

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

1. INFORMACIÓN GENERAL

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. Su actividad económica principal es la importación y comercialización al por mayor y menor de llantas marca Maxxis procedente de China, Taiwan, Tailandia y EE.UU., 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.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Del Retorno L-3 y avenida 12 de Abril.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, por lo que no actúa como una entidad controladora, operando como una sola unidad de negocios. Sus participaciones no cotizan en el Mercado de Valores.

Según las regulaciones vigentes en el Ecuador, el ejercicio económico comienza el 1 de enero y termina el 31 de diciembre. La moneda funcional y de presentación de informes es el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$). Las cifras indicadas se presentan en esa moneda (US\$) a menos que se indique lo contrario.

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas de manera uniforme en la preparación de los estados financieros, se detallan a continuación:

Declaración de cumplimiento.- los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, adoptadas y aplicadas por primera vez en el Ecuador en forma segmentada a partir del año 2010, de conformidad con la Resolución de Superintendencia de Compañías No. 08.G.DSG del 20 de noviembre de 2008.

Bases de preparación: los estados financieros fueron preparados sobre la base del costo histórico de adquisición, aunque modificado por la revalorización de inmuebles a valor razonable por aplicación de las NIIF por primera vez, con efecto en el patrimonio

Estimaciones y juicios contables: la preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos, y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Las estimaciones están basadas en la experiencia histórica y otras suposiciones que se han considerado razonables bajo las circunstancias actuales. Los cambios son incorporados, con el correspondiente efecto en los resultados, una vez que el conocimiento mejorado ha sido obtenido o están presentes nuevas circunstancias.

Empresa en marcha: los presupuestos y proyecciones de la Compañía, considerando razonablemente los posibles cambios en el mercado, muestran que Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S. A. será capaz de operar dentro del nivel de su financiamiento actual. Para hacer este juicio, la Administración considera la posición financiera de la Compañía, las actuales intenciones, la rentabilidad de las operaciones, el acceso a recursos financieros y analiza el impacto de las variables económicas y políticas que afectan el entorno local en las operaciones de la Compañía.

La Compañía por lo tanto no visualiza motivos para evaluar el no continuar adoptando la base de empresa en marcha al preparar sus estados financieros.

Normas nuevas y modificaciones adoptadas en el período actual: las siguientes NIIF e interpretaciones emitidas han entrado en vigor para períodos que comienzan a partir de enero de 2012, pero que la Administración ha concluido que no han sido adoptadas por no ser aplicables o siendo aplicables no han tenido efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía.

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias"	Exigía valorar el impuesto diferido relativo a un activo dependiendo de si la Compañía espera recuperar el importe neto en libros del activo a través de su uso o venta. La modificación introduce una exención al principio para la valoración de activos y pasivos por impuestos diferidos que surgen de inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable, consecuentemente la SIC 21 dejará de aplicar a inversiones inmobiliarias registradas a valor razonable.
NIC 1 "Presentación de estados financieros"	Requiere que la Compañía agrupe las partidas presentadas en el otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del ejercicio con posterioridad. Las modificaciones no contemplan que partidas se presentan en otro resultado integral.

Nuevas normas y modificaciones que entrarán en vigor con posterioridad al período actual y que no han sido adoptadas anticipadamente: las siguientes NIIF, modificaciones e interpretaciones emitidas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2013, pero que la Administración ha concluido que la aplicación anticipada no tendrá ningún impacto significativo sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2012.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIC 19 "Retribuciones a los empleados"	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Elimina el método de corredor ▪ Racionaliza la presentación de los cambios en los activos y pasivos del plan ▪ Mejora los requisitos de divulgación, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficios definidos y los riesgos que las entidades están expuestas a través de la participación en ellos <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 9 "Instrumentos financieros"	<p>Mantiene el modelo mixto de valoración y establece dos categorías principales de valoración de los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La base de clasificación depende del modelo de negocio y las características contractuales de los flujos de efectivo del activo financiero. Las normas relativas al deterioro de los activos financieros y la cobertura recogida en la NIC 39 siguen siendo de aplicación.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 10 "Estados financieros consolidados"	<p>Modifica a la NIC 27; define el principio de control y establece los controles como base para la consolidación. Indica cómo aplicar el principio de control para identificar si un inversor controla a una asociada y por tanto debe consolidarla. Sin embargo los requisitos y la mecánica de la consolidación y la contabilización del interés minoritario y los cambios en el control siguen siendo los mismos.</p> <p>(Fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 11 "Acuerdos conjuntos"	<p>Determina dos tipos de acuerdos conjuntos: operaciones conjuntas (joint operations), y negocios conjuntos (joint venturers). Las operaciones conjuntas surgen si un operador conjunto tiene derecho sobre los activos y obligaciones relativos al acuerdo y en consecuencia registra su participación en los activos, pasivos, ingresos y gastos. Los negocios conjuntos surgen cuando el operador conjunto tiene derechos sobre los activos netos del acuerdo y por tanto el patrimonio neto reconoce su participación. No permite la consolidación proporcional en negocios conjuntos.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>
NIIF 12 "Información a revelar sobre participación en otras entidades"	<p>Requiere revelar información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar: a) la naturaleza de sus participaciones en otras entidades y los riesgos asociados con éstos; y, b) los efectos de esas participaciones en su situación financiera, rendimiento financiero y flujo de efectivo.</p> <p>(fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</p>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

<u>Nuevas normas e interpretaciones</u>	<u>Modificaciones</u>
NIIF 13 "Medición del valor razonable"	<i>Mejora y reduce la complejidad proporcionando una definición precisa de valor razonable y los requerimientos de información a presentar. Estos requerimientos no amplían el uso de la contabilización a valor razonable pero proporcionan una guía sobre cómo debería aplicarse cuando su uso ya se requiere o permite por otras normas. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</i>
NIC 27 "Estados financieros separados"	<i>Recoge las disposiciones sobre estados financieros separados que quedan después de que las disposiciones sobre control de la NIC 27 se incluyan en la NIIF 10. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</i>
NIC 28 "Asociadas y negocios conjuntos"	<i>Incluye los requerimientos para que los negocios conjuntos, así como las asociadas, se contabilicen por el método de participación siguiendo la NIIF 11. (fecha efectiva: 1 de enero de 2013)</i>

Activos financieros: La Compañía reconoce activos financieros aquellos no derivados, con pagos fijos o determinables que no tienen cotización bursátil. Los activos financieros de la Compañía incluyen cuentas por cobrar a clientes que están registradas al costo de la transacción pues, al momento de su registro no hubieron costos adicionales que deban amortizarse a lo largo de su vida esperada. La Compañía registra provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Deterioro del valor de los activos: al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentra deteriorado en su valor. Un activo financiero se considera deteriorado en su valor, solamente si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más acontecimientos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y ese evento que haya causado la pérdida tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero, que se puede estimar de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir indicios de que los deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de capital o intereses, la probabilidad de que entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera, y cuando datos observables indican que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, como cambios adversos en el estado de los pagos o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

Pasivos financieros: están registrados por el efectivo recibido, neto de abonos realizados y se clasifican en función de sus vencimientos al cierre del ejercicio, es decir, se consideran deudas corrientes aquellas con vencimiento inferior o igual a 12 meses y como deudas no corrientes las de vencimiento superior a dicho período.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y otras que están registradas al costo de transacciones neto de abonos realizados pues, además del interés normal no tienen ningún costo adicional que deban amortizarse aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

Valor razonable de activos y pasivos financieros: el valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero que se negocie en los mercados activos, se determinará por referencia a los precios cotizados en el mercado. Para los activos y pasivos que no se negocien en un mercado activo, el valor razonable se determinará utilizando las técnicas de valoraciones adecuadas o comparaciones de tasas de interés con el mercado para obligaciones de similares características.

Efectivo y equivalentes: incluyen efectivo en caja y los depósitos a la vista en entidades financieras.

Inventarios: se valorizan a su costo o su valor neto de realización (VNR), el menor de los dos, el costo se determina por el método del costo promedio ponderado. El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos de venta y distribución.

Propiedades y equipos: están presentados por su valor revaluado, siendo el valor razonable el de la fecha de revaluación, menos depreciación acumulada. Las revalorizaciones se llevan a cabo con suficiente regularidad (última a diciembre de 2010), de tal manera que el valor en libros no difiera sustancialmente de los que se determinaron como valores razonables al final de cada período.

La política de la Compañía respecto al registro de las revalorizaciones es que los incrementos, resultantes de los reavalúos sean reconocidos en el patrimonio, excepto cuando se reverse una disminución de la revalorización para el mismo activo previamente reconocido en el resultado, en cuyo caso se le atribuye el aumento a las ganancias o pérdidas en la medida de la disminución previamente reconocido como gasto.

La depreciación de las propiedades, maquinarias y equipos es calculada usando el método de línea recta, y se calcula en función de la siguiente vida útil estimada:

	<u>Vida útil en años</u> (hasta)
▪ Edificios	30
▪ Muebles y equipos de oficina	10
▪ Vehículos	5
▪ Equipos de computación	3

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

Deterioro del valor de los activos no financieros: en cada fecha sobre la que se informa, se revisan las propiedades, maquinarias y equipos para determinar si existen indicios de que esos activos han experimentado pérdida por deterioro de valor. Si existen indicios de un posible deterioro del valor, se estima y compara el importe recuperable de cualquier activo afectado con su importe en libros. Si el importe recuperable estimado es inferior, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

De igual manera, en cada fecha sobre la que se informa, se evalúa si existe deterioro del valor de los inventarios comparando el importe en libros de cada partida del inventario con el VNR. Si una partida del inventario se ha deteriorado, se reduce su importe en libros al VNR y, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en resultados.

Si una partida por deterioro del valor se revierte posteriormente, el importe en libros del activo se incrementa hasta la estimación revisada de su valor recuperable, sin superar el importe que había sido determinado si no se hubiera reconocido ninguna pérdida por deterioro del valor del activo en años anteriores. Una reversión por una pérdida por deterioro de valor se reconoce en resultados.

Reconocimiento de ingresos: los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y representan los importes a cobrar por los bienes vendidos, netos de descuentos, devoluciones y de impuestos. Los ingresos ordinarios se reconocen cuando el ingreso puede medirse con fiabilidad y es probable que la Compañía vaya a recibir un beneficio económico futuro.

Los ingresos por la venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha traspasado de manera significativa los riesgos y beneficios derivados de la propiedad y el control de los bienes; y el importe de los ingresos de la operación y los costos puedan valorarse con fiabilidad.

Reconocimiento de gastos: los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado, es decir cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Impuesto a la renta corriente y diferido: el gasto por impuesto a la renta del año corresponde al impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integral, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravadas y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% (24% en el año 2011) sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)

A partir del ejercicio fiscal 2010, está vigente la norma tributaria que establece el pago del “anticipo mínimo de impuesto a la renta” cuyo valor es determinado en función de las cifras reportadas el año anterior. Dicha norma dispone que cuando el impuesto a la renta causado es menor que el valor del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite su devolución al Servicio de Rentas Internas.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores reportados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias promulgadas a la fecha de los estados financieros, y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Beneficios a los empleados: la Compañía provee a los empleados con beneficios a corto plazo y post – empleo.

Los beneficios legales a corto plazo incluyen: las vacaciones anuales, décimo tercer sueldo, décimo cuarto sueldo y el fondo de reserva; éstos se registran como pasivos corrientes y son medidos al valor sin descontar que la Compañía espera pagar por estos conceptos.

La Compañía provee beneficios post – empleo de acuerdo con la legislación laboral; la jubilación patronal a cargo del patrono y el desahucio constituyen planes de beneficios definidos. La Compañía asume la obligación de entregar un determinado monto de beneficios en las condiciones establecidas por la normativa al finalizar la relación laboral. No existen otros planes de beneficios obligatorios contractuales o voluntarios, sean de contribuciones definidas o de beneficios definidos.

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación de parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que lo soliciten y que hayan cumplido 25 años en una misma empresa; la Compañía registra provisiones para este beneficio en base a estudios actuariales realizados por profesionales independientes debidamente calificados; la Compañía asume el riesgo de asegurar la cancelación del beneficio con la rentabilidad de sus recursos propios y no mantiene ningún fondo separado para financiar el plan.

Adicionalmente el Código de Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio ante el Ministerio de Relaciones Laborales, por parte del trabajador o del empleador, la Compañía deberá reconocer al trabajador una indemnización equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio; la Compañía registra anualmente este beneficio mediante la constitución de una provisión con cargo a resultados del ejercicio, el valor es determinado en base a un estudio actuarial practicado por un profesional independiente debidamente calificado.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES (continuación)**

Participación de los empleados en las utilidades: de acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico 2012 y 2011 el 15% sobre la utilidad anual por concepto de participación laboral en las utilidades.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Caja		0	591
Bancos	(a)	<u>79.454</u>	<u>414.407</u>
Total		<u>79.454</u>	<u>414.998</u>

(a) Representa fondos en cuentas de ahorros y corrientes mantenidas en instituciones financieras, principalmente en: Banco Bolivariano S.A., y Banco del Austro S.A.

4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestas como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Clientes	(a)	1.424.464	1.073.446
Provisión para cuentas incobrables		(<u>34.057</u>)	(<u>48.793</u>)
Subtotal		1.390.407	1.024.653
Partes relacionadas	(nota 18)	804.153	737.313
Préstamos y anticipos a empleados		10.548	71.297
Otras cuentas por cobrar		(<u>4.683</u>)	<u>7.210</u>
Total		<u>2.200.425</u>	<u>1.840.473</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, corresponde a facturas a crédito de hasta 120 días plazo, generan el 9,5% de interés anual; al 31 de diciembre de 2012 incluye US\$ 618.640 de cheques recibidos de clientes pendientes de efectivizar.

Las cuentas por cobrar a clientes fueron revisadas por indicadores de deterioro; algunas cuentas por cobrar se encontraron deterioradas y una provisión para cuentas de difícil cobro fue constituida desde años anteriores. Se considera que la provisión constituida al momento es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****4. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR (continuación)**

Durante los años 2012 y 2011, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	48.793	38.106
Provisión del año	14.245	10.687
Reclasificación	(28.989)	<u>0</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>34.057</u>	<u>48.793</u>

5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodegas	2.612.737	1.271.938
Mercaderías en tránsito	937.475	362.328
Otros inventarios	<u>0</u>	<u>5.282</u>
Total	<u>3.550.212</u>	<u>1.639.548</u>

La Administración de la Compañía considera que los inventarios se realizarán en un plazo máximo de doce meses, razón por la cual no estima conveniente reconocer provisión por desvalorización de los inventarios.

6. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestos como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Retenciones en la fuente	211.682	184.093
Impuesto al valor agregado	81.369	77.264
Impuesto a la renta anticipado	27.309	0
Otros	<u>0</u>	<u>4.680</u>
Total	<u>320.360</u>	<u>266.037</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****7. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS**

El detalle de la propiedad, maquinaria y equipo y su movimiento anual, fue el siguiente:

	. . . 2012 . . .			Saldos a dic-31-12
	Saldos a dic-31-11	Adiciones	Transf. y Ventas	
	(US dólares)			
Terrenos	85.375			85.375
Edificios e instalaciones	604.854		89.054	693.908
Maquinaria	9.186	13.493		22.679
Muebles, enseres y equipos	23.925			23.925
Vehículos	299.301	39.884	(13.478)	325.707
Equipos de computación	33.296	7.165	2.926	43.387
Activos en tránsito	<u>78.819</u>	<u>10.235</u>	<u>(89.054)</u>	<u>0</u>
Subtotal	1.134.756	70.777	(10.552)	1.194.981
Depreciación acumulada	(<u>115.807</u>)	(<u>67.984</u>)	(<u>3.981</u>)	(<u>187.772</u>)
Total	<u>1.018.949</u>	<u>2.793</u>	<u>(14.533)</u>	<u>1.007.209</u>
	. . . 2011 . . .			
	Saldos a dic-31-10	Adiciones	Ventas	Saldos a dic-31-11
	(US dólares)			
Terrenos	85.375			85.375
Edificios	604.854			604.854
Maquinaria	0	9.186		9.186
Muebles, enseres y equipos	20.590	3.335		23.925
Vehículos	210.578	88.723		299.301
Equipos de computación	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>

Durante el año 2012 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro de las propiedades, maquinarias y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****8. PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Partes relacionadas	(nota 18)	373.000	350.000
Banco Santander S. A.		0	380.000
Banco Pichincha C. A.		<u>0</u>	<u>367.723</u>
Total		<u>373.000</u>	<u>1.097.723</u>

El valor razonable de los pasivos financieros corrientes corresponde al costo, neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

9. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están convenidos como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Partes relacionadas	(nota 18)	2.109.491	1.409.405
Proveedores del exterior		831.718	0
Proveedores nacionales		150.918	148.386
Otras cuentas por pagar		<u>18.613</u>	<u>2.872</u>
Total		<u>3.101.330</u>	<u>1.560.663</u>

10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Participación empleados		119.595	138.506
Sueldos por pagar		13.685	0
Beneficios sociales		<u>26.093</u>	<u>24.481</u>
Total		<u>167.730</u>	<u>162.987</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****10. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE (continuación)**

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	24.481	28.355
Provisiones	45.106	43.400
Pagos	<u>(43.494)</u>	<u>(47.274)</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>26.093</u>	<u>24.481</u>

11. PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012, están convenidos como sigue:

		(US dólares)
Partes relacionadas	(nota 18)	675.486
Banco Santander Suisse	(a)	380.000
Banco Pichincha C. A.	(b)	<u>152.814</u>
Total		<u>1.208.300</u>

(a) Genera el 2,07 % de interés anual, fue cancelado de enero de 2013

(b) Genera el 7 % de interés anual, vence el 1 de Junio de 2013

El valor razonable de los pasivos financieros no corrientes corresponde al costo neto de abonos y/o compensaciones, pues no hubo ningún costo adicional que deba amortizarse utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2012 y 2011, fueron registradas en base a estudio actuarial calculado por perito independiente debidamente calificado, de acuerdo al método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado; considerando una tasa de descuento del 6,50% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 29 personas, la tasa de incremento de sueldo es del 2,40%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2012 y 2011 fue como sigue:

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****12. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE (continuación)**

	Jubilación patronal	Desahucio	Total
	(US dólares)		
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	38.968	6.513	45.481
Provisión	<u>17.722</u>	<u>2.769</u>	<u>20.491</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	56.690	9.282	65.972
Provisión	11.834	4.167	16.001
Reversión	(3.489)		
Pagos	<u>0</u>	(<u>124</u>)	(<u>3.613</u>)
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	<u>65.035</u>	<u>13.325</u>	<u>78.360</u>

13. CAPITAL SOCIAL Y RESERVAS**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de US\$ 1.100.000, conformado por acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1,00 cada una.

Reserva legal

La Ley de Compañías establece que un valor no menor al 10% de la utilidad neta anual sea apropiado como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 50% del capital social 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.

14. VENTAS NETAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2012 y 2011, fueron originadas como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	21.387.435	18.073.437
Devoluciones	0	(34.360)
Descuentos	(<u>264.759</u>)	(<u>196.462</u>)
Ventas netas	<u>21.122.676</u>	<u>17.842.615</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****15. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2012 y 2011, fue como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	1.634.266	1.212.995
(+) Compras	<u>20.981.132</u>	<u>15.880.653</u>
Disponibles	22.615.398	17.093.648
(-) Inventario final	<u>(3.550.212)</u>	<u>(1.634.266)</u>
Costo de ventas	<u>19.065.186</u>	<u>15.459.382</u>

16. GASTOS OPERACIONALES

Los gastos operacionales durante los años 2012 y 2011, fueron causados como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	452.028	372.102
Impuestos y contribuciones	154.316	33.437
Transporte y movilización	96.666	59.087
Seguros pagados	91.768	56.378
Depreciaciones y amortizaciones	69.940	87.688
Publicidad	62.991	22.051
Arriendos	48.100	49.450
Gastos no deducibles	37.718	35.377
Mantenimiento y reparación	36.136	28.225
Seguridad y vigilancia	30.976	28.740
Gastos de viaje	29.497	18.107
Combustible y lubricantes	24.747	20.625
Honorarios	22.042	35.312
Provisión cuentas incobrables	14.245	10.686
Suministros	6.796	9.292
Regalías	0	294.830
Comisiones	0	241.143
Otros gastos menores	<u>70.139</u>	<u>94.315</u>
Total	<u>1.248.105</u>	<u>1.496.845</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****17. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**

La Compañía registró la provisión para el pago del 15% para los empleados e impuesto a la renta anual por los períodos que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	797.302	923.372
(-) provisión participación empleados (15%)	(119.595)	(138.506)
(-) partidas conciliatorias, netas	(<u>46.582</u>)	(<u>53.121</u>)
Base imponible para impuesto a la renta	631.125	731.745
Impuesto a la renta causado	<u>145.159</u>	<u>175.619</u>
Anticipo mínimo (formulario 101)	<u>126.228</u>	<u>125.083</u>
Anticipo pagado	0	0
Retenciones del año	238.991	180.097
Impuesto a pagar	<u>0</u>	<u>0</u>

De acuerdo con disposiciones tributarias vigentes, el exceso de las retenciones sobre el anticipo mínimo puede ser recuperado previa la presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado previa notificación al Servicio de Rentas Internas. Una vez cada tres años en circunstancias especiales el Director del SRI puede autorizar la devolución total o parcial del anticipo mínimo no compensado.

18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas corresponden y fueron realizadas en términos generales, en condiciones similares a las realizadas con terceros, y se detallan a continuación:

Cuentas por cobrar

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Importadora Tomebamba S. A.	800.408	238.843
Juan Sebastián Cherres B.	3.473	594
Luis Esteban Cherres B.	272	1.146
Otros	<u>0</u>	<u>572.779</u>
Total	<u>804.153</u>	<u>737.313</u>

(nota 4)

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****18. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS (continuación)**Cuentas por pagar

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
		(US dólares)	
Llanmaxxi Latinoamérica S. A.	(nota 9)	2.109.491	1.409.405
Importadora Tomebamba S. A.	(nota 11)	675.486	0
C y B Group	(nota 8)	108.000	0
Maxicaucho S. A.	(nota 8)	100.000	0
Ing. Carmen Bahamonde	(nota 8)	85.000	0
Ferle S. A.	(nota 8)	80.000	0
Ecuaneropa S. A.	(nota 8)	<u>0</u>	<u>350.000</u>
Total		<u>3.157.977</u>	<u>1.759.405</u>

Transacciones con personal Gerencial y Directorio

Las remuneraciones de la Gerencia, Directores y empleados de nivel gerencial se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios corrientes	53.977	51.399
Honorarios	<u>5.315</u>	<u>5.162</u>
Total	<u>59.292</u>	<u>56.561</u>

19. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que excepto por los contratos de crédito que amparan las obligaciones financieras indicadas en las notas 8 y 11, no existen otros contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2012.

Así mismo la Administración manifiesta que no existen contingencias operativas, laborales ni tributarias que pudieran originar el registro de eventuales pasivos significativos al 31 de diciembre de 2012.

20. GESTIÓN DE RIESGO

La Compañía está expuesta a varios riesgos en relación a los instrumentos financieros; si bien no actúa en los mercados de inversiones especulativas, los principales son el riesgo de mercado, el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

20. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)

La Administración de la Compañía revela que los riesgos anteriormente citados son bajos por estar debidamente controlados y en otros casos por no ser aplicables en su totalidad como se indica a continuación:

Riesgo de mercado.- es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros del efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado involucran los siguientes tres tipos de riesgo:

Riesgo de la tasa de interés.- la Compañía no tiene activos que generen intereses, los ingresos y los flujos de efectivo operativos son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés en el mercado. Los principales pasivos financieros a largo plazo que mantiene la Compañía son por préstamos de Relacionados los cuales causan interés con tasa fijas.

Riesgo del tipo de cambio.- la Compañía no mantiene transacciones comerciales, activos y pasivos en moneda diferente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), por lo tanto no está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición de varias monedas.

Riesgo de precios.- los precios de los inventarios importados se han mantenido estables durante los últimos años y no se espera incrementos significativos durante el próximo año.

Riesgo de crédito.- es el riesgo de que una contraparte no cumpla sus obligaciones en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial, produciéndose una pérdida financiera.

La Compañía no tiene concentración significativa de riesgo crediticio, tiene políticas establecidas para asegurar que la venta de sus productos se realicen a clientes con un adecuado historial crediticio; los límites de crédito se establecen para todos los clientes sobre la base de criterios de calificación interna. La necesidad de provisiones por incobrabilidad se evalúa periódicamente para los clientes más importantes.

Respecto al riesgo crediticio de los saldos de bancos e instituciones financieras, se gestiona de acuerdo a la política corporativa.

Riesgo de liquidez.- es la posibilidad de que situaciones adversas de los mercados de capitales hagan que la Compañía no pueda financiar los compromisos adquiridos, tanto por inversión a largo plazo como por necesidades de capital de trabajo, a precios de mercado razonables, o de que la Compañía no pueda llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiamiento estables.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****20. GESTIÓN DE RIESGO (continuación)**

El índice de liquidez del 1,87% (1,29% en el 2011) refleja que hay suficientes activos líquidos para cubrir los pasivos corrientes. Es política de la Compañía mantener índices de liquidez adecuados para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna y sin costos adicionales a los pactados.

Al 31 de diciembre de 2012, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	<u>0 - 30</u>	<u>31 - 90</u>	<u>91 - 360</u>	<u>> 360</u>	<u>Total</u>
	. . . Activos financieros . . .				
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	79.454				79.454
Cuentas y docs. por cobrar	<u>101.336</u>	<u>77.846</u>	<u>137.931</u>	_____	<u>1.639.735</u>
Total activos financieros	<u>180.790</u>	<u>77.846</u>	<u>137.931</u>	<u>0</u>	<u>1.719.189</u>
	. . . Pasivos financieros . . .				
Obligaciones bancarias	25.067	50.575	76.974		152.616
Préstamos	82.485	166.624	426.377		675.486
Cuentas. por pagar	<u>150.918</u>	_____	_____	_____	<u>150.918</u>
Total pasivos financieros	<u>258.470</u>	<u>217.199</u>	<u>503.351</u>	<u>0</u>	<u>979.020</u>

21. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2012 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 15 de febrero de 2013 (fecha de culminación de la auditoría), la Administración considera que no existen hechos posteriores que alteren significativamente la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 o que requieran ajustes o revelación.