

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS**

**POR EL AÑO QUE TERMINÓ
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas de DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2010, fueron auditados por otro auditor cuyo dictamen fechado 22 de febrero de 2011, expresa una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

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 Internacionales de Información Financiera. 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 estén libres de representaciones erróneas 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 la auditoría realizada, la cual fue efectuada 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 están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación 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 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 considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los 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 de 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujo de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis

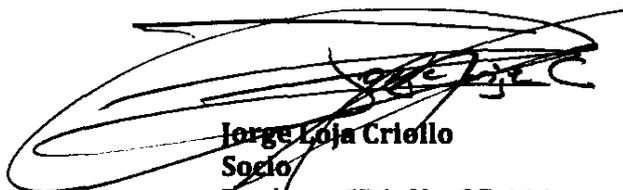
5. Mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre de 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma para la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF; en base a este cronograma Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S. A. adoptó las NIIF a partir del 1 de enero de 2011, el efecto neto registrado a esa fecha en el patrimonio por tal adopción fue de US\$ 77.068. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 también fueron convertidos a NIIF en base a la referida norma contable, con el objeto de presentar estados financieros comparativos.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

6. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2011, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737



Jorge Loja Criollo
Socio

Registro CPA. No. 25.666

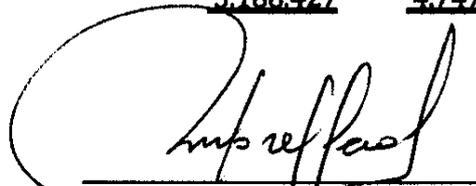
Cuenca, 20 de marzo de 2012

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
ACTIVOS			
(US dólares)			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y bancos	2	414.998	100.918
Cuentas y documentos por cobrar	3	1.840.473	1.884.222
Inventarios	4	1.639.548	1.214.154
Impuestos y gastos anticipados		<u>266.510</u>	<u>603.503</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.161.529	3.802.797
Propiedad, planta y equipo	5	1.012.725	931.701
Impuesto diferido		<u>14.173</u>	<u>9.742</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>5.188.427</u>	<u>4.744.240</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones por pagar	6	1.097.723	418.208
Proveedores y cuentas por pagar	7	1.557.791	1.781.515
Gastos acumulados	8	165.859	163.886
Impuestos y retenciones por pagar		<u>318.219</u>	<u>482.272</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.139.592	2.845.881
Provisiones laborales	9	65.972	45.481
Pasivo por impuesto diferido		<u>56.700</u>	<u>55.058</u>
TOTAL PASIVOS		<u>3.262.264</u>	<u>2.946.420</u>
PATRIMONIO			
Capital social	10	1.100.000	1.100.000
Reserva legal		137.058	137.058
Superávit por valuación		194.773	194.773
Resultados acumulados NIIF	11	(114.915)	(117.705)
Resultados acumulados		<u>609.247</u>	<u>483.694</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.926.163</u>	<u>1.797.820</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>5.188.427</u>	<u>4.747.240</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez
Contador General

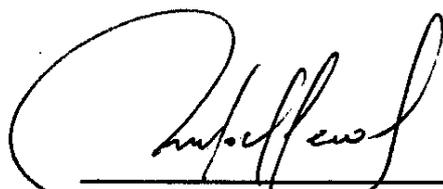
Ver notas a los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRAL
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
INGRESOS OPERATIVOS:			
Ventas netas	12	17.842.615	18.389.903
Otros ingresos operativos		<u>107.021</u>	<u>75.058</u>
Total Ingresos		<u>17.949.636</u>	<u>18.464.961</u>
COSTOS Y GASTOS OPERATIVOS:			
Costo de ventas	13	15.459.382	16.235.320
Gastos administrativos	14	789.303	608.718
Gastos de venta	15	707.542	726.210
Gastos financieros		<u>70.037</u>	<u>70.502</u>
Total costos y gastos		<u>17.026.264</u>	<u>17.640.750</u>
Utilidad antes de deducciones		923.372	824.211
Participación empleados	16	(138.506)	(123.632)
Impuesto a la renta	16	<u>(175.619)</u>	<u>(163.141)</u>
Resultado operativo del ejercicio		609.247	537.438
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Otros resultados integrales		<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		<u>609.247</u>	<u>537.438</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez
Contador General

Ver notas a los estados financieros

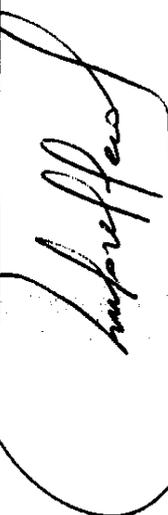
DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	Capital social	Reserva legal	Superávit por valuación	Adop. NIIF	Resultados Acumulados	Total patrimonio
Saldos a diciembre 31, 2009	1.100.000	40.464	0	0	428.504	1.568.968
Apropiación		42.850			(42.850)	0
Pago de dividendos					(385.654)	(385.654)
Adopción de las NIIF			194.773	(117.705)	537.438	77.068
Resultado integral total					(53.744)	537.438
Apropiación		53.744				0
Saldos a diciembre 31, 2010	1.100.000	137.058	194.773	(117.705)	483.694	1.797.820
Pago de dividendos					(483.694)	(483.694)
Ajuste NIIF				2790		2.790
Resultado integral total					609.247	609.247
Saldos a diciembre 31, 2011	1.100.000	197.983	194.773	(114.915)	609.247	1.926.163



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 FLUJO DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
(US dólares)			
Efectivo recibido de clientes y otros		17.981.870	17.977.417
Efectivo pagado a proveedores, trabajadores y otros		(17.660.820)	(17.145.853)
Efectivo pagado por gastos financieros		(70.037)	(70.502)
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>251.013</u>	<u>761.062</u>
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Compras de activos fijos	5	(132.754)	(253.528)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(132.754)	(253.528)
FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de dividendos		(483.694)	(385.654)
Préstamos recibidos - pagados, neto		<u>679.515</u>	(252.761)
Efectivo neto provisto (utilizado) por actividades de financiamiento		<u>195.821</u>	(638.415)
Variación neta del efectivo		314.080	(130.881)
Efectivo al inicio del año		<u>100.918</u>	<u>231.799</u>
Efectivo al final del año	2	<u>414.998</u>	<u>100.918</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez
Contador General

Ver notas en los estados financieros

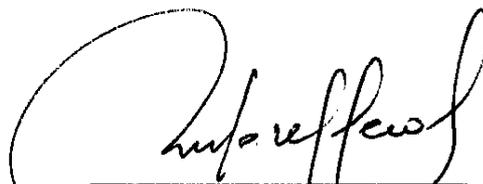
DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO
 EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
 POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

	NOTAS	2011	2010
		(US dólares)	
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		609.247	537.438
Partidas que no representan movimiento de efectivo			
Depreciaciones y amortizaciones	14	55.276	56.099
Provisión para jubilación patronal y desahucio	9	20.490	13.326
Provisión participación empleados	16	138.506	123.632
Provisión impuesto a la renta	16	175.619	163.141
Ajustes activos fijos		0	464
Provisión cuentas incobrables	3	<u>10.687</u>	<u>9.585</u>
Subtotal		<u>1.009.825</u>	<u>903.685</u>
Cambios en activos y pasivos operativos			
Disminución en sobregiros contables		0	(173.906)
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar		33.062	(413.337)
(Aumento) disminución en inventarios		(425.394)	738.625
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(66.829)	(93.178)
Aumento en otros activos		0	(301)
Disminución en proveedores y cuentas por pagar		(223.724)	(112.912)
Disminución en gastos acumulados		(136.531)	(104.317)
Aumento en impuestos y retenciones por pagar		<u>60.604</u>	<u>16.703</u>
Subtotal		<u>(758.812)</u>	<u>(142.623)</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>251.013</u>	<u>761.062</u>



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesántez
Contador General

Ver notas en los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A. - (La Compañía) fue constituida el 10 de marzo de 2005 en la ciudad de Cuenca - Ecuador como una compañía de responsabilidad limitada, posteriormente mediante escritura pública del 10 de enero de 2008 se convierte en sociedad anónima; tiene por objeto social la importación y comercialización al por mayor y menor de llantas marca Maxxis procedente de China, Taiwan, Tailandia y EEUU, 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:

Declaración de cumplimiento.- Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2011, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera; para efectos comparativos y en apego a lo que establece la NIIF 1, los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 también fueron convertidos a las referidas normas internacionales.

Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera.- Conforme lo establece la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera", la Compañía adoptó las NIIF y las aplica a partir del 1 de enero de 2011, el proceso de adopción prevé los siguientes procedimientos: a) incluir activos y pasivos reconocidos con NIIF; b) excluir activos y pasivos no reconocidos con NIIF, c) reclasificar activos y pasivos según NIIF, y d) valorar activos y pasivos de acuerdo con NIIF. Los ajustes indicados en a), b) y d) fueron registrados en la cuenta patrimonial "resultados acumulados Adopción NIIF 1ra. vez".

Flujo de efectivo.- Los flujos por "actividades de operación" incluyen todas aquellas transacciones de efectivo relacionadas con el giro del negocio.

Cuentas y documentos por cobrar.- Corresponde a facturas de ventas a crédito hasta 120 días, generan el 9,5% de interés anual.

Inventarios.- Están valorados por el método promedio y el costo no excede el valor neto de realización VNR.

Pagos anticipados.- son registrados a la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso.

Propiedad y equipos.- Están registradas al costo; los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida se capitalizan. 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.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (continuación)**

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

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Edificios y vivienda	30 años
Equipos de oficina	10 años
Muebles y enseres	10 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	3 años

Provisión para jubilación patronal, desahucio y separación voluntaria.- El Código de Trabajo establece la obligatoriedad de los empleadores de conceder jubilación patronal para aquellos trabajadores que hayan cumplido 25 años de servicio en la misma empresa; y por desahucio el 25% del último sueldo por cada año de servicio. Tales provisiones son constituidas con cargo a resultados del ejercicio en base a estudio actuarial, practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

Reserva legal.- La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad neta anual para su constitución hasta que represente mínimo el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas

Ventas.- Son registradas al momento de la entrega del producto y su correspondiente facturación.

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

Impuesto a la renta.- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 24% para sociedades, la cual disminuye diez puntos porcentuales sobre la utilidad reinvertida y capitalizada parcial o totalmente hasta el 31 de diciembre del año siguiente.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda.- El poder adquisitivo de la moneda 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>% de inflación</u>
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33
2011	5,41

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****2. CAJA Y BANCOS**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Caja		591	363
Bancos	(a)	<u>414.407</u>	<u>100.555</u>
Total		<u>414.998</u>	<u>100.918</u>

(a) Corresponde a saldos en cuentas corrientes mantenidas principalmente en: Banco Pichincha C.A.

3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están compuestas como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
		(US dólares)	
Partes relacionadas:			
Importadora Tomebamba S.A.		725.833	0
Maxxicaucho S. A.		10.891	0
Sr. Juan Cherres Bahamonde		471	0
Otras cuentas por cobrar		<u>118</u>	<u>0</u>
Subtotal partes relacionadas		737.313	0
Clientes	(a)	593.996	296.771
Documentos por cobrar	(b)	479.450	1.475.091
Préstamos y anticipos a empleados		71.297	114.365
Anticipos entregados		<u>7.210</u>	<u>36.101</u>
Subtotal		1.889.266	1.922.328
Provisión para cuentas incobrables		<u>(48.793)</u>	<u>(38.106)</u>
Total		<u>1.840.473</u>	<u>1.884.222</u>

a) Corresponden a facturas de venta a crédito hasta 120 días plazo, generan el 9,5% de interés anual, al 31 de diciembre de 2011 principalmente a: Fernando Román Valdiviezo por US\$ 79.025, José Rodríguez Zambrano por US\$ 64.107, Transcomerinter Cía. Ltda. por US\$ 36.059.

b) Corresponde a documentos recibidos de clientes pendientes de cobro.

Durante los años 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables fue el siguiente:

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****3. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	38.106	28.521
Provisión del año	<u>10.687</u>	<u>9.585</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>48.793</u>	<u>38.106</u>

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están conformados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodega	1.271.938	805.101
Mercaderías en tránsito	362.328	407.894
Otros inventarios	<u>5.282</u>	<u>1.159</u>
Total	<u>1.639.548</u>	<u>1.214.154</u>

5. PROPIEDAD Y EQUIPO

Durante el año 2011, el movimiento de la propiedad y equipo fue el siguiente:

	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-10</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Venta y</u> <u>transf.</u>	<u>Saldos a</u> <u>dic-31-11</u>
	(US dólares)			
Terrenos	85.375			85.375
Edificios	604.854			604.854
Muebles y equipos de oficina	20.590	3.335		23.925
Maquinaria	0	9.186		9.186
Vehículos	210.578	88.723		299.301
Equipos de cómputo y software	20.395	14.739	(1.838)	33.296
Activos en tránsito	<u>62.048</u>	<u>16.771</u>	<u> </u>	<u>78.819</u>
Subtotal	1.003.840	132.754	(1.838)	1.134.756
Depreciación acumulada	(<u>70.725</u>)	(<u>46.487</u>)	<u>1.405</u>	(<u>115.807</u>)
Total	<u>933.115</u>	<u>86.267</u>	(<u>433</u>)	<u>1.018.949</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****6. OBLIGACIONES POR PAGAR**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están convenidos como sigue:

	<u>Vcmto.</u>	<u>interés</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
			(US dólares)	
Banco Santander S.A.	Oct-22-12	2,07%	380.000	380.000
Banco Pichicha C.A.	Nov-16-12	7,00%	367.723	38.208
Ecuaneropa S.A.	Mar-7-12	7,50%	<u>350.000</u>	<u>0</u>
Total			<u>1.097.723</u>	<u>418.208</u>

7. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, están convenidos como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Llanmmxi Latinoamérica S.A.	1.409.405	1.661.536
Proveedores nacionales	<u>148.386</u>	<u>119.979</u>
Total	<u>1.557.791</u>	<u>1.781.515</u>

8. GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se presentan como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	138.506	123.632
Sueldos por pagar	0	8.347
Beneficios sociales	24.481	28.355
Gastos financieros	<u>2.872</u>	<u>3.552</u>
Total	<u>165.859</u>	<u>163.886</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	28.355	21.944
Provisiones	43.400	94.304
Pagos	<u>(47.274)</u>	<u>(87.893)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>24.481</u>	<u>28.355</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****9. PROVISIÓN PARA JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

La provisión para jubilación patronal y desahucio fue registrada en base a estudio actuarial calculado al 31 de diciembre de 2011. El movimiento de estas cuentas, durante el año 2011 fue como sigue:

	Jubilación patronal	Desahucio (US dólares)	Total
Saldo inicial, enero 1	38.968	6.513	45.481
Provisión	<u>17.722</u>	<u>2.769</u>	<u>20.491</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>56.690</u>	<u>9.282</u>	<u>65.972</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una, distribuidas como sigue:

Accionistas	Participación (%)	(US dólares)
Sr. Fernando Cherres Cordero	55,00	605.000
Imprintsa 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>
	<u>100,00</u>	<u>1.100.000</u>

11. RESULTADOS ACUMULADOS NIIF 1ra VEZ

El resultado de la aplicación de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera", fue el siguiente:

	2011	2010
	(US dólares)	
Eliminación de activos	(130.000)	(130.000)
Inclusión de activos	12.295	43.190
Ajuste	<u>2.790</u>	<u>9.742</u>
Total	<u>(114.915)</u>	<u>(77.068)</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****12. VENTAS NETAS**

Las ventas netas durante los años 2011 y 2010, fueron originadas como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	18.073.437	18.514.074
Devoluciones en ventas	(34.360)	(14.465)
Descuentos en ventas	(196.462)	(109.706)
Ventas netas	<u>17.842.615</u>	<u>18.389.903</u>

13. COSTOS DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2011 y 2010, fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	1.212.995	1.952.779
(+) compras	<u>15.880.653</u>	<u>15.495.536</u>
Disponible	17.093.648	17.448.315
(-) Inventario final	<u>(1.634.266)</u>	<u>(1.212.995)</u>
Costo de ventas	<u>15.459.382</u>	<u>16.235.320</u>

14. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	372.102	300.751
Depreciaciones y amortizaciones	87.688	56.099
Seguros pagados	56.378	45.721
Arriendo y seguros	49.450	35.150
Gastos no deducibles	35.377	29.542
Honorarios	35.312	18.070
Impuestos y contribuciones	33.437	30.905
Seguridad y vigilancia	28.740	0
Gastos de viaje	18.107	8.034
Suministros	9.292	7.714
Arrendamiento mercantil	0	3.728
Otros gastos menores	<u>95.833</u>	<u>73.004</u>
Total	<u>821.716</u>	<u>608.718</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****15. GASTOS DE VENTAS**

Los gastos de ventas durante los años 2011 y 2010, fueron causados como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Royalty	0	557.056
Comisiones	241.143	0
Regalías	294.830	0
Servicios	5.450	0
Transporte y movilización	59.087	61.774
Mantenimiento y reparación	28.225	20.667
Publicidad	22.051	35.294
Combustible y lubricantes	20.625	14.933
Provisión cuentas incobrables	10.686	9.585
Otros gastos menores	<u>25.444</u>	<u>26.901</u>
Total	<u>707.541</u>	<u>726.210</u>

16. PARTICIPACIÓN DE EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, la depuración de la base imponible para el cálculo de la participación de los empleados e impuesto a la renta por el año 2011, fue efectuada por la Compañía como sigue:

		(US dólares)
Utilidad contable	(A)	923.372
15% de participación de empleados	(B)	<u>(138.506)</u>
Subtotal		784.866
(+) Gastos no deducibles		35.458
(+) Ajuste NIIF		6.627
(-) Otros ingresos exentos		(4.126)
(-) Beneficio empleados con discapacidad e incremento neto		<u>(91.081)</u>
Base imponible		731.745
Impuesto a la renta	(C)	<u>(175.619)</u>
Utilidad operativa del ejercicio (A-B-C)		<u>609.247</u>

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre y durante los años 2011 y 2010, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros; los saldos están referidos en las notas 3, 6 y 7; y las transacciones fueron las siguientes:

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010****17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	(US dólares)	
Intereses pagados	0	50.262
Compra de mercaderías	15.895.028	16.235.320

18. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en la resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento del R.O. No. 565 del 26 de abril de 2002, efectuamos las siguientes revelaciones.

Activos y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

Cumplimiento de medidas correctivas.- Hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones efectuadas por auditoría externa para superar las observaciones de control interno dictadas.

Eventos posteriores.- La Administración de la Compañía considera que entre el 31 de diciembre de 2011 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 20 de marzo de 2012 (fecha de culminación de la auditoría), no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 o que requieran ajustes o revelación.

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.