

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

1. ENTIDAD QUE REPORTA

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.

Mediante escritura pública otorgada ante la Notaria Novena del cantón Cuenca, aprobada mediante Resolución No. SCVS.IRC.15.00227 emitida por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, el 15 de junio de 2015, e inscrita en el Registro Mercantil el 18 de junio de 2015, fue aprobada la fusión por absorción de la Compañía Distribuidora Llanmaxxi del Ecuador S. A., a la Compañía Maxxicaucho S. A., esta fusión originó el incremento del patrimonio en USD 280.781.

El domicilio legal de la Compañía se encuentra en la ciudad de Cuenca, calle Octavio Chacón, y Carlos Tosi edificio CENAPIC.

La Compañía no mantiene inversiones en asociadas, actúa como una unidad de negocios independiente, sus acciones no se cotizan en el Mercado de Valores.

2. BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros individuales fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución No. 06.Q.ICI.004, emitida por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, y publicada en el Registro Oficial No. 348 el 4 de septiembre de 2006.

Los estados financieros adjuntos fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía, y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la Junta General de Accionistas de la misma.

Bases de medición

Los estados financieros individuales fueron preparados sobre la base del costo histórico.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros preparados y presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (USD).

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requieren que la Administración de la Compañía efectúe estimaciones y juicios contables que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos.

Las estimaciones están basadas en la experiencia y otros supuestos que son considerados 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.

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas contables, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

Clasificación de saldos corrientes y no corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimientos superior a dicho período.

Nuevas normas

Las siguientes NIIF y NIC revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2017:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIC 7 (modificaciones)	Introduce requisitos de desglose adicionales con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios	1 de enero de 2017
NIC 12 (modificaciones)	Clarificación de los principios establecidos respecto al reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	1 de enero de 2017

Las siguientes NIIF y NIC, modificaciones y nuevas entrarán en vigor para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018; la Administración ha concluido que la aplicación anticipada de tales normas no tendrían ningún efecto significativo en la preparación de los estados financieros del período actual:

<u>Norma</u>	<u>Título</u>	<u>Fecha efectiva</u>
NIIF 9 (nueva)	Instrumentos financieros; reemplaza a la NIC 39	1 de enero de 2018
NIIF 15 (nueva)	Ingresos procedentes de contratos con clientes	1 de enero de 2018
NIIF 16 (nueva)	Arrendamientos	1 de enero de 2019
NIIF 2 (modificación)	Aclaran sobre los efectos de las condiciones de devengo en pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, la	1 de enero de 2018

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

		clasificación de pagos basados en acciones cuando tiene cláusulas de liquidación por el neto y algunos aspectos de las modificaciones del tipo de pago basado en acciones	
NIC 28 y NIIF 10 (modificación)	Clarificación en relación al resultado de estas operaciones si se trata de negocios o de activos.		Sin fecha definida

3. RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas de contabilidad mencionadas a continuación fueron aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en los estados financieros individuales, a menos que otro criterio sea indicado.

Activos y pasivos financieros

Activos financieros: Son reconocidos por la Compañía aquellos activos corrientes tales como inversiones financieras, cuentas por cobrar a clientes, préstamos a particulares, empleados, partes relacionadas, y anticipo a proveedores.

Las cuentas por cobrar son activos financieros se reconocen inicialmente al valor razonable cuando la Compañía emite la factura por la venta de bienes y servicios, posterior al reconocimiento inicial, las cuentas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro.

La compañía está expuesta principalmente a los riesgos de: 1) Crédito, 2) Liquidez, y 3) Operacional, cuya gestión está expuesta en la nota 19 “gestión de riesgo financiero”.

Pasivos financieros: La Compañía reconoce inicialmente los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan; todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos, cuentas por pagar comerciales, y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

Deterioro

Los activos financieros son evaluados al 31 de diciembre de cada año para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, que han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para un instrumento.

La Compañía registra anualmente provisión por deterioro o incobrabilidad con cargo a resultados.

Determinación del valor razonable

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación en los estados financieros.

El valor razonable de cualquier activo o pasivo financiero se determina 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, los depósitos a la vista mantenidos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

Inventarios

Están valorados 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, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

El valor neto de realización (VNR) es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

Propiedades, maquinarias, muebles y equipos

Están registradas a su valor razonable; y, los inmuebles a su valor revaluado determinado por un perito independiente en el año 2011 (fecha de transición a las NIIF). Los activos adquiridos posteriores a la fecha del revalúo, están registrados al costo de adquisición. Los pagos por reparación y mantenimiento se cargan a gastos, mientras que los que mejoran la vida útil de los mismos se cargan al costo del activo.

La propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Las ganancias y pérdidas por la venta de un elemento de propiedad, maquinaria, muebles y equipos son determinados comparando el precio de venta con su valor en libros, y son reconocidas en resultados.

La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo del activo, u otro monto que se sustituye por el costo. La depreciación de los elementos de propiedad, maquinaria, muebles y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta con base a la vida útil estimada para cada componente de la propiedad; los terrenos no se deprecian.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

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

Beneficios a los empleados

Beneficios a corto plazo: Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los empleados son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Los principales pasivos reconocidos por este concepto corresponden a aquellos establecidos en el Código de Trabajo.

Jubilación patronal: El Código de Trabajo establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales y todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en resultados.

Desahucio: El Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

Provisiones y contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando: a) existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, b) es probable que sea necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación, y c) el monto puede ser estimado de manera fiable.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, considerando los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes. Cuando la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota, no se reconocen activos ni pasivos contingentes.

Capital social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio; los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

Reconocimiento de ingresos ordinarios

Bienes y servicios vendidos: Los ingresos provenientes de la venta de bienes y servicios en el curso de las actividades ordinarios son reconocidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, y neta de devoluciones, descuentos comerciales y de impuestos.

Los ingresos por la venta de bienes son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes son transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos con fiabilidad, y la Compañía no conserve para sí ninguna responsabilidad en la administración corriente de los bienes vendidos.

Reconocimiento de gastos

Los gastos son reconocidos en el estado de resultados aplicando el método del devengado,

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria derivada de ellos.

Costos financieros

El gasto por interés es reconocido usando el método del devengado, los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo

Impuesto a la renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto del impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

Impuesto a la renta corriente: Es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% sobre las utilidades gravables, la cual disminuye diez puntos porcentuales si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Impuesto a la renta diferido: Cuando aplica es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no afectó la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del impuesto diferido refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos. El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la Ley a la fecha del estado de situación financiera.

Exposición tributaria: Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de varios factores, incluyendo las interpretaciones de la Ley Tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determine.

Participación de los trabajadores en las utilidades

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, la Compañía provisionó al cierre del ejercicio económico el 15% sobre la utilidad contable por participación laboral en las utilidades anuales.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda

El poder adquisitivo de la moneda USD dólar según lo mide el Índice de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue en los últimos cinco años:

<u>Años</u>	<u>Inflación</u>
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,38%
2016	1,12%
2017	- 0,20%

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el efectivo y equivalentes están conformados como se detalla:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Caja		2.712	1.504
Bancos	(a)	7.983	35.263
Documentos de cobro inmediato	(b)	<u>0</u>	<u>676.161</u>
Total		<u>10.695</u>	<u>712.928</u>

(a) Representa fondos en cuentas corrientes mantenidas en el Banco Pichincha C. A., Banco Bolivariano C.A., Banco Santander (Suisse), y Banco Pacifico S. A.

(b) En el año 2016 corresponde a cheques recibidos de clientes relacionados que fueron efectivizados en enero de 2017.

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**5. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las cuentas y documentos por cobrar están compuestas como sigue:

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Cientes no relacionados	(a)	214.517	204.442
Cientes relacionadas	(nota 17)	681.315	1.426.064
Provisión para cuentas incobrables		(<u>187.847</u>)	(<u>39.246</u>)
Subtotal clientes		707.985	1.591.260
Préstamos y anticipos a empleados		1.427	10.947
Préstamos a relacionadas	(nota 17)	20.000	0
Anticipo a proveedores		2.778	0
Otras cuentas por cobrar		<u>5.100</u>	<u>6.302</u>
Total		<u>737.290</u>	<u>1.608.509</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, corresponde a facturas de ventas a crédito de hasta 150 días plazo, las cuales no generan interés.

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. La Administración considera que la provisión constituida es suficiente para cubrir el deterioro de las cuentas por cobrar.

Durante los años 2017 y 2016, el movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, enero 1	39.246	39.101
Provisión del año	<u>148.601</u>	<u>145</u>
Saldo final, diciembre 31	<u>187.847</u>	<u>39.246</u>

6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los inventarios están conformados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario en bodegas	2.702.577	1.895.583
Materia prima	0	212.607
Suministros y repuestos	267	10.511
Mercaderías en tránsito	<u>27.872</u>	<u>734.545</u>
Total	<u>2.730.716</u>	<u>2.853.246</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

7. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS

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

. . . 2017 . . .						
	% de deprec.	Saldos al 31-dic-16	Adiciones	Ventas	Ajuste y Bajas	Saldos al 31-dic-17
(US dólares)						
Terrenos		452.712		(85.000)	(375)	367.337
Edificios e instalaciones	3 -10	499.731	4.328	(499.731)		4.328
Maquinaria	4 -10	424.572		(392.972)		31.600
Muebles, enseres y equipos	10	30.596		(29.949)	(647)	0
Vehículos	20 y 50	231.608		(141.317)		90.291
Equipos de computación	33	<u>66.206</u>		<u>(31.069)</u>	<u>(35.137)</u>	<u>0</u>
Subtotal		1.705.425	4.328	(1.180.038)	(36.159)	493.556
Depreciación acumulada		<u>(416.842)</u>	<u>(46.402)</u>	<u>367.045</u>	<u>35.203</u>	<u>(60.996)</u>
Total		<u>1.288.583</u>	<u>(42.074)</u>	<u>(812.993)</u>	<u>(956)</u>	<u>432.560</u>

. . . 2016 . . .					
	% de deprec.	Saldos al 31-dic-15	Reclasif y Adiciones	Ventas	Saldos al 31-dic-16
(US dólares)					
Obras en construcción		94.697	(94.697)		0
Terrenos		358.015	94.697		452.712
Edificios e instalaciones	3 al 10	739.946		(240.215)	499.731
Maquinaria	4 al 10	424.572			424.572
Muebles, enseres y equipos	10	29.896	699		30.595
Vehículos	20 y 50	256.244	1.035	(25.671)	231.608
Equipos de computación	33	<u>65.621</u>	<u>986</u>	<u>(400)</u>	<u>66.207</u>
Subtotal		1.968.991	2.720	(266.286)	1.705.425
Depreciación acumulada		<u>(398.963)</u>	<u>(65.839)</u>	<u>47.960</u>	<u>(416.842)</u>
Total		<u>1.570.028</u>	<u>(63.119)</u>	<u>(218.326)</u>	<u>1.288.583</u>

Durante los años 2017 y 2016 no fue necesario el reconocimiento de pérdida por deterioro, de las propiedades y equipos, ya que de acuerdo con revisión efectuada el valor en libros no excede al valor recuperable.

8. PROVEEDORES COMERCIALES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los proveedores comerciales están conformados como sigue:

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

		<u>2017</u>	<u>2016</u>
		(US dólares)	
Partes relacionadas	(nota 17)	1.299.826	3.179.670
Proveedores nacionales		169	26.712
Sobregiro contable		5.578	55.411
Anticipos recibidos de clientes		13.339	0
Dividendos por pagar		0	311.165
Intereses por pagar		0	1.263
Otras cuentas por pagar		<u>64.373</u>	<u>133.373</u>
Total		<u>1.383.285</u>	<u>3.707.594</u>

9. BENEFICIOS DE EMPLEADOS CORRIENTE

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por beneficios de empleados a corto plazo, se presentan como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Participación empleados	91.623	96.737
Beneficios sociales	<u>30.820</u>	<u>28.359</u>
Total	<u>122.443</u>	<u>125.096</u>

El movimiento de los beneficios sociales corrientes durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial, 31	28.359	46.756
Provisiones	73.649	79.029
Pagos	(71.188)	(97.426)
Saldo final, diciembre 31	<u>30.820</u>	<u>28.359</u>

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2016, corresponde a un crédito obtenido en el Banco Santander S. A., que fue cancelado en el año 2017.

11. BENEFICIOS DE EMPLEADOS NO CORRIENTE

La provisión para jubilación patronal y desahucio de los ejercicios 2017 y 2016, 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 8,34% anual, los cálculos individuales se realizaron utilizando la información demográfica de 29 personas, la tasa de incremento de

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

suelo es del 3,97%. El movimiento de estas cuentas, durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	Jubilación <u>Patronal</u>	<u>Desahucio</u> (US dólares)	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	86.758	25.123	111.881
Costo laboral	9.076	1.652	10.728
Costo financiero	3.623	1.039	4.662
ORI	(1.409)	(378)	(1.787)
Reversión por trabajadores salidos	(4.180)		(4.180)
Pagos	<u>0</u>	(<u>465</u>)	(<u>465</u>)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	93.868	26.971	120.839
Provisiones	19.122	8.086	27.208
Reversiones	(<u>28.072</u>)	(<u>8.784</u>)	(<u>36.856</u>)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>84.918</u>	<u>26.273</u>	<u>111.191</u>

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social suscrito y pagado de La Compañía es de USD 1.730.000 conformado por acciones ordinarias y nominativas de USD 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.

13. VENTAS

Las ventas netas por operaciones continuas durante los años 2017 y 2016, fueron originadas como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Ventas brutas	11.330.369	11.724.333
Devoluciones	(64.008)	(60.294)
Descuentos	(<u>19.393</u>)	(<u>71.821</u>)
Ventas netas	<u>11.246.968</u>	<u>11.592.218</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

14. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas por operaciones continuas durante los años 2017 y 2016, fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial	2.108.190	2.465.482
(+) Compras	<u>10.408.280</u>	<u>9.835.998</u>
Disponible	12.516.470	12.301.480
(-) Inventario final	<u>(2.730.716)</u>	<u>(2.108.190)</u>
Costo de ventas	<u>9.813.893</u>	<u>10.193.290</u>

15. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Los gastos administrativos durante los años 2017 y 2016, fueron causados como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Gasto de personal	500.875	412.947
Arriendos	93.770	83.910
Gastos no deducibles	116.855	54.410
Impuestos y contribuciones	87.282	49.671
Seguros pagados	32.247	37.851
Depreciaciones	30.282	35.203
Honorarios profesionales	59.650	30.601
Mantenimiento y reparación	10.038	20.532
Gastos de viaje	7.207	18.120
Suministros	3.095	5.138
Seguridad y vigilancia	924	3.288
Combustible y lubricantes	3.401	3.099
Transporte y movilización	268	1.529
Otros gastos menores	<u>202.436</u>	<u>62.323</u>
Total	<u>1.148.330</u>	<u>818.622</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA

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 2017 y 2016, de la siguiente manera:

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	(US dólares)	
Utilidad contable	610.820	644.914
(-) provisión participación empleados (15%)	(91.623)	(96.737)
(+) partidas conciliatorias, netas	(69.029)	17.298
Base imponible para impuesto a la renta	450.168	565.475
Impuesto a la renta corriente	133.618	124.404
Impuesto a la renta diferido	(34.581)	(16.015)
Impuesto a la renta, neto	<u>99.037</u>	<u>108.389</u>
Anticipo de I.R. pagado	<u>0</u>	<u>0</u>
Retenciones del año	<u>118.028</u>	<u>123.997</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.

17. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2017 y 2016, 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:

	<u>Tipo de relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		(US dólares)	
Importadora Tomebamba S. A.	Comercial	680.966	1.331.064
Juan Sebastián Cherres B.		227	0
LLanmaxi del Perú	Relacionada	122	
Cherres Bahamonde S. A.		<u>0</u>	<u>95.000</u>
Total	(nota 5)	<u>681.315</u>	<u>1.426.064</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Llanmaxxi Latinoamérica S. A.	Comercial	1.299.826	3.149.650
Importadora Tomebamba S. A.	Comercial	0	27.722
Del exterior	Comercial	<u>0</u>	<u>2.298</u>
Total	(nota 8)	<u>1.299.826</u>	<u>3.179.670</u>

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

18. COMPROMISOS Y CONTINGENTES

La Administración de la Compañía considera que no existen contratos de importancia suscritos con terceros que comprometan activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2017.

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 2017.

19. 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.

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 (USD), 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

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

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.

El índice de liquidez del 2,08 (1,37 en el 2016) 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 2017, el perfil de vencimientos en días de los activos y pasivos financieros sobre la base de pagos contractuales no descontados, es el siguiente:

	0 - 30	31 - 90	91 - 360	> 360	Total
	Activos financieros				
	(US dólares)				
Efectivo y equivalentes	10.695				10.695
Clientes	857.101	26.358	12.373	0	895.832
Préstamos y anticipos empleados	1.427				1.427
Préstamos a relacionados	20.000				20.000
Anticipos proveedores	2.778				2.778
Otras cuentas por cobrar	5.100				5.100
Total activos financieros	<u>897.101</u>	<u>26.358</u>	<u>12.373</u>	<u>0</u>	<u>935.832</u>
Cuentas por pagar	1.299.826				1.299.826
Sobregiro contable	5.578				5.578
Proveedores nacionales	169				169
Anticipos recibidos clientes	13.339				13.339
Otras cuentas por pagar	64.373				64.373
Total pasivos financieros	<u>1.383.285</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1.383.285</u>

20. EVENTOS POSTERIORES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Entre el 31 de diciembre de 2017 (fecha de cierre de los estados financieros) y el 2 de marzo de 2018 (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 2017 o que requieran ajustes o revelación.