

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**

---

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**



Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda.

Audidores Independientes

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

### **A la Junta General de Accionistas y Directorio de DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**

#### **Informe sobre los estados financieros**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

#### **Responsabilidad del Auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre \* Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 \* Fax: 2302981 \* E-mail: guayaquil@hlbmoran.com - Guayaquil  
Av. Colón E4-105 y 9 de Octubre, Edif. Solamar, 2do. Piso, Of. 201 \* Telfs.: 022 556220 - 022 524575 - 022 234548 \* E-mail: quito@hlbmoran.com - Quito  
Gran Colombia 739 y Luis Cordero, Edif. Alfa, 2do. Piso, Of. ABC \* Telf.: 072 844542 - 072 847302 \* E-mail: cuenca@hlbmoran.com - Cuenca

Consultores Morán Cedillo Cía. Ltda. Is a member of  International. A world-wide organization of accounting firms and business advisers

## Opinión

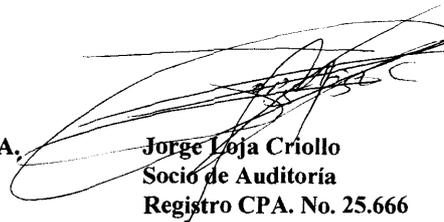
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

## Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2009, será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2010, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.



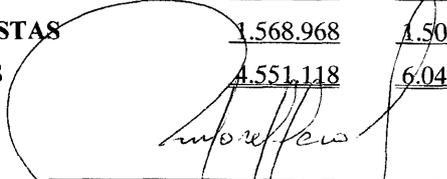
**HLB - CONSULTORES MORAN CEDILLO CIA. LTDA.**  
RNAE - No. 258



**Jorge Loja Criollo**  
Socio de Auditoría  
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, febrero 19 del 2010

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****BALANCES GENERALES  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b><u>ACTIVO</u></b>		(US dólares )	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>			
Caja y bancos	2	31.799	218.330
Inversiones temporales	2	200.000	0
Cuentas por cobrar	3	1.480.470	3.046.379
Inventarios	4	1.952.779	1.852.828
Impuestos anticipados	5	<u>274.021</u>	<u>469.032</u>
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		3.939.069	5.586.569
Propiedades y equipos	6	610.874	397.478
Otros activos		<u>1.175</u>	<u>58.991</u>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<u>4.551.118</u>	<u>6.043.038</u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>			
Sobregiros contables	2	173.906	3.368
Obligaciones financieras	7	200.000	1.893.438
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	10	432.761	51.529
Cuentas por pagar a proveedores	8	1.894.427	1.989.021
Impuestos y retenciones por pagar		66.122	307.803
Gastos acumulados por pagar	9	<u>141.213</u>	<u>178.503</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		2.908.429	4.423.662
Obligaciones a largo plazo	10	38.208	90.969
Jubilación patronal y desahucio		<u>35.513</u>	<u>23.768</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>2.982.150</u>	<u>4.538.399</u>
<b><u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u></b>			
Capital social	11	1.100.000	1.100.000
Reserva legal		40.464	0
Utilidad neta		<u>428.504</u>	<u>404.639</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>1.568.968</u>	<u>1.504.639</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<u>4.551.118</u>	<u>6.043.038</u>
 Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez Gerente General		 Econ. César Terreros Pesántez Contador General	

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
Ventas netas	12	14.317.053	15.436.378
Costo de ventas	13	<u>(12.646.777)</u>	<u>(13.440.252)</u>
<b>Utilidad bruta</b>		1.670.276	1.996.126
Gastos administrativos	14	<u>( 551.156)</u>	<u>( 531.786)</u>
Gastos de ventas	15	<u>(404.143)</u>	<u>( 785.167)</u>
<b>Utilidad operativa</b>		714.977	679.173
Gastos financieros	16	<u>( 147.404)</u>	<u>( 287.732)</u>
Otros ingresos		<u>90.526</u>	<u>244.132</u>
<b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA</b>		658.099	635.573
Participación empleados	17	<u>( 98.715)</u>	<u>( 95.336)</u>
Impuesto a la renta	17	<u>(130.880)</u>	<u>(135.598)</u>
<b>UTILIDAD NETA</b>		<u>428.504</u>	<u>404.639</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General



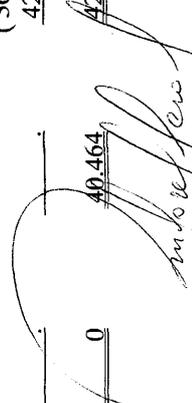
Econ. César Terreros Pesántez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008

	Capital social	Aportes fut. capitalización	Reserva Legal (US dólares)	Resultados acumulados	Total
Saldos a diciembre 31, 2007	550.000	0	0	262.331	812.331
Apropiación				( 26.233 )	0
Aportes en efectivo		287.669	26.233		287.669
Capitalización	550.000	( 287.669 )	( 26.233 )	( 236.098 )	0
Utilidad neta				<u>404.639</u>	<u>404.639</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	1.100.000	0	0	404.639	1.504.639
Apropiación			40.464	( 40.464 )	0
Dividendos pagados				( 364.175 )	( 364.175 )
Utilidad neta				<u>428.504</u>	<u>428.504</u>
Saldos a diciembre 31, 2009	<u>1.100.000</u>	<u>0</u>	<u>40.464</u>	<u>428.504</u>	<u>1.568.968</u>

  
Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General

  
Econ. César Terreros Pesantez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u></b>			
Efectivo recibido de clientes y otros		15.893.478	15.398.423
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		( 13.896.995 )	( 15.245.594 )
Gastos financieros	16	( 147.404 )	( 287.732 )
Otros ingresos		<u>86.969</u>	<u>244.132</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>1.936.048</u>	<u>109.229</u>
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u></b>			
Compra de activos fijos	6	( <u>244.966</u> )	( <u>271.362</u> )
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		( <u>244.966</u> )	( <u>271.362</u> )
<b><u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u></b>			
Pago de dividendos		( 364.175 )	0
Aportes de socios		0	287.669
Préstamos recibidos – pagados, neto		( <u>1.313.438</u> )	<u>85.936</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		( <u>1.677.613</u> )	<u>373.605</u>
Aumento neto del efectivo		13.469	211.472
Efectivo al inicio del año (s)		<u>218.330</u>	<u>6.858</u>
Efectivo al final del año (s)		<u><u>231.799</u></u>	<u><u>218.330</u></u>

  
Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
Gerente General

  
Econ. César Terreros Pesántez  
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN  
ACTIVIDADES DE OPERACION  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<b>UTILIDAD NETA</b>		428.504	404.639
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación</b>			
Provisión para cuentas incobrables	3	10.259	11.644
Depreciaciones	6	31.575	19.770
Amortizaciones		1.175	97
Interés por pagar		20.553	65.694
Provisión jubilación patronal y desahucio		11.745	23.768
Participación empleados	17	<u>98.715</u>	<u>95.336</u>
<b>Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo</b>		602.526	620.948
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		1.555.650	( 37.956 )
Aumento en inventarios		( 99.951 )	( 1.145.566 )
Disminución (aumento) en impuestos y pagos anticipados		195.011	24.880
Disminución (aumento) en otros activos		5.107	( 12.275 )
Aumento (disminución) en sobregiros contables		170.538	( 384.160 )
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y proveedores		( 94.594 )	885.015
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		( 241.680 )	257.076
Disminución en gastos acumulados por pagar		( 156.559 )	( 98.733 )
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		<u>1.936.048</u>	<u>109.229</u>

  
 \_\_\_\_\_  
 Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez  
 Gerente General

  
 \_\_\_\_\_  
 Econ. César Ferreros Pezántez  
 Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S.A. (La Compañía) fue constituida en marzo 10 del 2005 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, posteriormente mediante escritura pública de enero 10 del 2008 se convierte en sociedad anónima; su única actividad es la importación y comercialización al por mayor y menor de llantas marca Maxxis procedente de China, Taiwan, Tailandia y EEUU. Su objeto social incluye la comercialización de accesorios para vehículos y motos, la representación de marcas y productos y la prestación de servicios relacionados con el objeto principal.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC's, y disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, y su Reglamento de aplicación.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están registradas al costo, los pagos por mantenimiento son cargados a gastos. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	10%
Muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	33,33%

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	3,10
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Ventas.- Son registradas a la fecha de su facturación y a la entrega del inventario.

Costo de ventas.- Incluye a) el costo de la mercadería importada, y b) gastos e impuestos incurridos en la importación de la mercadería.

Participación a empleados.- De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía distribuye entre sus empleados el 15% de utilidades antes de impuesto.

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre el valor a capitalizar

**2. CAJA, BANCOS, SOBREGIROS CONTABLES E INVERSION TEMPORAL**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los saldos en caja y bancos están compuestos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Caja	448	206.752
Bancos nacionales	<u>31.351</u>	<u>11.578</u>
Total	<u>31.799</u>	<u>218.330</u>

Sobregiros bancarios; realmente corresponden a sobregiros contables en cuenta corriente mantenida en el Banco del Pichincha, causados por cheques girados mantenidos en caja al cierre del año.

Inversión temporal, corresponde a certificados de depósitos a plazo mantenido en Vazcorp S.A., con vencimiento en enero del 2010.

**3. CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Clientes	668.905	2.124.051
(-) Provisión	<u>( 28.521 )</u>	<u>( 18.262 )</u>
Total clientes	640.384	2.105.789
Cheques posfechados	615.413	683.410
Préstamos a empleados	199.795	253.076
Anticipos entregados	<u>24.878</u>	<u>4.104</u>
Total	<u>1.480.470</u>	<u>3.046.379</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**3. CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

Cientes representan ventas a crédito con plazos de hasta 120 días, generan el 9,5% de interés anual. Al 31 de diciembre del 2009 las principales cuentas corresponden a: Llanta Truck Cía. Ltda. US\$ 51.747, Sr. Geovanny Minchalo US\$ 53.394, OCETCA US\$ 102.537, Sr. Mauricio Roman Valdivieso US\$ 99.132, Auto Shopping US\$ 79.548, Sr. Jorge Rodríguez Zambrano US\$ 64.107.

Cheques posfechados corresponden a cheques recibidos de clientes pendientes de cobro.

Durante los años 2009 y 2008, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldos iniciales, enero 1	18.262	6.618
Provisión	<u>10.259</u>	<u>11.644</u>
Saldos finales, diciembre 31	<u>28.521</u>	<u>18.262</u>

**4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodega	1.236.159	456.682
Mercadería en tránsito	716.620	1.385.671
Otros	<u>0</u>	<u>10.475</u>
Total	<u>1.952.779</u>	<u>1.852.828</u>

**5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario del IVA	74.778	271.849
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta, neto	<u>199.243</u>	<u>197.183</u>
Total	<u>274.021</u>	<u>469.032</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**6. PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Durante el año 2009, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-08</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-09</u>
	(US dólares)			
Terreno	130.000			130.000
Edificio	203.870			203.870
Muebles, enseres y equipos de oficina	10.839	3.590		14.429
Equipos de computación	12.110	1.926		14.036
Vehículos	70.612	91.418		162.030
Construcciones en proceso	<u>0</u>	<u>148.032</u>	<u>—</u>	<u>148.032</u>
Subtotal	427.431	244.966	0	672.397
Depreciación acumulada	( 29.953 )	( 31.575 )	<u>5</u>	( 61.523 )
Total	<u>397.478</u>	<u>213.391</u>	<u>5</u>	<u>610.874</u>

**7. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inmueble Ferle S.A.	200.000	343.438
Importadora Tomebamba S.A.	0	800.000
Banco Santander	0	380.000
Produbank	0	300.000
Sr. David Vázquez Malo	<u>0</u>	<u>70.000</u>
Total	<u>200.000</u>	<u>1.893.438</u>

Inmueble Ferle S.A. deuda a 180 días plazo genera el 11% de interés anual.

**8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	1.767.704	1.905.363
Proveedores nacionales	<u>126.723</u>	<u>83.658</u>
Total	<u>1.894.427</u>	<u>1.989.021</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES (Continuación)**

Proveedores del exterior; al 31 de diciembre del 2009 constituyen cuentas por pagar originadas en importaciones de mercaderías a Llanmaxxi Latinoamérica (US\$ 83.334 en el 2008); al 31 de diciembre del 2008 incluía: Chen Shin Rubber Ind Co. Ltda. por US\$ 840.492 y Chen Shin Toyo Tire & Rubber Co. Ltda. por US\$ 246.967.

Proveedores nacionales; en el 2009 incluye NIPPON YUSEN KAISHA por US\$ 64.048 e ITSA por US\$ 83.334 en el año 2008.

**9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están conformados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	21.944	17.473
Participación empleados	98.715	95.336
Intereses por pagar	<u>20.554</u>	<u>65.694</u>
Total	<u>141.213</u>	<u>178.503</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2009 y 2008, fue el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	14.473	15.016
Provisiones	56.336	39.378
Pagos	<u>(48.865)</u>	<u>(36.921)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>21.944</u>	<u>17.473</u>

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Banco Santander S.A.	380.000	0
Banco del Pichincha S.A.	90.969	142.498
(-) Vencimiento corriente	<u>(432.761)</u>	<u>(51.529)</u>
Total	<u>38.208</u>	<u>90.969</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Banco Santander S.A., corresponde a obligación cuyo vencimiento es diciembre del 2010, causa el 3,4425% de interés anual.

Banco del Pichincha C.A. representado por obligación cuyo vencimiento es agosto del 2011, causa el 10% de interés anual.

**11. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social de la Compañía está conformado por 1.100.000 acciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 cada una; su composición accionaria está conformada como sigue:

	<u>Participación</u> (%)	(US dólares)
Sr. Fernando Cherres Cordero	55,00	605.000
Importadora Tomebamba S.A.	40,00	440.000
Sr. Juan Cherres Bahamonde	2,50	27.500
Sr. Esteban Cherres Bahamonde	<u>2,50</u>	<u>27.500</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>1.100.000</u>

**12. VENTAS NETAS**

Las ventas, devoluciones y descuentos durante los años 2009 y 2008, fueron originadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	14.372.407	15.535.059
Devoluciones en ventas	( 32.980 )	( 65.166 )
Descuento en ventas	( <u>22.374</u> )	( <u>33.515</u> )
Ventas netas	<u>14.317.053</u>	<u>15.436.378</u>

**13. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2009 y 2008, el costo de ventas fue determinado como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	1.842.353	707.262
(+) Compras	<u>13.757.204</u>	<u>14.575.343</u>
Disponibles	14.599.556	15.282.605
(-) Inventario final	( <u>1.952.779</u> )	( <u>1.842.353</u> )
Costo de ventas	<u>12.646.777</u>	<u>13.440.252</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008****14. GASTOS ADMINISTRATIVOS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	261.628	238.240
Arriendo y seguros	52.181	51.340
Depreciaciones	31.576	19.770
Gastos no deducibles	29.918	51.628
Impuestos y contribuciones	24.708	16.105
Arrendamiento mercantil	22.366	70.023
Honorarios	10.368	15.079
Suministros	5.240	10.246
Otros gastos menores	<u>113.172</u>	<u>59.355</u>
Total	<u>551.156</u>	<u>531.786</u>

**15. GASTOS DE VENTAS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Royalty	236.000	600.000
Transporte y movilización	78.534	59.941
Mantenimiento y reparación	22.091	47.403
Combustibles	13.015	14.793
Provisión cuentas incobrables	10.259	11.643
Otros	<u>44.244</u>	<u>51.387</u>
Total	<u>404.143</u>	<u>785.167</u>

**16. GASTOS FINANCIEROS**

El origen y sus acumulaciones durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	96.526	119.715
Intereses por sobregiros bancarios	1.565	82.159
Intereses y comisiones bancarios	<u>49.313</u>	<u>85.858</u>
Total	<u>147.404</u>	<u>287.732</u>

**17. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA**

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación de empleados en las utilidades e impuesto a la renta por el ejercicio fiscal 2009, fue determinada como sigue:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 y 2008**

**17. PARTICIPACION DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación)**

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	658.099
(-) Participación de empleados	(B)	( 98.715 )
Subtotal		559.384
(-) Beneficios por empleados discapacitados		( 62.222 )
(-) Ingresos excentos		( 3.557 )
(+) Gastos no deducibles		<u>29.918</u>
Base imponible para impuesto a la renta		523.523
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	( 130.880 )
Utilidad neta (A-B-C)		<u>428.504</u>

Mediante Resolución SRI 1071 publicada en el Suplemento del R.O. No. 740 de enero 8 del 2003, el Servicio de Rentas Internas (SRI), dispuso que para efectos de presentación del informe de obligaciones tributarias del año 2009, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2010, todas las sociedades obligadas a tener auditoría externa, deberán presentar a los auditores externos para su revisión, los anexos y cuadros referentes a información tributaria conforme a instructivo y formatos proporcionados por el SRI. A la fecha, la Compañía mantiene en proceso la preparación de dicha información.

El informe sobre precios de transferencia por las importaciones realizadas a Llanmaxxi Latinoamerica (nota 8) será elaborado y presentado al Servicio de Rentas Internas en el plazo reglamentario.

**18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS**

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.008 de abril 26 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Saldos y transacciones con partes relacionadas.- Están reportados en las notas 7, 8, 15 y 16 a los estados financieros.

Activo, pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2009 no existen activos y pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran revelarse.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 19 del 2010 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar o ajustar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2009.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas en la auditoría preliminar para superar las observaciones de control interno detectadas por auditoría externa.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.