 1, 2011
NIIF 9 (enmendada en 2010)	Instrumentos financieros	Enero 1, 2013
NIC 24 (revisada en 2009)	Revelaciones de partes relacionadas	Enero 1, 2011
Enmiendas a la NIC 32	Clasificación de emisión de derechos	Febrero 1, 2010

Las enmiendas de la NIIF 7 *Revelaciones - Transferencias de activos financieros* incrementan los requerimientos de revelación para las transacciones que incluyen transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen por objeto proporcionar mayor transparencia en torno a la exposición al riesgo, cuando un activo financiero es transferido, pero el cedente conserva un cierto nivel de exposición permanente sobre el bien. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no se distribuyen uniformemente durante todo el período.

La administración no anticipa que estas enmiendas de la NIIF 7 tendrán un efecto significativo sobre las revelaciones de la Compañía. Sin embargo, si la Compañía entra en otros tipos de transferencias de activos financieros en el futuro, las revelaciones relacionadas con esas transferencias pueden ser afectadas.

La NIC 24 *Revelaciones de Partes Relacionadas* (revisada en 2009) modifica la definición de partes relacionadas y simplifica las revelaciones de las entidades relacionadas con el gobierno.

La NIIF 9 *Instrumentos financieros* emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros y para la baja en cuentas.

- La NIIF 9 exige que todos los activos financieros reconocidos que están dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición* sean medidos posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen como flujos de efectivo únicamente los pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente son generalmente medidos a su costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda y las inversiones de capital son medidas a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores.

- El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación con la clasificación y la medición de los pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como a valor razonable con cambios en resultados) atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, según la NIIF 9, para los pasivos financieros designados como a valor razonable con cambios en resultados, el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo se reconocerá en otro resultado integral, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otro resultado integral cree o amplíe un error contable en los resultados del período. Los cambios en el valor razonable atribuible al riesgo de crédito de un pasivo financiero, posteriormente no será reclasificado a resultados. Actualmente, según la NIC 39, el importe total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, permitiéndose la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía anticipa que la NIIF 9 que será adoptada en los estados financieros de la Compañía por el período anual que comenzará el 1 de enero de 2013 tendrá un impacto sobre los importes de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

Las exenciones de revelación introducidas en la NIC 24 (revisada en 2009) no afectan a la Compañía debido a que no es una entidad relacionada con el gobierno. Sin embargo, las revelaciones sobre las transacciones y saldos de partes relacionadas en esos estados financieros pueden verse afectadas cuando la versión revisada de la norma se aplica en ejercicios posteriores debido a que algunas entidades que anteriormente no cumplían con la definición de partes relacionadas, pueden entrar en el alcance de la Norma.

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. 06.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 2010.

Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2009, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2010, 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 2009, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2009.

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 2009:

- 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, serán 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.

La Compañía podría tener que realizar estimaciones conforme a las NIIF, en la fecha de transición, que no fueran requeridas en esa fecha según los PCGA anteriores. Para lograr coherencia con la NIC 10 *Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa*, dichas estimaciones hechas según las NIIF reflejarán las condiciones existentes en la fecha de transición. En particular, las estimaciones realizadas en la fecha de transición a las NIIF, relativas a precios de mercado, tasas de interés o tasas de cambio, reflejarán las condiciones de mercado en esa fecha. Esta exención también se aplicará a los períodos comparativos presentados en los primeros estados financieros según NIIF.

Continental Tire Andina 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 2009) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2009), excepto por la estimación de la provisión por mantenimiento y participación a trabajadores e impuesto a la renta, en la que se determinó un exceso de las mismas, cuyo efecto no es material (Ver Nota 3.3.1).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

La exención de la NIIF 1 permite optar, en la fecha de transición a las NIIF, por la medición de una partida de propiedades, planta y equipo por su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en esa fecha. La NIIF 1 establece que la Compañía podrá elegir utilizar una revaluación según PCGA anteriores de una partida de propiedades, planta y equipo, ya sea a la fecha de transición o anterior, como costo atribuido en la fecha de la revaluación, si esta fue a esa fecha sustancialmente comparable:

a) al valor razonable; o
b) al costo, o al costo depreciado según las NIIF.

Continental Tire Andina S.A. optó por la medición de ciertas partidas de propiedades, planta y equipo a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. El valor razonable de los referidos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales. Del mismo modo, se revisaron y se determinaron nuevas vidas útiles remanentes y se asignaron valores residuales. Para el resto de los ítems de propiedades, planta y equipo, la Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF (Ver Nota 9.1).

b) Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento, a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha.

Continental Tire Andina S.A. decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arriendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

c) Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La exención de la NIIF 1 permite que en base a los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF, la Compañía realice la designación de sus instrumentos financieros reconocidos previamente de la siguiente manera:

- Un pasivo financiero (siempre que cumpla ciertos criterios) sea designado como un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados.

- Un activo financiero sea medido como a valor razonable con cambios en resultados.

- Una inversión en un instrumento de patrimonio medida a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Adicionalmente, la NIIF 1 establece que si para la Compañía es impracticable aplicar retroactivamente el método del interés efectivo o los requerimientos de deterioro de valor de los activos financieros, el valor razonable del activo financiero a la fecha de la transición a las NIIF será el nuevo costo amortizado de ese activo financiero.

Continental Tire Andina S.A. realizó lo siguiente:

- Aplicó a partir de la fecha de transición los requerimientos de deterioro de valor de sus activos financieros.

- Aplicó el valor razonable del activo financiero a la fecha de transición como nuevo costo amortizado.

3.3 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 Continental Tire Andina S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009

	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	29,594	26,856
Ajustes por la conversión a NIIF:		
Costo atribuido de propiedades, planta y equipo **(1)**	12,751	14,762
Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero **(2)**	90	56
Ajuste de instrumentos financieros	(179)	
Reconocimiento de impuestos diferidos **(3)**	(1,669)	(2,557)
Subtotal	10,993	12,261
Corrección de errores de años anteriores:		
Ajuste provisión para mantenimiento **(4)**	200	
Ajuste provisión para participación trabajadores e impuesto a la renta **(4)**	123	
Subtotal	323	
Patrimonio de acuerdo a NIIF	40,910	39,117

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos patrimoniales (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:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	Saldos a Diciembre 31, 2009	Enero1, 2009
			(en miles de U.S. dólares)	
Activos mantenidos para la venta	Incluido en propiedades, planta y equipo	Incluido en la cuenta activos mantenidos para la venta	28	
Repuestos	Incluido en inventarios	Incluido en propiedades, planta y equipo	1,737	1,584
Crédito tributario de impuesto a la renta	Incluido en gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	Incluido en activos por impuestos corrientes	829	3,535
Impuestos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en pasivos por impuestos corrientes	436	280
Dividendos por pagar	Incluido en gastos acumulados y otras cuentas por pagar	Incluido en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	78	370
Intereses por pagar	Incluido en intereses por pagar	Incluido en Préstamos	95	219
Participación a trabajadores	Separado en la cuenta participación a trabajadores	Incluido en provisiones (beneficios empleados a corto plazo)	1,064	430
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas.	Incluido en cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar compañías relacionadas	Incluido en otros activos financieros	3,600	5,318
Vencimientos corrientes de obligaciones a largo plazo	Separado en pasivos corrientes	Incluido en préstamos	5,083	6,001
Fondo de cesantía	Incluido en otros pasivos a largo plazo	Incluido en beneficios a empleados	6,039	4,826

b) **Con efectos patrimoniales**

(1) ***Costo atribuido de propiedades, planta y equipo***: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2009 se registren a su valor razonable y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. Tal procedimiento fue efectuado por profesionales expertos independientes. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo de US$14.7 millones y US$12.8 millones, respectivamente, y de utilidades retenidas por los mismos importes.

(2) ***Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero***: Según las NIIF, los arrendamientos deben ser clasificados en financieros u operativos. En el caso de los arrendamientos financieros, el arrendatario debe reconocer el activo y el pasivo financiero al menor entre su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento. El activo bajo arrendamiento financiero debe ser depreciado de acuerdo con la NIC 16 *Propiedades, planta y equipo*. En el caso de los arrendamientos operativos, las cuotas de arrendamiento se registran directamente en los resultados del período en que se incurren. Bajo los PCGA anteriores, no existía la distinción entre arrendamientos financieros u operativos y todas las cuotas de arrendamiento se registraban directamente en los resultados del período. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos netos de la activación de los activos bajo arrendamiento financiero fueron un incremento en los saldos de propiedades planta y equipo de US$148 mil y US$113 mil, respectivamente, de pasivos financieros de US$95 mil y US$35 mil, respectivamente y un incremento en utilidades retenidas de US$54 mil y US$88 mil, respectivamente.

(3) ***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 (pasivos) por impuestos diferidos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2009, los efectos de las diferencias temporarias fueron el registro de pasivos por impuestos diferidos por US$2.6 millones y US$1.7 millones, respectivamente y una disminución de utilidades retenidas en los referidos importes.

(4) ***Ajuste por exceso de provisiones:*** Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía reversó una provisión para mantenimiento no utilizada por US$200 mil y reversó un exceso de US$123 mil en la provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta. El efecto de estos ajustes, a esa fecha, fueron los de disminuir provisiones por US$323 mil y un incremento de utilidades retenidas por el mismo valor.

Un resumen de las diferencias temporarias es como sigue:

	Diferencias temporarias	
	Diciembre 31, 2009	Enero 1, 2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Diferencias temporarias:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo revaluados	(8,464)	(10,475)
Depreciación de activos bajo arrendamiento financiero	(113)	(54)
Ajuste de Swap (instrumentos financieros)	203	
Provisiones	1,376	
Provisión de jubilación patronal	302	302
Provisión de desahucio	20	
Total	(6,676)	(10,227)
Tasa neta utilizada para el cálculo del impuesto diferido	25%	25%
Pasivo por impuestos diferidos	(1,669)	(2,557)

3.3.2 Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009

	(en miles de U.S. dólares)
Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente	2,738
Ajustes por la conversión a NIIF:	
Ajuste al gasto depreciación de propiedades, planta y equipo **(1)**	(2,011)
Reconocimiento de activos bajo arrendamiento financiero	34
Ajuste a la provisión de mantenimiento **(2)**	200
Ajuste a la provisión de participación a trabajadores e impuestos **(2)**	123
Ajuste de instrumentos financieros	(179)
Reconocimiento del gasto por impuestos diferidos **(3)**	888
Resultado integral de acuerdo a NIIF	1,793

Explicación resumida de los ajustes por conversión a NIIF:

a) Sin efectos en resultados (reclasificaciones entre Ingresos, Costos y Gastos)

La administración de la Compañía ha efectuado las siguientes reclasificaciones en el estado de resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2009, para una apropiada presentación de acuerdo a la NIC 1:

Cuenta	Presentación bajo PCGA anteriores	Presentación bajo NIIF	2009 (en U.S. dólares)
Ingreso por asistencia técnica	Incluido en otros ingresos	Incluido en ingresos	1,191
Participación a trabajadores	Después de utilidad operacional	Incluido en gastos administrativos y costo de ventas	1,002

b) Con efectos en resultados

(1) ***Ajuste al gasto por depreciación de propiedades, planta y equipo***: La Compañía aplicó la exención establecida en la NIIF 1 respecto al costo atribuido y efectuó la revisión de vidas útiles económicas y valores residuales para el cálculo de la depreciación, los efectos resultantes de introducir ambos conceptos generó un mayor cargo a resultados por concepto de depreciación por US$2 millones.

(2) ***Ajuste por exceso de provisiones:*** Al 31 de diciembre del 2009, la compañía reversó un exceso de las provisiones por mantenimiento y participación a trabajadores e impuesto a la renta por US$200 mil y US$123 mil, respectivamente. El efecto de esta situación fue un incremento de la utilidad del año en los referidos importes.

(3) ***Reconocimiento de un gasto por impuestos diferidos***: Los efectos de la aplicación de NIIF implican el registro de US$888 mil en el gasto por impuestos diferidos.

3.3.3 Ajustes significativos en el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2009:

	PCGA anteriores previamente informado	Ajustes por la conversión a NIIF	NIIF
	... (en U.S. dólares) ...		
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de operación **(1)**	15,176	415	15,591
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de inversión **(1)**	(5,948)	(236)	(6,184)
Flujos de efectivo provenientes de (utilizados en) actividades de financiamiento **(1)**	(9,033)	(179)	(9,212)
EFECTIVO Y BANCOS:			
Incremento (disminución) neto en efectivo y bancos:	195	___	195
Saldo al comienzo del año	1,978	___	1,978
SALDOS AL FIN DEL AÑO	2,173	___	2,173

(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$179 mil 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 realizar la reclasificación de ciertos repuestos cuya vida útil es superior a un año, clasificados como inventarios según los PCGA anteriores a propiedad, planta y equipo. El efecto del cambio es una reclasificación de US$138 mil desde "flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de operación" a "flujos de efectivo netos utilizados en las actividades de inversión".

No existen otras diferencias significativas entre el estado de flujos de efectivo presentado según las NIIF y el presentado según los PCGA anteriores.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

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 2010, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro.

4.2 Vida útil de propiedades, planta y equipo

Como se describe en la Nota 2.7.3, la Compañía revisa la vida útil estimada de propiedades, planta y equipo al final de cada período anual.

4.3 Valuación de los instrumentos financieros

Como se describe en la Nota 16.3.1, la Compañía utiliza las técnicas de valuación para la medición del valor razonable de sus pasivos financieros que se basan, en datos observables del mercado. La Compañía utilizó dichas técnicas de valuación para sus pasivos financieros (al valor razonable con cambio en resultados del ejercicio).

La Nota 16.3.2 incluye información detallada sobre la naturaleza de las presunciones para efectos de estas técnicas de valuación.

5. EFECTIVO Y BANCOS

Un resumen de efectivo y bancos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Caja	5	7	2
Bancos del exterior	325	81	697
Bancos locales	2,456	2,085	1,279
Total	2,786	2,173	1,978

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Cuentas por cobrar comerciales:			
Clientes locales	13,677	10,504	10,026
Clientes del exterior	5,162	2,625	12,709
Compañías relacionadas:			
Tecniguay Tecnicentro Guayaquil S.A.	2,012	1,403	431
Tecnicentro del Austro S.A.	1,932	1,087	423
Tecnillanta S.A.	1,832	1,226	1,290
Tecnicentro Eguiguren S.A.	1,253	1,108	366
Ercoparts Trading S.A.	295	831	706
Otros	890	1,056	585
Provisión para cuentas dudosas	(1,222)	(1,039)	(1,861)
Total	25,831	18,801	24,675

De acuerdo a la probabilidad de recuperación de las cuentas, determinado por un analista de crédito, para determinar la provisión para cuentas incobrables, Continental Tire Andina considera la morosidad de cuentas por cobrar para registrar provisiones que van desde el 5% hasta el 100% de las mismas. Adicionalmente, la Compañía realiza una provisión genérica equivalente al 1.3% del valor de la cartera corriente para cubrir posibles riesgos. En general, la provisión se efectúa para cubrir el riesgo de no pago que tiene la Compañía con sus clientes comerciales.

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,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
01-30 días	1,343	1,709	2,328
31-60 días	439	401	341
61-90 días	24	184	136
91-120 días	62	129	657
> a 120 días	474	282	----
Total	2,342	2,705	3,462
Antigüedad promedio (días)	55	77	82

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

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,039	1,861
Provisión del año	185	529
Castigos (1)	(2)	(1,351)
Saldos al fin del año	1,222	1,039

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

(1) Al 31 de diciembre del 2009, corresponde principalmente a la baja de la cuenta por cobrar a la compañía relacionada Continental General Tire del Perú, debido a que la misma se encontraba en proceso de liquidación.

7. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Un resumen de otros activos financieros es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros medidos al costo amortizado:			
Ercoparts Trading (1)	1,129	1,989	2,510
Globalllantas (2)	902	593	997
Tecnillanta	226	645	1,024
Tecniguayas		120	280
Otros	113	253	507
Total	2,370	3,600	5,318
Clasificación:			
Corriente	2,273	3,374	4,462
No corriente	97	226	856
Total	2,370	3,600	5,318

(1) Corresponde a refinanciamiento de cuentas por cobrar por la venta de producto terminado con vencimientos de 180 a 360 días con una tasa de interés anual que fluctúa entre el 9.5% y 10% anual.

(2) Corresponde a cuentas por cobrar no comerciales sobre las cuales no se ha establecido vencimientos ni tasas de interés y se encuentran clasificadas como cuentas por cobrar corrientes.

8. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Materia prima	10,776	6,551	10,741
Productos terminados	8,462	7,006	9,097
Repuestos y suministros	3,579	2,811	2,318
Productos en proceso	2,251	3,553	1,998
Provisión para obsolescencia	(180)	(186)	(189)
Total	24,888	19,735	23,965

Durante los años 2010 y 2009, los costos de los inventarios reconocidos como costos de ventas fueron de US$117.7 millones y US$90.6 millones respectivamente.

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, el inventario se encuentra garantizando las obligaciones por pagar a bancos de la Compañía por US$7.6 millones y US$6.5 millones, respectivamente.

9. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Un resumen de propiedades, planta y equipo es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Costo o valuación	48,988	42,769	36,742
Depreciación acumulada y deterioro	(10,858)	(4,546)	
Total	38,130	38,223	36,742
Clasificación:			
Terrenos	4,505	4,505	4,505
Edificaciones	3,008	3,158	3,294
Propiedades en construcción	17,103	14,707	8,998
Planta y equipo	13,437	15,735	19,797
Equipo bajo arrendamiento financiero	77	118	148
Total	38,130	38,223	36,742

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terrenos	Edificaciones	Propiedades en construcción al costo	Planta y equipo al costo	Equipo bajo arrendamiento financiero al costo	Total
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
Costo o valuación						
Saldo al 1 de enero de 2009	4,505	3,294	8,998	19,797	148	36,742
Adquisiciones		20	5,709	364	5	6,098
Ventas y bajas				(8)	(35)	(43)
Reclasificación como mantenido para la venta		(28)				(28)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	4,505	3,286	14,707	20,153	118	42,769
Adquisiciones			2,396	3,866		6,262
Bajas				(17)		(17)
Reclasificaciones y ajustes		(21)			(5)	(26)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4,505	3,265	17,103	24,002	113	48,988

	Edificaciones	Planta y equipo al costo	Equipo bajo arrendamiento financiero al costo	Total
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Depreciación acumulada y deterioro				
Gasto por depreciación del año 2009 y saldo al 31 de diciembre del 2009	128	4,418		4,546
Gasto por depreciación	129	6,147	36	6,312
Saldo al 31 de diciembre de 2010	257	10,565	36	10,858

9.1. Aplicación del costo atribuido

Al 1 de enero del 2009, los valores razonables utilizados como costo atribuido para propiedades, planta y equipo y el ajuste al valor en libros presentado según los PCGA anteriores se muestran a continuación:

	...Enero 1, 2009...		
	Saldo según PCGA anteriores	Ajuste al valor razonable	Costo atribuido
	(en miles de U.S. dólares)		
Terrenos	218	4,287	4,505
Edificaciones	1,266	2,028	3,294
Equipo técnico y maquinaria	9,276	6,775	16,051
Otros equipos de fábrica	1,298	1,672	2,970
Otros equipos	426		426
Moldes	2,362		2,362
Activos en construcción	5,398		5,398
Otros	1,736		1,736
Total	21,980	14,762	36,742

9.2. Activos en garantía

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, para garantizar el cumplimiento de todas y cada una de sus obligaciones actuales y futuras con un banco local, Continental Tire Andina S.A. mantiene en el Fideicomiso de Garantía ERCO, propiedades y equipos, cuyos saldos al 31 de diciembre del 2010 y 2009 ascienden a US$14.5 millones y US$16.8 millones. Los riesgos, beneficios y el control sobre el inmueble no han sido transferidos al Fideicomiso, razón por la cual, este inmueble se incluye en el saldo de propiedades, planta y equipo de la Compañía.

10. PRÉSTAMOS

Un resumen de préstamos es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
No garantizados - al costo amortizado			
Sobregiros bancarios	857	103	122
Préstamos otorgados por Casa Matriz (1)	18,263		
Subtotal	19,120	103	122
Garantizados - al costo amortizado			
Préstamos bancarios (2)	7,303	2,656	5,710
Préstamo de institución financiera del exterior (3)	3,221	4,611	6,000
Emisión de obligaciones (4)	3,819	7,484	11,763
Pasivos por arrendamiento financiero		38	94
Intereses	124	95	219
Subtotal	14,467	14,884	23,786
Total	33,587	14,987	23,908
Clasificación:			
Corriente	29,393	7,947	11,791
No corriente	4,194	7,040	12,117
Total	33,587	14,987	23,908

(1) Préstamo con Casa Matriz por refinanciamiento de cuentas por pagar con vencimiento en septiembre del 2011 y una tasa de interés anual del 3.62%.

(2) Préstamo con instituciones financieras locales con vencimientos hasta octubre del 2012 (enero 2010 para el 2009) con una tasa de interés que fluctúa entre el 8.83% y el 9.84% (9.20% para el 2009).

(3) Préstamo de insitución financiera del exterior con vencimientos hasta febrero del 2014 con una tasa de interés equivalente a la tasa libor más un margen de 3.5 puntos porcentuales.

(4) Corresponde a las emisiones de obligaciones realizadas en los años 2006, 2007 y 2008. Los recursos provenientes de estas emisiones se destinaron principalmente para capital de trabajo, financiamiento en la compra de propiedad, planta y equipo y para el proyecto de fabricación de llantas radiales para camiones. Un resumen de estas emisiones es como sigue:

Emisión 2008 - Mediante escritura pública del 27 de junio del 2008, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US$8 millones a 1,440 días plazo y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 08.G.IMV.0005975 del 8 de septiembre del 2008 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 11 de septiembre del 2008. La oferta pública inició el 26 de septiembre del 2008 y concluyó el 7 de octubre del 2008 con la colocación del 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco

Central del Ecuador más 1.75 puntos porcentuales. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos.

Emisión 2007 - Mediante escritura pública del 8 de enero del 2007, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US$3 millones, colocada en dos tramos, amparadas con garantía general. El primer tramo por US$1.2 millones a 1,440 días plazo y el segundo por US$1.8 millones a 1,080 días plazo. La oferta pública para el primer tramo inició el 12 de marzo del 2007 y concluyó el 18 de julio del 2007 y para el segundo tramo inició el 4 de junio del 2007 y concluyó el 18 de julio del 2007, en los dos tramos se colocó el 100% del valor ofertado. La emisión de las obligaciones fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 07.G.IMV.0000590 del 26 de enero del 2007 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 5 de febrero del 2007. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 2.75 puntos porcentuales para el primer tramo y 2.5 puntos porcentuales para el segundo tramo. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos.

Emisión 2006 - Mediante escritura pública del 28 de junio del 2006, la Compañía realizó una emisión de obligaciones por US$5 millones a 1,461 días plazo y amparadas con garantía general. Esta emisión fue aprobada por la Superintendencia de Compañías mediante Resolución No. 06.G.IMV.0004808 del 14 de julio del 2006 e inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 21 de julio del 2006. La oferta pública inició el 10 de agosto del 2006 y concluyó el 24 de agosto del 2006 con la colocación del 100% del valor ofertado. Los títulos devengan una tasa de interés nominal anual equivalente a la tasa pasiva referencial publicada por el Banco Central del Ecuador más 3.5 puntos porcentuales. Los pagos de capital e intereses se realizarán de acuerdo al programa de plazos establecido en la emisión, a partir de las fechas de colocación de los títulos.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Proveedores del exterior	6,983	3,526	13,255
Proveedores locales	1,555	1,214	2,006
Compañías relacionadas:			
Continental Tire de México	3,451	1,635	
Continental Tire North America	2,334	3,919	3,773
Continental Rfn D Gmbh Vertrieb	1,796	288	866
Otras compañías relacionadas	1,226	1,363	429
Dividendos por pagar	398	78	369
Otras cuentas por pagar	633	-	-
Total	18,376	12,023	20,698

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos por impuesto corriente:			
Impuesto al Valor Agregado - IVA	1,509		2,063
Retenciones en la fuente	711	583	994
Notas de crédito recibidas del Servicio de Rentas Internas	47	246	478
Total	2,267	829	3,535
Pasivos por impuestos corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar		219	
Retenciones de Impuesto al Valor Agregado - IVA por pagar	394	127	110
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar	458	90	170
Total	852	436	280

12.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados

El gasto del impuesto a la renta incluye:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Gasto del impuesto corriente	921	1,090
Gasto del impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(1,276)	
Gasto (Ingreso) por impuestos diferidos producidos por la reducción de la tasa impositiva (Ver Nota 12.5)	16	
Ingreso por impuesto diferido reclasificado desde el patrimonio a los resultados	(422)	(911)
Total gasto (ingreso) de impuestos	(761)	179

Una reconciliación entre la utilidad (pérdida) según estados financieros y el gasto (ingreso) por impuesto a la renta reconocido en resultados, es como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad antes de impuesto a la renta	(7,705)	1,972
Gasto del impuesto a la renta a la tasa impositiva promedio de reinversión **(1)**		198
Gasto del impuesto a la renta correspondiente al anticipo mínimo **(3)**	921	
Efecto de las deducciones adicionales		(110)
Amortización de pérdidas tributarias **(2)**	(1,626)	
Efecto por diferencia temporaria variación de inventarios	350	
Efecto de gastos que no son deducibles al determinar la utilidad gravable		91
Efecto del impuesto diferido reclasificado desde el patrimonio a los resultados	(422)	
Efecto en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 12.5)	16	
Gasto (ingreso) de impuesto a la renta reconocido en los resultados	(761)	179

(1) 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.

(2) De acuerdo con disposiciones legales, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) períodos impositivos siguientes sin que exceda, en cada período, del 25% de las utilidades gravables. Al 31 de diciembre del 2010, el saldo por amortizar de pérdidas tributarias asciende a US$6.9 millones.

(3) A partir del año 2010, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles.

Durante el año 2010, la Compañía realizó un pago total de anticipo de impuesto a la renta de US$54 mil; sin embargo, el impuesto a la renta causado mínimo del año es de US$921 mil. La Compañía tuvo pérdida en el año 2010, convirtiéndose el anticipo calculado en impuesto mínimo a pagar. Consecuentemente, la Compañía registró en resultados US$921 mil equivalente al impuesto a la renta mínimo

Las declaraciones de impuestos han sido revisadas por las autoridades tributarias hasta el año 2006 y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2007 al 2010.

12.3 Impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Impuesto diferido:			
Ajustes por conversión a NIIF registrados con cargo a utilidades retenidas (Nota 3.3.1)			2,557
Reducción en el saldo inicial de impuestos diferidos producida por la reducción en la tasa impositiva (Nota 12.5)	153	___	___
Total impuesto a la renta reconocido directamente en el patrimonio	153	___	2,557

12.4 Saldos del impuesto diferido

Los movimientos de activos (pasivos) 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 miles de U.S. dólares) ...			
Año 2010				
Diferencias temporarias:				
Propiedades, planta y equipo	(2,116)	679	153	(1,284)
Arrendamientos financieros	(19)	1		(18)
Provisiones	335	(243)		92
Préstamos medidos al costo amortizado	51			51
Otros pasivos financieros		(25)		(25)
Provisión de jubilación patronal	80	(7)		73
Amortización de pérdidas tributarias		1,626		1,626
Inventarios	___	(350)	___	(350)
Total	(1,669)	1,681	153	165

	Saldos al comienzo del año	Reconocido en los resultados	Reconocido directamente en el patrimonio	Saldos al fin del año
		... (en miles de U.S. dólares) ...		
Año 2009				
Diferencias temporarias:				
Propiedades, planta y equipo	(2,619)	503		(2,116)
Arrendamientos financieros	(13)	(6)		(19)
Provisiones		335		335
Activos a valor razonable		(23)		(23)
Activos a valor razonable con cambio en el resultados integral			23	23
Otros pasivos financieros		51		51
Provisión de jubilación patronal	75			75
Provisión de bonificación por desahucio		5		5
Total	(2,557)	865	23	(1,669)

12.5 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. Al 31 de diciembre del 2010, para la medición del activo (pasivo) por impuestos diferidos, el Grupo utilizó una tasa de impuesto a la renta promedio del 23%.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- 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.

13. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

La Compañía no dispone del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2010, requerido por disposiciones legales vigentes, en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias, vence en el mes de junio del año 2011. 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, dicho estudio se encuentra en proceso de ejecución y la Administración de la Compañía considera que los efectos del mismo, si hubieren, carecen de importancia relativa. Al 31 de diciembre del 2009, 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.

14. PROVISIONES

Un resumen de provisiones es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Beneficios sociales	852	1,019	1,112
Provisión para ajustes técnicos	363	1,302	1,112
Honorarios expatriados	262	255	649
Participación a trabajadores		1,002	430
Asistencia técnica		161	354
Otras provisiones	1,076	1,294	828
Total	2,553	5,033	4,485

Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la empresa en un 15% aplicable a las utilidades líquidas. Los movimientos de la provisión para participación a trabajadores fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,002	430
Provisión del año		1,002
Pagos efectuados	(1,002)	(430)
Saldos al fin del año	———	1,002

15. OBLIGACIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Un resumen de la obligación por beneficios a empleados es como sigue:

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Fondo de ahorro y censantía - FAC	4,782	6,039	4,826
Jubilación patronal	2,897	3,311	2,821
Bonificación por desahucio	1,143	1,432	1,252
Total	8,822	10,782	8,899

15.1 Fondo de ahorro y censantía - FAC

Corresponde al aporte del 15% sobre el total de ingresos percibidos por los trabajadores, siendo el 10% aportado por la Compañía y el 5% por parte del empleado. Estos valores serán cancelados en el momento que el empleado deje de pertenecer a la Compañía o de acuerdo a lo establecido en el contrato colectivo, los trabajadores pueden realizar retiros de este fondo cada 3 años de hasta el 25% del saldo acumulado, pagaderos en el mes de diciembre del año en el cual se realice el retiro. Sobre estos valores se genera una tasa de interés anual del 6.7% para los años 2010 y 2009.

Los movimientos de la provisión para el fondo de ahorro y cesantía fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	6,039	4,826
Provisión del año	1,508	1,438
Pagos efectuados	(2,765)	(225)
Saldos al fin del año	4,782	6,039

Durante el año 2010, la Compañía canceló US$1.3 millones correspondiente a retiros de hasta el 25% del saldo acumulado de ciertos empleados y US$1.5 millones correspondiente a empleados que dejaron de pertenecer a la Compañía. El próximo retiro de fondos por parte de los empleados del saldo acumulado se realizará en el año 2013.

15.2 Jubilación patronal

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de jubilación patronal fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	3,311	2,821
Costo laboral por servicio	610	643
Costos financieros	25	22
Pensiones pagadas por jubilados al final del año	(396)	(75)
Reversión de reservas de ex-trabajadores	(653)	(100)
Saldos al final del año	2,897	3,311

15.3 Bonificación por desahucio

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos en el valor presente de la obligación de bonificación por desahucio fueron como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos al comienzo del año	1,432	1,252
Costo laboral por servicio	278	285
Costos financieros	11	9
Valores pagados por desahucio	(291)	(69)
Reversión de reservas ex-trabajadores	(287)	(45)
Saldos al final del año	1,143	1,432

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y el 1 de enero del 2009 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor del dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Para propósitos de los cálculos actuariales se utilizó una tasa de descuento del 4%.

Los importes reconocidos en los resultados respecto a dichos planes de beneficios definidos son los siguientes:

	... Diciembre 31,...	
	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo actual del servicio	888	929
Costos financieros	36	30
Reversión de reservas ex-trabajadores	(940)	(145)
Total	(16)	814

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

16.1 Gestión de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, Continental Tire Andina S.A. está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Continental Tire Andina S.A. dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Finanzas Corporativa, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

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

16.1.1 Riesgo en las tasas de interés

Continental Tire Andina 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 Continental Tire Andina S.A. manteniendo una combinación apropiada entre los préstamos a tasa fija y a tasa variable.

En el crédito a largo plazo a tasas variables, la Compañía cuenta con un swap de tasas de interés fija para cubrirse del riesgo, en el resto de operaciones, siempre se busca las operaciones crediticias de menor costo para de esta manera disminuir este riesgo.

16.1.2 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. Continental Tire Andina S.A. 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 por cobrar comerciales están compuestas por un número importante de clientes distribuidos en diversas áreas geográficas. La evaluación continua de crédito se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

Continental Tire Andina S.A. no mantiene exposiciones de riesgo de crédito significativas con ninguna de las partes o ningún Grupo de contrapartes con características similares. Continental Tire Andina S.A. define que las contrapartes que tienen características similares son consideradas partes relacionadas. 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.

Mensualmente se hace una revisión de la cartera con los clientes evaluando la situación crediticia de cada uno de ellos y proponiendo medidas para mantener la cartera

vigente. Además se realizan visitas periódicas a los clientes para evaluar su situación financiera y de ventas.

16.1.3 Riesgo de liquidez

La Vicepresidencia Financiera de la Compañía es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Vicepresidencia Financiera 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. Continental Tire Andina S.A. maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

La Compañía ha tomado las medidas necesarias para abrir nuevas líneas de crédito con bancos, con el mercado de capitales a través de la emisión de obligaciones, con instituciones financieras internacionales y por último mediante el acceso a financiamiento por parte del Grupo Continental.

16.1.4 Riesgo de capital

Continental Tire Andina 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.

El Comité de Gestión de Riesgos de Continental Tire Andina S.A. revisa la estructura de capital de la Compañía sobre una base semestral. Como parte de esta revisión, el comité considera el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital. Continental Tire Andina S.A. tiene un índice de endeudamiento especificado de 20% al 25% determinado como la proporción de la deuda neta y el patrimonio. El índice de endeudamiento al 31 de diciembre de 2010 de 19.7% representa el extremo inferior del rango especificado y ha vuelto a un nivel más común de 23% desde el final del período sobre el que se informa.

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

16.2 Categorías de instrumentos financieros

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Activos financieros:			
Medidos al costo amortizado:			
Efectivo y bancos (Nota 5)	2,786	2,173	1,978
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (Nota 6)	25,831	18,801	24,675
Otros activos financieros (Nota 7)	2,370	3,600	5,318
Total	30,987	24,574	31,971
Pasivos financieros:			
Medidos al valor razonable con cambios en resultados:			
Otros pasivos financieros	109	179	-
Medidos al costo amortizado:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 11)	18,376	12,023	20,698
Préstamos (Nota 10)	33,587	14,987	23,786
Total	51,963	27,010	44,484

16.3 Valor razonable de los instrumentos financieros

Los Directores consideran 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.

16.3.1 Técnicas de valuación y presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

- ***Mercado no activo: técnica de valuación*** - Si el mercado para un activo financiero o pasivo financiero no es activo, la Compañía establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de información disponible sobre transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, la referencia a otros instrumentos sustancialmente similares y/o el análisis de flujos de efectivo descontados basado en presunciones apropiadamente sustentadas (ejemplo: con precios o tasas de mercado).

16.3.2 Presunciones significativas utilizadas al determinar el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros

Los instrumentos financieros derivados se utilizan sólo con fines de cobertura de partidas del balance o en los flujos de efectivo previstos. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados generalmente corresponde al precio de mercado o de intercambio. En ausencia de un mercado activo, el valor razonable se determina usando modelos financieros, por ejemplo, mediante descuento de los flujos de caja futuros a la tasa de interés de mercado o mediante la aplicación de los modelos reconocidos de valoración de opciones. Los instrumentos financieros derivados se reconocen en la fecha de negociación es decir cuando se incurre en la obligación de compra o venta del instrumento.

Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados utilizados para fines de cobertura de valor justo (coberturas del valor razonable) para compensar las fluctuaciones en el valor de mercado de los activos o pasivos reconocidos se cargan a resultados, junto con los cambios en el valor de la partida cubierta. Los cambios en el valor razonable de instrumentos financieros derivados utilizados como cobertura de flujos de efectivo futuros (cobertura de flujo de caja), donde se demuestra la eficacia se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que la transacción de cobertura asociada sea neteada. Si los criterios de la contabilidad de coberturas no se cumplen o la cobertura se vuelve ineficaz, los cambios en el valor razonable del instrumento financiero derivado se reconocen en los resultados cuando se incurren. Una vez que la transacción prevista para los flujos de efectivo con cobertura resulta en el reconocimiento de un pasivo o activo financieros, las pérdidas o ganancias que previamente se difirieron en el patrimonio se transfieren a resultados. Si la transacción lleva al reconocimiento de un activo no financiero, esto se refleja en el aumento o disminución del costo de adquisición.

Esta forma de valuación puede ser aplicable a cuentas por cobrar y por pagar comerciales y cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas. Siempre que los plazos superen los términos de crédito normales (ejemplo: 12 meses o más), tiempo en el cual, el valor en libros podría diferir significativamente de su valor razonable.

17. PATRIMONIO

17.1 Capital Social

El capital social autorizado consiste de 20,076,652 de acciones de US$1 valor nominal unitario (17,882,575 acciones al 31 de diciembre de 2009 y 16,567,491 acciones al 1 de enero de 2009, respectivamente, de US$1 valor nominal unitario en cada año), las cuales otorgan un voto por acción y un derecho a los dividendos.

17.2 Acciones ordinarias

	Número de acciones	Capital en acciones
	... (en miles de U.S. dólares) ...	
Saldo al 1 de enero de 2009	16,568	16,568
Capitalización	1,315	1,315
Saldo al 31 de diciembre de 2009	17,883	17,883
Capitalización	2,194	2,194
Saldo al 31 de diciembre de 2010	20,077	20,077

17.3 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.

Otras reservas - Corresponde a la Reserva de Capital que surge de la aplicación de PCGA anteriores, los cuales según Resolución emitida por la Superintendencia de Compañías el 11 de marzo del 2011, podrá ser utilizada para compensar las pérdidas acumuladas, los saldos deudores de las cuentas "reserva por valuación de inversiones" y "resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF" y el excedente, si hubiere, podrá ser capitalizado. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos, no podrá utilizarse para cancelar el capital suscrito no pagado y podrá ser devuelto en el caso de la liquidación de la Compañía.

17.4 Utilidades retenidas

Un resumen de las utilidades retenidas es como sigue:

	Diciembre 31, 2010	Saldos a Diciembre 31, 2009	Enero1, 2009
	(...en miles de U.S. dólares...)		
Utilidades retenidas distribuibles (déficit acumulado)	(8,366)	1,116	(161)
Corrección de errores (Ver Nota 3.3.1)		323	
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF (Nota 3.3.1)	11,146	10,993	12,261
Total	2,780	12,432	12,100

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 podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas. Este saldo no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

17.5 Dividendos

En el año 2010 la junta decidió capitalizar US$2.5 millones de utilidades retenidas y adicionalmente, se destinó para el pago de dividendos US$381 mil.

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.

18. INGRESOS

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

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Ingresos provenientes de la venta de bienes	120,851	102,876
Ingresos provenientes de la prestación de servicios	2,342	1,192
Total	123,193	104,068

19. COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA

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

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Costo de ventas	117,712	90,594
Gastos de ventas	4,550	3,884
Gastos de administración	7,349	6,291
Total	129,611	100,769

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

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Consumos de materias primas y consumibles	56,302	54,253
Cambios en inventario producto importado	24,554	7,693
Gastos por beneficios a los empleados	19,150	15,692
Gastos por depreciación y amortización	6,513	4,745
Gastos de mantenimiento	4,080	2,887
Costos de distribución	3,954	1,103
Cambios en inventarios de productos terminados y productos en proceso	2,619	3,020
Costos de consultoría	2,358	2,327
Servicios de comercializacion	2,046	1,752
Honorarios y servicios	2,016	1,233
Sevicios básicos	1,564	1,732
Costos de publicidad	1,445	1,335
Otros gastos	3,010	2,997
Total	129,611	100,769

Gastos por Beneficios a los Empleados - Un detalle de gastos por beneficios a empleados es como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Sueldos y salarios	9,470	7,568
Indemnizaciones	3,049	593
Beneficios sociales	1,939	1,535
Aportes al IESS	1,669	2,216
Participación a trabajadores		1,002
Beneficios definidos	(16)	814
Otros beneficios	3,039	1,964
Total	19,150	15,692

Gastos por Depreciación y Amortización - Un detalle de gastos por depreciación y amortización es como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	6,313	4,546
Amortización de activos intangibles	200	199
Total	6,513	4,745

20. COSTOS FINANCIEROS

Un detalle de costos financieros es como sigue:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Préstamos bancarios	1,697	2,425
Préstamos con compañías relacionadas	17	____
Total	1,714	2,425

La tasas de interés sobre los fondos adeudados fluctuaron entre 3.62% y 9.1% para el año 2010 y entre el 4.72% y 9.13% para el año 2009.

21. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

Continental Tire Andina S.A. como arrendatario

Continental Tire Andina S.A. mantiene un contrato por arrendamiento de un inmueble utilizado como bodega, el plazo de este contrato es por cinco años contados a partir de enero del 2007 y no tiene la opción de comprar el inmueble arrendado a la fecha de expiración de los períodos de arrendamiento. Adicionalmente mantiene un contrato de subarriendo de un local destinado a bodega por un plazo similar y sin opción de compra.

22. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las controladoras inmediatas de la Compañía corresponden a Continental Tire The Americas y General Tire International Company, la controladora principal de la Compañía es Continental A.G. de Alemania.

22.1 Transacciones Comerciales

Durante el año, las Compañías del Grupo realizaron las siguientes transacciones comerciales con partes relacionadas que no son miembros del Grupo:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	2010	2009	2010	2009
	... (en miles de U.S. dólares) ...			
Compañías del Grupo Continental	2,197	700	33,265	14,392
Distribuidores locales	28,731	28,552	2,540	2,394

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

	... Diciembre 31,...		Enero 1,	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009	2010	2009	2009
	... (en miles de U.S. dólares) ...					
	Saldos adeudados por partes relacionadas			Saldos adeudados a partes relacionadas		
Relacionadas locales						
Tecniguay Tecnicentro de Guayaquil S.A.	2,012	1,403	431	-	-	-
Tecnicentro del Austro S.A.	1,931	1,087	424	-	-	-
Tecnillanta S.A.	1,832	1,226	1,290	-	3	-
Tecnicentro Eguiguren S.A.	1,253	1,108	366	-	-	-
Segurillanta S.A.	978	861	585	-	-	-
Otras	324	3	49	33	10	-
Subtotal	8,330	5,688	3,145	33	13	-
Relacionadas del exterior						
Continental Tire de Mexico	158	192	-	3,451	1,635	-
Continental Tire The Americas	-	-	-	2,334	3,919	3,531
Continental RFN Prod	-	-	-	2,054	-	-
Barum Continental Spol. S.R.O.	-	-	-	333	1	-
Otras	40	-	-	635	1,651	1,355
Subtotal	198	192	-	8,807	7,206	4,886
Total	8,528	5,880	3,145	8,840	7,219	4,886

Las ventas de bienes a partes relacionadas se realizaron en las condiciones comerciales usuales de Continental Tire Andina 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.

Continental Tire Andina S.A. realiza compras a compañías relacionadas alrededor del mundo de acuerdo a las políticas establecidas por la Casa Matriz. Las condiciones de pago son las normales para el grupo y no se otorgan garantías sobre estos créditos. Los precios de adquisión de materia prima, maquinaria y producto terminado son los establecidos en las políticas corporativas del Grupo. Los plazos de pago oscilan entre 30 y 120 días.

22.2 Préstamos a partes relacionadas

	... Diciembre 31,...		Enero 1,
	2010	2009	2009
	(en miles de U.S. dólares)		
Préstamos otorgados a partes relacionadas (Nota 7)			
Ercoparts Trading	1,129	1,989	2,510
Tecnillanta	226	419	379
Tecniguay	-	120	160
Globallantas	902	593	997
Otros	16	253	417
Total	2,273	3,374	4,463
Préstamo recibido de Casa Matriz (Nota 10)			
Casa Matriz	18,263	-	-

22.3 Compensación del personal clave de la gerencia

La compensación de los ejecutivos y otros miembros clave de la gerencia durante el año fue la siguiente:

	2010	2009
	(en miles de U.S. dólares)	
Beneficios a corto plazo (sueldos y bonificaciones)	304	153

La compensación de los directores y ejecutivos clave es determinada con base en el desempeño de los individuos y las tendencias del mercado.

23. PASIVOS CONTINGENTES Y ACTIVOS CONTINGENTES

Al 31 de diciembre del 2010, se encuentra pendiente de resolución el Pliego N° 03-2010 correspondiente a la liquidación de los empleados egresados el 29 de septiembre de 2010, incluidos en el contrato colectivo, en el cual los ex trabajadores demandan un pago adicional, que según la Administración de la Compañía y sus asesores legales consideran que dicho valor podría ascender a US$2.4 millones, dependiendo de la interpretación de las autoridades laborales.

Adicionalmente, se encuentran pendientes de resolución demandas de 29 trabajadores egresados en enero del 2010, por un valor adicional de US$784 mil. La Administración de la Compañía y sus asesores legales no han determinado las posibilidades de éxito de dichas demandas, pues el proceso puede tomar más de un año.

Continental Tire Andina S.A. no tiene responsabilidad contingente por los pasivos de otros participantes en un negocio conjunto.

Continental Tire Andina S.A. mantiene vigente una garantía bancaria incondicional, irrevocable y de cobro inmediato por US$233 mil para garantizar el cumplimiento del plan de manejo ambiental.

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

Entre el 31 de diciembre del 2010 y la fecha de emisión de los estados financieros (marzo 18 del 2011) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

25. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 han sido aprobados por la Gerencia de Continental Tire Andina S.A. en marzo 18, del 2011 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Gerencia de Continental Tire Andina S.A., serán aprobados por la Junta Directiva sin modificaciones.