

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS
POR EL AÑO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**



Consultores Morán Cedillo Cia. Ltda.

Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A la Junta General de Socios y Directorio de
DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. De acuerdo con disposiciones tributarias el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2006 será presentado por separado hasta el 31 de mayo del 2007 conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI que serán preparados, conciliados y suscritos por el contribuyente.

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

Juan Morán Cedillo, MBA
Socio
Registro CPA. No. 21.249

Jorge Loja Criollo
Gerente de Auditoría
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, febrero 23 del 2007

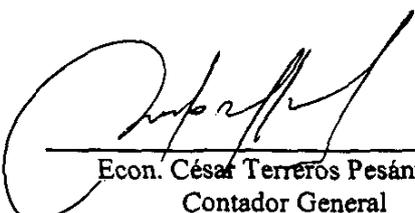
L. de Garaycoa 821 y 9 de Octubre * Telfs.: 2309403 - 2569327 - 2305888 * Fax: 2569319 * E-mail: guayaquil@hbmoran.com - Guayaquil
Av. Colón No. 1643 y 9 de Octubre, 3er. Piso Of. 3, Edif. Freile * Telefax: 2222088 - 2524575 * E-mail: quito@hbmoran.com - Quito
Gran Colombia 739 y Luis Cordero * Telf.: 2842059 * Telefax: 2844542 * E-mail: cuenca@hbmoran.com - Cuenca

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

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

<u>ACTIVO</u>	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
ACTIVOS CORRIENTES		
Caja y bancos	2	119.944
Cuentas por cobrar	3	1.207.299
Inventarios	4	954.067
Impuestos y pagos anticipados	5	<u>230.228</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.511.538
Propiedades y equipos	6	143.043
Otros activos	7	<u>15.339</u>
TOTAL ACTIVO		<u>2.669.920</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
PASIVOS CORRIENTES		
Cuentas por pagar y proveedores	8	1.090.845
Impuestos y retenciones por pagar		53.879
Gastos acumulados por pagar	9	<u>71.633</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1.216.357
Obligaciones a largo plazo	10	<u>905.000</u>
TOTAL PASIVO		<u>2.121.357</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		
Capital social	11	308.400
Utilidad neta		<u>240.163</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>548.563</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS		<u>2.669.920</u>


 Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
 Gerente General


 Econ. César Terreros Pesántez
 Contador General

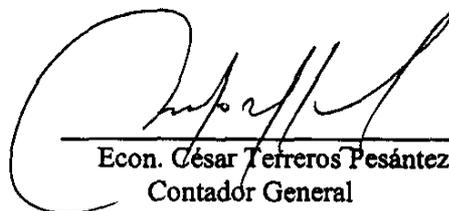
Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
Ventas netas	12	6.689.769
Costo de ventas		<u>(5.923.844)</u>
Utilidad bruta		765.925
Gastos administrativos	13	(330.008)
Gastos de ventas	14	<u>(73.085)</u>
Utilidad operativa		362.832
Gastos financieros	15	(106.353)
Otros ingresos -egresos, netos		<u>86.525</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		343.004
Participación empleados	16	(51.451)
Impuesto a la renta	16	<u>(51.390)</u>
UTILIDAD NETA		<u>240.163</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****NOTAS** (US dólares)**FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION**

Efectivo recibido de clientes y otros		6.657.021
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(6.089.750)
Gastos financieros		(106.353)
Otros ingresos, neto de otros egresos		<u>86.525</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>547.443</u>

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:

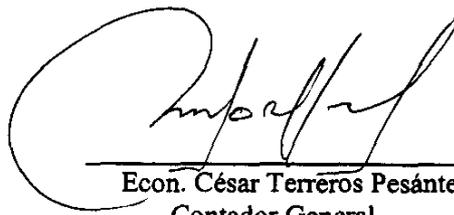
Compra de activos fijos	5	(134.994)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(134.994)

FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Aportes de socios, fracción		15
Préstamos recibidos – pagados, neto		(360.252)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiamiento		(360.237)
Aumento neto del efectivo		52.212
Efectivo al inicio del año		<u>67.732</u>
Efectivo al final del año	2	<u>119.944</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez
Contador General

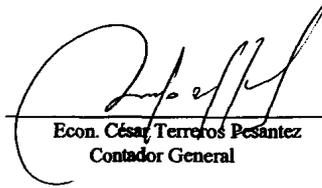
Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS SOCIOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes fut capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
			(US dólares)		
Saldos a diciembre 31, 2005	220.000		4.419	83.966	308.385
Apropiación		88.385	(4.419)	(83.966)	0
Aportes en efectivo, fracción		15			15
Capitalización	88.400	(88.400)			0
Utilidad neta				<u>240.163</u>	<u>240.163</u>
Saldos a diciembre 31, 2006	<u>308.400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>240.163</u>	<u>548.563</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terrezos Pesantez
Contador General

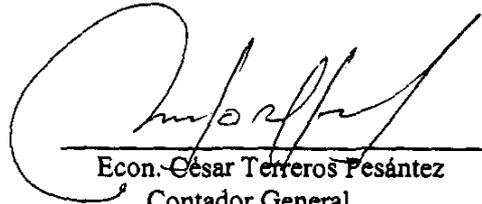
Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

	<u>NOTAS</u>	(US dólares)
UTILIDAD NETA		240.163
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto en actividades de operación		
Depreciaciones		3.925
Amortizaciones		45.408
Provisión intereses		10.408
Participación empleados	16	51.451
Impuesto a la renta	16	<u>51.390</u>
Efectivo utilizado en actividades de operación, antes de cambios en el capital de trabajo		402.745
Aumento en cuentas por cobrar		(36.826)
Aumento en inventarios		(58.164)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(141.469)
Aumento en otros activos		(22.089)
Aumento de cuentas por pagar y proveedores	8	465.274
Disminución en impuestos y retenciones por pagar		(19.719)
Disminución en gastos acumulados por pagar		<u>(42.309)</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		<u>547.443</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 EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador Cia. Ltda. (La Compañía) fue constituida en marzo 10 del 2005 en la ciudad de Cuenca – Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, su única actividad es la importación y comercialización al por mayor y menor de llantas marca Maxxis procedente principalmente de China. 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.

Inversiones financieras.- Constituyen reservas secundarias de liquidez y están registradas al costo de adquisición.

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

Propiedades, maquinarias 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>
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	4,36
2006	2,87

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece que un valor no menor del 5% 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.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

Ventas.- Son registradas a la fecha de su facturación, generalmente a 120 días plazo.

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 trabajadores.- 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 Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2006, está compuesto como sigue:

	(US dólares)
Caja	215.029
Bancos nacionales	(95.085)
Total	<u>119.944</u>

Corresponden a sobregiros contables en cuentas corrientes mantenidos en los bancos del Pichincha y Bolivariano.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2006, está compuesta como sigue:

	(US dólares)
Clientes	1.201.472
Cuentas por cobrar	3.518
Prestamos a empleados	<u>2.309</u>
Total	<u>1.207.299</u>

Clientes representan ventas a crédito con plazos de hasta 120 días, generan el 9,5% de interés anual. Al 31 de diciembre del 2006 las principales cuentas corresponden a Importadora Tomebamba S.A. y Autoextremme Cía. Ltda.

En el año 2006, la Compañía no constituyó provisión para cuentas incobrables, porque la Administración considera que no tiene cartera de dudosa recuperación.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****4. INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre del 2006, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Mercadería en tránsito	686.321
Inventario de mercadería	<u>267.746</u>
Total	<u>954.067</u>

5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2006, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Crédito tributario del IVA	139.730
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	80.847
Otros anticipos	<u>9.651</u>
Total	<u>230.228</u>

6. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Durante el año 2006, el movimiento de esta cuenta fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-05</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-06</u>
	(US dólares)		
Terreno	0	130.000	130.000
Muebles, enseres y equipos de oficina	3.300	598	3.898
Equipos de computación	6.008	730	6.738
Vehículos	<u>4.500</u>	<u>3.666</u>	<u>8.166</u>
Subtotal	13.808	134.994	148.802
Depreciación acumulada	(1.834)	(3.925)	(5.759)
Total	<u>11.974</u>	<u>131.069</u>	<u>143.043</u>

En el año 2006, la Compañía compró a Importadora Tomebamba S.A. un terreno de 375 metros cuadrados ubicado en la Av. del Pedregal.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****7. OTROS ACTIVOS**

Al 31 de diciembre del 2006, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Gastos financieros diferidos	33.854
Seguros anticipados	<u>6.985</u>
Subtotal	40.839
Amortización acumulada	(25.500)
Total	<u>15.339</u>

Gastos financieros diferidos constituyen costos bancarios por aprobación de carta de crédito flotante por un año, contratada con City Bank.

8. CUENTAS POR PAGAR Y PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2006, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Proveedores del exterior	894.522
Proveedores nacionales	<u>196.323</u>
Total	<u>1.090.845</u>

Proveedores del exterior constituyen cuentas por pagar originadas en importaciones de mercaderías a: Chen Shin Rubbier Ind Co. Ltda. por US\$ 516.355, Chen Shin Toyo Tire & Rubbier Co. Ltda. por US\$ 338.469, y Maxxis Internacional Co. Ltda. por US\$ 39.698.

Proveedores nacionales incluye Importadora Tomebamba por US\$ 121.667 originada por compra de terreno que será cancelado hasta 30 agosto del 2011.

9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006, están conformados como sigue:

	(US dólares)
Beneficios sociales	9.774
Participación empleados	51.451
Intereses por pagar	<u>10.408</u>
Total	<u>71.633</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****9. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales durante el año 2006, fue el siguiente:

	(US dólares)
Saldo inicial, enero 1	2.165
Provisiones	28.805
Pagos	(21.196)
Saldo final, diciembre 31	<u>9.774</u>

10. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006, están constituidas como sigue:

	(US dólares)
Importadora Tomebamba S.A.	155.000
ECUANECOPA S. A.	<u>750.000</u>
Total	<u>905.000</u>

Obligaciones a largo plazo constituyen créditos recibidos a largo plazo, generan el 9% de interés anual, con vencimiento hasta mayo del 2007 y renovaciones automáticas.

11. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está conformado por 308.400 participaciones nominativas y ordinarias de US\$ 1,00 cada una; al 31 de diciembre del 2006 el capital social está conformado como sigue:

	Participación (%)	(US dólares)
Fernando Chérres Cordero	55,00	169.620
Importadora Tomebamba S.A.	40,00	123.360
Juan Chérres Bahamonde	2,50	7.710
Esteban Chérres Bahamonde	<u>2,50</u>	<u>7.710</u>
Total	<u>100,00</u>	<u>308.400</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****12. VENTAS NETAS**

Las ventas, devoluciones y descuentos durante el año 2006, fueron originadas como sigue:

	(US dólares)
Ventas brutas	6.728.371
Devoluciones en ventas	(34.900)
Descuento en ventas	(3.702)
Total	<u>6.689.769</u>

13. GASTOS ADMINISTRATIVOS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Sueldos y beneficios sociales	133.779
Arrendamiento mercantil	37.653
Transporte	16.935
Depreciaciones y amortizaciones	49.333
Otros	<u>92.308</u>
Total	<u>330.008</u>

14. GASTOS DE VENTAS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Transporte y movilización	61.037
Combustibles	8.095
Otros	<u>3.953</u>
Total	<u>73.085</u>

15. GASTOS FINANCIEROS

El origen y sus acumulaciones durante el año 2006, fueron causados como sigue:

	(US dólares)
Intereses por préstamos de compañías relacionadas	93.096
Interese por sobregiros bancarios	10.824
Intereses y comisiones bancarios	<u>2.433</u>
Total	<u>106.353</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006****16. 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 2006, fue determinada como sigue:

		(US dólares)
Utilidad antes de participación e impuestos	(A)	343.004
(-) Participación de empleados	(B)	<u>51.451</u>
Subtotal		291.553
(+) Gastos no deducibles		<u>5.270</u>
Base imponible para impuesto a la renta		296.823
(-) Impuesto a la renta (reversión)	(C)	<u>51.390</u>
Utilidad neta (A-B-C)		<u>240.163</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 2006, cuyo plazo de presentación es hasta el 31 de mayo del 2007, 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.

17. 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 3, 6, 8, 10 y 15 a los estados financieros.

Activo, pasivos contingentes.-Al 31 de diciembre del 2006 no existen activos y pasivos contingentes que la gerencia los conozca y que requieran revelarse.

Eventos posteriores.- Entre diciembre 31 del 2006 (fecha de cierre de los estados financieros) y febrero 23 del 2007 (fecha de conclusión de la auditoría), la Administración considera que no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran tener efecto sobre los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2006.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

17. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
(continuación)

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.
