



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 2010 y 2009 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 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.

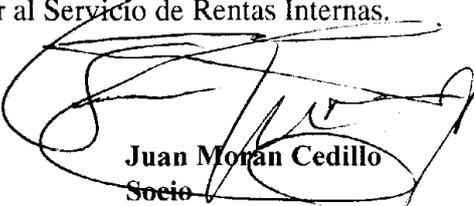
Opinión

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 2010 y 2009, 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.

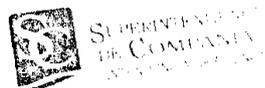
Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. Como se indica en la nota 1 a los estados financieros, de conformidad con disposiciones establecidas por Superintendencia de Compañías a partir de enero 1 del 2011, **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.** está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's – Normas Internacionales de Información Financiera, habiendo sido el periodo 2010 el año de transición a las NIIF. A la fecha de este informe, la Compañía mantiene en proceso la determinación de los ajustes del año de transición para aperturar los estados financieros en enero 1 del 2011 según NIIF.
6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2010, será presentado por separado hasta el 31 de julio del 2011, conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI. Posteriormente la Compañía deberá presentar al SRI el Informe Integral de Precios de Transferencias por las importaciones realizadas de llantas marca Maxxis y pago de royalty. En enero 04 del 2011, se dispuso de los informes correspondientes a los años 2008 y 2009 preparados por otros auditores independientes, los cuales están pendientes de presentar al Servicio de Rentas Internas.


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


Juan Moran Cedillo
Socio
Registro CPA. No. 21249

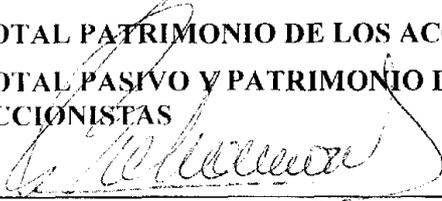
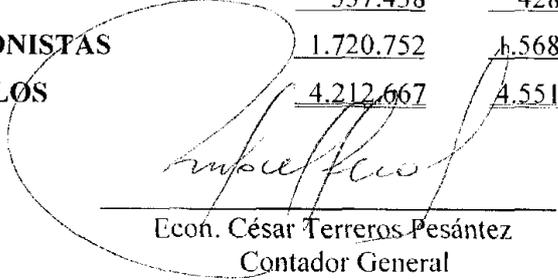
Cuenca, febrero 22 del 2011



27 ABR 2011

Sheila Pérez

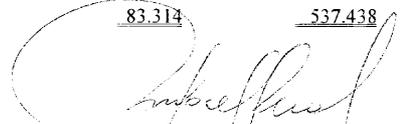
DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
(US dólares)			
<u>ACTIVO</u>			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	100.918	31.799
Depósitos en tránsito	2	997.043	402.300
Inversiones temporales	2	0	200.000
Cuentas por cobrar	3	887.179	1.078.170
Inventarios	4	1.214.154	1.952.779
Impuestos anticipados	5	<u>204.058</u>	<u>274.021</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		3.403.352	3.939.069
Propiedades y equipos, neto	6	809.090	610.874
Otros activos		<u>225</u>	<u>1.175</u>
TOTAL ACTIVO		<u>4.212.667</u>	<u>4.551.118</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiros contables	2	0	173.906
Obligaciones financieras	7	0	200.000
Vencimiento corriente de obligaciones a largo plazo	10	418.208	432.761
Cuentas por pagar a proveedores	8	1.781.515	1.894.427
Impuestos y retenciones por pagar, neto		82.825	66.122
Gastos acumulados por pagar	9	<u>163.886</u>	<u>141.213</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.446.434	2.908.429
Obligaciones a largo plazo	10	0	38.208
Provisión para jubilación patronal y desahucio		<u>45.481</u>	<u>35.513</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.491.915</u>	<u>2.982.150</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	11	1.100.000	1.100.000
Reserva legal		83.314	40.464
Utilidad neta		<u>537.438</u>	<u>428.504</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>1.720.752</u>	<u>1.568.968</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>4.212.667</u>	<u>4.551.118</u>
 			
Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez		Econ. César Terreros Pesántez	
Gerente General		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 2010 Y 2009

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Patrimonio total
	(US dólares)			
Saldos a diciembre 31, 2008	1.100.000	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	1.100.000	40.464	428.504	1.568.968
Apropiación		42.850	(42.850)	0
Dividendos pagados			(385.654)	(385.654)
Utilidad neta			<u>537.438</u>	<u>537.438</u>
Saldos a diciembre 31, 2010	<u>1.100.000</u>	<u>83.314</u>	<u>537.438</u>	<u>1.720.752</u>


Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General


Econ. César Ferreros Pesantez
Contador General

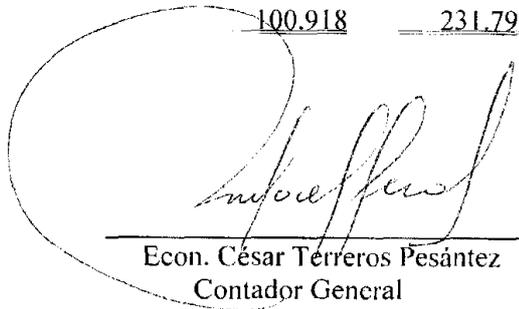
Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES
METODO DIRECTO (EXCLUYE DEPOSITOS EN TRANSITO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		17.902.359	15.893.478
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(17.145.853)	(13.896.995)
Gastos financieros	16	(70.502)	(147.404)
Otros ingresos		<u>75.058</u>	<u>86.969</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>761.062</u>	<u>1.936.048</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Compra de activos fijos	6	(253.528)	(244.966)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(253.528)</u>	<u>(244.966)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>			
Pago de dividendos		(385.654)	(364.175)
Préstamos recibidos – pagados, neto, excepto sobregiros		<u>(252.761)</u>	<u>(1.313.438)</u>
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		<u>(638.415)</u>	<u>(1.677.613)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		(130.881)	13.469
Efectivo al inicio del año (s)		<u>231.799</u>	<u>218.330</u>
Efectivo al final del año (s)		<u>100.918</u>	<u>231.799</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 OPERACIÓN (EXCLUYE DEPOSITOS EN TRANSITO)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
UTILIDAD NETA		537.438	428.504
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación			
Provisión para cuentas incobrables	3	9.585	10.259
Depreciaciones	6	54.848	31.575
Amortizaciones		1.251	1.175
Interés por pagar		0	20.553
Provisión jubilación patronal y desahucio		13.326	11.745
Participación empleados	17	123.632	98.715
Ajuste de activos fijos		<u>464</u>	<u>0</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		740.544	602.526
Aumento (disminución) en sobregiros contables		(173.906)	170.538
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		(413.337)	1.555.650
Disminución (aumento) en inventarios		738.625	(99.951)
Disminución en impuestos y pagos anticipados		69.963	195.011
Disminución (aumento) en otros activos		(301)	5.107
Disminución de cuentas por pagar y proveedores		(112.912)	(94.594)
Aumento (disminución) en impuestos y retenciones por pagar		16.703	(241.680)
Disminución en gastos acumulados por pagar		<u>(104.317)</u>	<u>(156.559)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>761.062</u>	<u>1.936.048</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros-Pesántez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

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.

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares, moneda de curso legal en el Ecuador, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad – NEC.s, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno (LRTI) y su reglamento de aplicación, y disposiciones de Superintendencia de Compañías, las cuales son utilizadas en la preparación de estados financieros.

Conforme a Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08. G . DSC de noviembre 20 del 2008, a partir de enero 1 del 2011, Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S.A está obligada a aperturar sus registros contables de conformidad con las NIIF's, habiendo sido el periodo 2010 el año de transición a las NIIF. Al 1ero de enero del 2011, la Compañía aún no establece su estado situación financiera de apertura según NIIF, lo cual se realizará en el transcurso del mes de febrero, 2011.

Las políticas contables más relevantes aplicadas en los años 2010 y 2009, conforme a NEC, son las siguientes:

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	5%
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:

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)

<u>Años</u>	<u>Inflación</u> (%)
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

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

Precios de transferencia.- La Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria publicada en el 3er Sup. R.O. No. 242 del 29 de diciembre del 2007 y el actual Reglamento para su aplicación publicado en el Sup. R.O. No. 209 del 8 de junio del 2010, establecen con amplitud el requerimiento de información relacionado con los métodos para aplicar el principio de plena competencia en las operaciones de compra – venta celebradas entre partes relacionadas, y disponen la presentación por parte de los contribuyentes, del anexo e informe integral de precios de transferencia, dentro de los dos meses siguientes a la fecha de la declaración de impuesto a la renta.

2. CAJA, BANCOS, DEPOSITOS EN TRANSITO E INVERSION TEMPORAL

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los saldos en caja y bancos están compuestos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Caja	363	448
Bancos nacionales	<u>100.555</u>	<u>31.351</u>
Total	<u>100.918</u>	<u>31.799</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**
2. CAJA, BANCOS, DEPOSITOS EN TRANSITO E INVERSION TEMPORAL (continuación)

En adición, al 31 de diciembre del 2009, la cuenta bancos presenta sobregiros bancarios, que 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.

Depósitos en transito; al 31 de diciembre del 2010 y 2009, corresponden a cheques en caja por cobranzas realizadas en los últimos días de diciembre principalmente a Importadora Tomebamba S.A y otros clientes, valores que son depositados en cuentas bancarias en los primeros días de enero del año siguiente.

Inversión temporal; al 31 de diciembre del 2009 corresponde a certificados de depósitos a plazo que se mantuvo en Vazcorp S.A., con vencimiento en enero del 2010.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Clientes	296.771	668.905
(-) Provisión	(38.106)	(28.521)
Total clientes	258.665	640.384
Documentos por cobrar, saldo	478.048	213.113
Préstamos a empleados	114.365	199.795
Anticipos entregados	<u>36.101</u>	<u>24.878</u>
Total	<u>887.179</u>	<u>1.078.170</u>

Clientes representan ventas a crédito con plazos de hasta 120 días, generan el 9,5% de interés anual. Al 31 de diciembre del 2010, las principales cuentas corresponden a: Llanta Truck Cía . Ltda. US\$ 64.539, Sr. Jorge Rodríguez Zambrano US\$ 64.107, OCETCA US\$ 19.364, Lancomtri S.A US\$ 19.200, Ricaurte S.A US\$ 17.184.

Cheques posfechados corresponden a saldo de cheques recibidos de clientes pendientes de cobro; excluye cheques presentados como deposito en transito.

Durante los años 2010 y 2009, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
SalDOS iniciales, enero 1	28.521	18.262
Provisión	<u>9.585</u>	<u>10.259</u>
SalDOS finales, diciembre 31	<u>38.106</u>	<u>28.521</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están compuestos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodega (incluye US\$ 1.159 art. publicitarios)	806.260	1.236.159
Mercadería en tránsito	<u>407.894</u>	<u>716.620</u>
Total	<u>1.214.154</u>	<u>1.952.779</u>

5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario del IVA	0	74.778
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta, saldo neto	<u>204.058</u>	<u>199.243</u>
Total	<u>204.058</u>	<u>274.021</u>

Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto a la renta, corresponden al saldo neto de la compensación con el impuesto a la renta causado del año 2010.

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2010, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a dic-31-09</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y transferencias</u>	<u>Saldos a dic-31-10</u>
	(US dólares)			
Terreno	130.000	53.224	0	183.224
Edificio	203.870	0	220.343	424.213
Muebles, enseres y equipos de oficina	14.429	6.507	(346)	20.590
Equipos de computación	14.036	7.224	(1.166)	20.094
Vehículos	162.030	52.214	(3.666)	210.578
Construcciones en proceso	148.032	72.311	(220.343)	0
Activos en tránsito	<u>0</u>	<u>62.048</u>	<u>0</u>	<u>62.048</u>
Subtotal	672.397	253.528	(5.178)	920.747
Depreciación acumulada	<u>(61.523)</u>	<u>(54.848)</u>	<u>4.714</u>	<u>(111.657)</u>
Total	<u>610.874</u>	<u>198.680</u>	<u>(464)</u>	<u>809.090</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****7. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Al 31 de diciembre del 2009, están representadas por deuda con Inmueble Ferle S.A a 180 días plazo que género el 11% de interés anual, cancelada en el 2010.

8. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformadas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Proveedores del exterior	1.661.536	1.767.704
Proveedores nacionales	<u>119.979</u>	<u>126.723</u>
Total	<u>1.781.515</u>	<u>1.894.427</u>

Proveedores del exterior; al 31 de diciembre del 2010 y 2009 constituyen cuentas por pagar originadas en importaciones de mercaderías a Llanmaxxi Latinoamérica.

Proveedores nacionales; en el 2010 incluye CAE por US\$ 24.573, entre otros y Nippon Yusen Kaisha por US\$ 64.048 en el año 2009.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están conformados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Beneficios sociales	28.355	21.944
Participación empleados	123.632	98.715
Nomina por pagar	8.347	0
Intereses y comisiones por pagar	<u>3.552</u>	<u>20.554</u>
Total	<u>163.886</u>	<u>141.213</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2010 y 2009, fue el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	21.944	14.473
Provisiones	94.304	56.336
Ajustes	(173)	0
Pagos	<u>(87.720)</u>	<u>(48.865)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>28.355</u>	<u>21.944</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Banco Santander S.A.	380.000	380.000
Banco del Pichincha S.A.	38.208	90.969
(-) Vencimiento corriente	(418.208)	(432.761)
Total	<u>0</u>	<u>38.208</u>

Banco Santander S.A., corresponde a obligación cuyo vencimiento es diciembre del 2011, causa el 1,88125% 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 2010 y 2009 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 2010 y 2009, fueron originadas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	18.514.074	14.372.407
Devoluciones en ventas	(14.465)	(32.980)
Descuento en ventas	(109.706)	(22.374)
Ventas netas	<u>18.389.903</u>	<u>14.317.053</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****13. COSTO DE VENTAS**

Durante los años 2010 y 2009, el costo de ventas fue determinado como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	1.952.779	1.842.353
(+) Compras	<u>15.495.536</u>	<u>12.757.203</u>
Disponible	17.448.315	14.599.556
(-) Inventario final	<u>(1.212.995)</u>	<u>(1.952.779)</u>
Costo de ventas	<u>16.235.320</u>	<u>12.646.777</u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	300.751	261.628
Arriendo y seguros	80.871	52.181
Depreciaciones	54.848	31.576
Gastos no deducibles	29.542	29.918
Impuestos y contribuciones	30.905	24.708
Arrendamiento mercantil	3.728	22.366
Honorarios	18.070	10.368
Suministros	7.714	5.240
Otros gastos menores	<u>82.289</u>	<u>113.171</u>
Total	<u>608.718</u>	<u>551.156</u>

15. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Royalty	557.056	236.000
Transporte y movilización	61.774	78.534
Mantenimiento y reparación	20.667	22.091
Combustibles	14.933	13.015
Provisión cuentas incobrables	9.585	10.259
Otros	<u>62.195</u>	<u>44.244</u>
Total	<u>726.210</u>	<u>404.143</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

16. GASTOS FINANCIEROS

El origen y sus acumulaciones durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	50.262	96.526
Intereses por sobregiros bancarios	571	1.565
Intereses y comisiones bancarios	<u>19.669</u>	<u>49.313</u>
Total	<u>70.502</u>	<u>147.404</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 2010, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación empleados e impuestos	(A)	824.211
(-) Participación de empleados	(B)	(123.632)
Subtotal		700.579
(-) Beneficios por empleados discapacitados		(72.976)
(-) Ingresos exentos		(4.580)
(+) Gastos no deducibles		<u>29.542</u>
Base imponible para impuesto a la renta		652.565
(-) Impuesto a la renta, 25%	(C)	(163.141)
Utilidad neta (A-B-C)		<u>537.438</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 2010, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de julio del 2011, todas las sociedades obligadas a tener auditoria 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.

18. INFORME Y ANEXO DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con disposiciones legal y reglamentaria, la Compañía está obligada a la presentación del **Informe Integral de Precios de Transferencia** por las operaciones efectuadas con partes relacionadas domiciliadas en el exterior dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a los US\$ 5'000.000. Además deberá presentar el **Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas** por las operaciones acumuladas superiores a US\$ 3.000.000. El plazo de presentación es dentro de dos meses posteriores (junio del 2011) a la declaración anual de impuesto a la renta.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

18. INFORME Y ANEXO DE OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Continuación)

Con el objeto de cumplir con este requerimiento, la Compañía usualmente contrata los servicios profesionales de una empresa consultora internacional para efectuar el referido Informe por las importaciones de mercaderías y pagos de regalía por uso de marca a Maxxi. Los últimos informes por el período enero 1 a diciembre 31 del 2009 y 2008, fueron recibidos el 04 de enero del 2011, los cuales serán enviados por la compañía al Servicio de Rentas Internas en el 2011, aplicando reglamentariamente el procedimiento sobre Precios de Transferencias.

19. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

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.

Activos y pasivos contingentes.- Al 31 de diciembre del 2010, no existen activos ni pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran revelarse.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 22 del 2011 (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 2010.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno. Durante el período auditado hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas en la auditoría 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.
