

**NOTAS A LOS ESADOS FINANCIEROS POR EL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

NIC 1.10(e)

1. INFORMACIÓN GENERAL

NIC 1.138 (a),
(b)

"El 20 de abril del 2005, se otorga el siguiente Poder General:

"La Compañía **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A**, Ubicada en la calle sin retorno I-3 y Av. 12 de abril, ciudad Cuenca, Ecuador, Inscrita en la Superintendencia de compañías y en el Registro Mercantil del Ecuador bajo el N° 121, como **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR CIA. LTDA.** y que con fecha 24 de enero del 2008 e inscrita en el registro mercantil bajo el número 50 cambia el nombre de la compañía se denominará **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A** adelante simplemente "la Compañía", representada legalmente por la Ing. Bahamonde Rodríguez María del Carmen, Ecuatoriana, mayor de edad, de profesión Ingeniero, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía número 1705836938, e inscrita en el registro mercantil bajo el N° 608 del 03 de abril del 2012, y en calidad de Director Presidente, y el Economista Vásquez Malo Juan Fernando; Ecuatoriano, mayor de edad, de profesión economista, de estado civil casado, portador de la cédula de ciudadanía N° 608 del 03 de abril del 2012, a quien(es) autoriza y faculta a realizar en nombre y representación de la Compañía"

El giro de las operaciones de la Compañía es: La importación, y comercialización al por mayor y menor de llantas y accesorios para vehículos y motos, la representación de marcas y productos, la prestación de servicios relacionados con la actividad principal.

La Compañía a través de su Directivos, asume los compromisos establecidos en las obligaciones contractuales.

NIC 1.112 (a)

2. BASES DE ELABORACIÓN

a) Declaración de cumplimiento

NIC 1.16

Los estados financieros están elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

NIC 10.17

Los estados financieros fueron aprobados por el directorio de la Empresa el 24 de marzo del 2012.

b) Cambios contables

A partir del 1 de enero de 2011, la Compañía adoptó las siguientes Normas de Información Financiera; en consecuencia, los estados financieros de 2011 y 2010 no son comparables, por lo que se menciona a continuación:

- NIF 7, Estado de flujos de efectivo La NIF 7, establece la posibilidad de determinar y presentar los flujos de efectivo de las actividades de operación usando el método directo o el método indirecto. La Compañía decidió utilizar el método directo (requerido por la superintendencia de compañías del Ecuador). El estado de flujos de efectivo se presenta en dólares.

. La NIF 7 establece que este debe reconocerse mediante la aplicación prospectiva, en consecuencia, la Compañía presenta el estado de flujos de efectivo y el estado de cambios en la situación financiera por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y 2011, respectivamente.

- NIF 19, Beneficios a los empleados - Incorpora la participación de los trabajadores en las utilidades causada y diferida como parte de su normatividad y establece que la diferida se determina con el método de activos y pasivos establecidos.

El saldo inicial de las ganancias y pérdidas actuariales de beneficios por terminación se cargó a los resultados de 2011 y 2010, como otros Gastos en Desahucio y gastos no deducibles en el caso de la Jubilación patronal.

b) Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico, que se presentan a su valor razonable.

c) Moneda funcional y de presentación

NIC 1.51 (d), (e)

Están presentados en dólares de los Estados Unidos de Norte América USD, que es la moneda funcional del Ecuador.

d) Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Empresa realice estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas contables y los saldos de los activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir por estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes serán revisados regularmente, y se reconocerán en cada período.

(e) Cambios en las políticas contables

(i) General

A partir del 1 de enero de 2011, la Compañía ha cambiado sus políticas contables en las siguientes áreas:

Presentación de estados financieros

Determinación y presentación de línea de operación de conformidad a los servicios que presta y bienes y suministros que vende

(ii) Presentación de estados financieros

NIC 8.28(f)

La Compañía aplica la NIC 1 revisada *Presentación de Estados Financieros (2007)*, que entró en vigencia en el país, a partir del 1 de enero de 2011 para el segundo grupo de compañías. A base de esta normativa, la empresa presenta los estados de situación financiera, de resultados, de cambios en el patrimonio la evolución generada en el capital accionario y el de flujo del efectivo.

Se presenta la información comparativa con la del año anterior, de acuerdo con la norma revisada. Considerando que el cambio en la política contable sólo afecta aspectos de presentación y no de otros afectos.

(iii) Determinación y presentación de costos de operación

A partir del 2012, los ingresos y gastos serán presentados de conformidad a las diferentes áreas de generación de servicios que presta, constituidos por los costos de bienes y materiales importados destinados a la comercialización.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

NIC 1.112 (a)
117 (a), (b)

Las políticas contables implementadas por la Compañía en el proceso de transición en el 2011, regirán a partir del 2012. Estas establecen las bases de medición utilizadas para la elaboración de los estados financieros, para lograr su mejor presentación y comprensión.

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con las Normas de Información Financiera (“NIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

a) Efectivo y sus equivalentes

NIIF 7.46

El efectivo y equivalentes, Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en valor. El efectivo se presenta a valor nominal y los equivalentes se valúan a su valor razonable. No existen fluctuaciones en su valor si existieran se reconocerían en el Resultado Integral de Financiamiento del periodo, son parte integral de la administración de los recursos financieros de la Compañía, para propósitos del estado de flujo de efectivo.

La Compañía reconoce el activo financiero que se origina de un acuerdo de concesión del servicio y venta de bienes y materiales, cuando tiene el derecho contractual incondicional de recibir efectivo u otro activo financiero por parte de los clientes. Estos activos financieros se valorizan a su valor razonable al reconocimiento inicial.

NIC 2.8

(b) Inventarios y costo de ventas

A partir de 2005, los inventarios han sido valuados al costo promedio o a su valor de realización, el menor. Los inventarios se valoraron a costos promedios que eran similares a su valor de reposición sin exceder su valor de realización, y el costo de ventas al costo de reposición al momento de su venta.

NIIF 7.21

(c) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las partidas de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, puede variar por las pérdidas por deterioro.

Los activos financieros establecidos por servicio prestado y venta de bienes y materiales se establecen al valor razonable.

Los instrumentos financieros están compuestos por las cuentas por cobrar, clientes, anticipo a proveedores e impuestos anticipados, anticipos al personal y cuentas a cobrar socios, tanto los corrientes como no corrientes o a largo plazo.

Al final de cada periodo sobre el que se informa los importes en libros de los deudores y otras cuentas por cobrar se revisarán para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. Si es así, se reconocerá en los resultados una pérdida por deterioro del valor.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

NIC 16.73(a) (i) Reconocimiento y medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas y se registran al costo de adquisición en las entidades bajo entornos económicos no inflacionarios (Dolarización), al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de depreciación serán revisados y anualmente y de ser procedente se ajustarán.

NIC 36.5(a(i)) (ii) Deterioro

La Compañía revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados, que en términos porcentuales en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos que se fabrican, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tuvo efectos de deterioro que reconocer con fecha 31 de diciembre de 2011, registró deterioro de activos de larga duración un terreno por un valor de 130.000 dólares, principalmente la afección municipal de dicho activo.

NIC 16.73(b) (iii) Depreciación

La depreciación se carga para distribuir el costo de los activos menos los valores residuales a lo largo de la vida útil estimada, aplicando el método de línea recta con base en las siguientes tasas de depreciación:

<i>NIC 16.73(c)</i>	Vehículos	20%
	Edificaciones	3.33%

Muebles y equipo de oficina	10%
Maquinaria	10%
Equipo de computación	33%

Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales fueron revisados en el periodo del 2011, y serán revisados en cada ejercicio para proceder al ajuste si es necesario.

(e) Obras en Proceso

Están constituidos por los costos de las instalaciones en proceso o en etapa pre operacional, no generando ingresos y egresos operacionales hasta que se concluya la obra.

(f) Beneficios a los empleados

(i) Beneficios por terminación

El pasivo por primas de antigüedad, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes en función de lo establecido en el código de trabajo para los casos de la terminación laboral por cualesquier causal.

El pasivo de este programa se registra con base en la información histórica de la Compañía conforme a cálculos actuariales.

(ii) Participación de los trabajadores en las utilidades

La participación del 15% para empleados y trabajadores se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros gastos en los estados de resultados adjuntos. La participación del 15% para empleados y trabajadores.

NIC 18.20

(g) Ingresos por Servicios y Venta de bienes y materiales

Los ingresos son reconocidos en el momento en el que se transfieren los riesgos y beneficios de los productos a los clientes que los adquieren lo cual generalmente ocurre cuando se entregan al cliente y éste asume responsabilidad sobre los mismos. La Compañía descuenta de las ventas los gastos de mercantilización tales como descuentos especiales por volumen de la venta de bienes, respecto de que los riesgos y ventajas significativos derivados de la propiedad de los bienes y servicios transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y los costos incurridos pueden ser medidos con fiabilidad y la compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes y servicios vendidos.

Se reconocerán los ingresos por servicios considerando el grado de realización de la prestación del servicio prestado. De existir alguna incertidumbre sobre el grado de recuperabilidad de un saldo ya incluido entre los ingresos, la cantidad incobrable o su probabilidad es incierta se reconocerá como un gasto, en lugar de ajustar el importe del ingreso originalmente reconocido.

NIC 12.16

(h) Impuesto a las ganancias

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos.

Los impuesto corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados en tanto que estén relacionados con las partidas reconocidas directamente en el patrimonio o en el otro resultado integral.

El impuesto sobre la renta ("SRI") se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras, la Compañía causará IR reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

1. Efectivo y Sus Equivalentes

NIC 7.45

Efectivo y equivalentes al efectivo	2011	2010
Caja	591	363
Bancos	414.407	100555
TOTAL	414.998	100.918

2. Cuentas y Documentos por cobrar

NIC 1.78(b)

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2011	2010
Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento		
Clientes Relacionados	725.833	
Clientes y documentos por cobrar	1.889.266	1.922.328
..Provisión Cuentas Incobrables	48.793	38.106
TOTAL	1.840.473	1.884.222

3. Inventarios

Inventarios	2011	2010
Inventarios bodega	1.271.938	805.101
Inventarios Transito	362.328	407.894
Otros Inventarios	5.282	1.159
TOTAL	3.618.238,11	1.667.246,06

4. Obras En Proceso

NIC 11.16(a,b,c)

Costos del contrato	2011	2010
Costos de los de equipos, bienes, materiales y el servicio de montaje de obras contratadas para la instalación del sistema contra incendios de la bodega de Guayaquil hasta su conclusión.	78.819	62.048
TOTAL	78.819	62.048

7. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	NIC 16.73(d)	NIC 16.73(e)(i)	NIC 16.73(e)(ii)	NIC 16.73(d)	NIC 16..6		NIC 16.73(e)(vii)	
	SALDO 2010-12-31	ADICIONES	BAJAS	SALDO NIIF 2011-12-31	VALOR RESIDUAL	VALOR A DEPRECIAR	DEP. ACUM. 2011-12-31	VALOR NETO NIIF 2011-12-31
Terrenos	183,224		97,849	85,374.96	85,374.96			85,374.96
Edificios	203,870	36,345		240,215	221.786	240,215	18.429	221.786
Naves y Aeronaves	220,343	144.296		364.639	350.458	364.639	14.180	350.458
Equipos de Computación	22.745	11.567	1.838	36.150	18.750	36.150	17.399	18.750
Muebles y Equipo de Oficina	20.590	3.335		23.926	17.169	23.966	6.757	17.169
Maquinaria				9.186	8.575	9.186	612	8.575
Vehículos	210.579	88.722	0,00	299.301	231.792	299.301	65.709	231.792
TOTAL	861.351	284.265	99.687	1.247.047	933.905	973.417	124.887	933.905

8. PASIVOS

NIIF 7.7,8

1

Pasivos	2011	2010
Cuentas y Documentos por Pagar	1.557.791	1.781.515
Locales	148.386	119.979
Del exterior	1.409.405	1.661.536
Provisiones		
Otras Obligaciones	1.263.582	582.094
Banco Santander S.A	380.000	380.000
Banco del Pichincha C. A	367.723	38.208
Ecuaneropa S. A	350.000	
Por Beneficios de Ley a los Empleados	24.481	28.355
Participación Trabajadores por pagar del Ejercicio	138.506	123.632
Gastos Financieros	2.872	3.552
TOTAL	2.821.373	2.363.609

9. CAPITAL SOCIAL

	Capital social	2011	2010
NIC 1.79(a)(v)	Sr. Fernando Cherres Cordero	605.000	605.000
	Impritsa S. A	440.000	440.000
	Sr. Juan Cherres Bahamonde	27.500	27.500
	Sr. Juan Cherres Bahamonde	27.500	27.500
NIC 1.79(a)(iii)	TOTAL	1.100.000	1.100.000

Acciones Ordinarias

NIIF 7.7,
NIC 1.79 (a) (i),
(iii) (v)

Al 31 de diciembre de 2011, el capital social autorizado de la Compañía está constituido por 1.100.000 mil participaciones iguales e indivisibles de un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica cada una, correspondiéndole al Ing. Fernando Cherres Cordero el 55%, Imprista S.A el 40%, a él Sr. Juan Cherres Bahamonde el 2.5%, y a el Sr. Luis Estaba Cherres Bahamonde el 2.5%.

10. DIVIDENDOS

	Capital y reservas dividendos		
NIC 1.107	Los siguientes dividendos fueron declarados a ser pagados a los socios, luego de la retenciones legales y el impuesto a la renta		
	Para el año terminado el 31 de diciembre	2010	2011
	Resultado del Ejercicio		923.372.07
	15% Participación Trabajadores		-138.506.81
	Utilidad antes de Impuestos		731.745.10
	Impuesto a la Renta del ejercicio		-175.618.82
	Reserva Legal		60.924.74
	Utilidad / pérdida neta del ejercicio	483.694	548.322

11. INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS

	Ingresos Ordinarios		
		2011	2010
NIC 18.35(b)(i)	Ingresos Operacionales		
	VENTAS BRUTAS		
	Ventas 12%	18.073.437	18.514.074
	Devoluciones en Ventas	(34.360)	(14.465)
	Descuento en Ventas	(196.462)	(109.706)
	TOTAL	17.842.615	18.389.903

12. GASTOS GENERALES Y DEL PERSONAL

	Gastos del personal	2011	2010
NIC 1.104	Gastos Administrativos y ventas	1.529.257	1.334.928
	Sueldos y Beneficios Sociales	372.102	300.571
	Honorarios profesionales	35.312	18.070
	TOTAL	407.414	318.641