

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de LLANTICENTRO L&M S.A.:

### *Dictamen sobre los estados financieros*

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de LLANTICENTRO L&M S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2011, originalmente preparados según normas de contabilidad locales, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su dictamen con fecha 19 de junio de 2013 que contiene la siguiente salvedad: "Debido a que se nos contrató como auditores de la Compañía después del 31 de diciembre de 2011, no estuvimos presentes para observar el inventario físico. Debido a la naturaleza de los registros de la Compañía, no pudimos satisfacernos con respecto a las cantidades del inventario al 31 de diciembre de 2011 por medio de otros procedimientos de auditoría. Los montos de inventario al 31 de diciembre de 2011 se consideran en la determinación de los resultados de las operaciones con respecto al año que terminó el 31 de diciembre de 2011"

Los estados financieros correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 2010 que se incluyen no han sido auditados.

### *Responsabilidad de la Administración*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles que sean relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de forma que estos carezcan de errores importantes causados por fraude o error; la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la elaboración de estimaciones contables que sean razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos de ética, y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría incluye la realización de procedimientos destinados a obtener evidencia sobre las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio de los auditores, incluyendo la evaluación del riesgo de que existan errores importantes en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación del riesgo,

los auditores consideramos los controles relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos que sean apropiados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control. Una auditoría incluye también, la evaluación de si los principios de contabilidad utilizados son apropiados y las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como, la evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar nuestra opinión con salvedad.

*Fundamento para la opinión con salvedad*

No estuvimos presentes en el conteo del inventario al 31 de diciembre de 2012, debido a que nuestra contratación fue posterior y por tanto no pudimos satisfacernos de la razonabilidad del saldo de inventario registrado por US\$419 mil.

*Opinión con salvedad*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo "Fundamento para la opinión con salvedad", los referidos estados financieros presentan razonablemente, la situación financiera de LLANTICENTRO L&M S.A. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.

*Dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias*

Nuestro dictamen sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias se emite por separado.

Quito, Enero 31, 2014

*JSa*

Santamaría & Asociados  
Registro No. SC-RNAE-608

*Rabindranat Santamaría*

Rabindranat Santamaría  
Registro No. 27634 CCPP

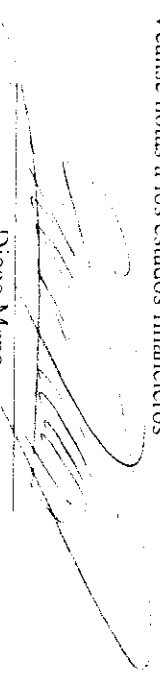
LLANTICENTRO L&M S.A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012, 2011 Y 2010

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                   | Notas | 2012         | 2011         | 2010         |                             | Notas | 2012         | 2011         | 2010         |
|-----------------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|-------|--------------|--------------|--------------|
| <u>ACTIVOS</u>                    |       |              |              |              | <u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u> |       |              |              |              |
| <u>ACTIVOS CORRIENTES:</u>        |       |              |              |              | <u>PASIVOS CORRIENTES:</u>  |       |              |              |              |
| Efectivo                          |       | 50           | 83           |              | Obligaciones financieras    |       | 18           | 97           | 388          |
| Clientes                          | 4     | 1,231        | 963          | 796          | Proveedores                 |       | 817          | 581          | 1,069        |
| Inventario                        | 5     | 419          | 738          | 601          | Proveedores relacionados    | 8     | 862          | 1,208        |              |
| Otros activos corriente           | 6     | 77           | 140          | 115          | Otros pasivos corrientes    | 9     | 141          | 53           | 29           |
| Total activos corrientes          |       | <u>1,777</u> | <u>1,924</u> | <u>1,512</u> | Total pasivos corrientes    |       | <u>1,838</u> | <u>1,939</u> | <u>1,486</u> |
| <u>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO</u> |       |              |              |              | <u>PASIVOS NO CORRIENTE</u> |       |              |              |              |
|                                   | 7     | <u>153</u>   | <u>131</u>   | <u>54</u>    |                             | 12    | <u>10</u>    | <u>6</u>     |              |
| TOTAL                             |       | <u>1,930</u> | <u>2,055</u> | <u>1,566</u> | PATRIMONIO                  | 14    | <u>82</u>    | <u>110</u>   | <u>80</u>    |
|                                   |       |              |              |              | TOTAL                       |       | <u>1,930</u> | <u>2,055</u> | <u>1,566</u> |

Véanse notas a los estados financieros

  
Diego Mena  
Gerente

  
Julio Noboa  
Contador

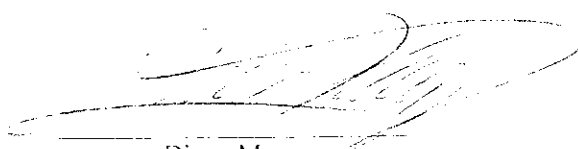
LLANTICENTRO L&M S.A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                               | <u>Notas</u> | <u>2012</u>  | <u>2011</u>  |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS            | 13           | 6,124        | 5,969        |
| COSTO DE ACTIVIDADES ORDINARIAS               | 13           | <u>5,296</u> | <u>5,126</u> |
| GANANCIA BRUTA                                |              | <u>828</u>   | <u>843</u>   |
| GASTOS EN OPERACIONES                         | 13           | <u>711</u>   | <u>753</u>   |
| GANANCIA EN OPERACIONES                       |              | <u>117</u>   | <u>90</u>    |
| GASTOS FINANCIEROS                            |              | <u>44</u>    | <u>18</u>    |
| GANANCIA ANTES DE IMPUESTO<br>A LAS GANANCIAS |              | <u>73</u>    | <u>72</u>    |
| IMPUESTO A LAS GANANCIAS:                     |              |              |              |
| Participación de trabajadores                 | 10           | 11           | 11           |
| Impuesto a la renta                           | 11           | <u>41</u>    | <u>48</u>    |
| Total                                         |              | <u>52</u>    | <u>59</u>    |
| GANANCIA NETA                                 |              | <u>21</u>    | <u>13</u>    |

Véanse notas a los estados financieros

  
Diego Mena  
Gerente

  
Julio Noboa  
Contador

LLANTICENTRO L&M S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011  
(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                               | <u>Capital</u> | <u>Reserva<br/>Legal</u> | <u>Ganancias<br/>Acumuladas</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------------|--------------|
| Saldos a diciembre 31 de 2010 | 8              | 6                        | 66                              | 80           |
| Ajustes                       |                |                          | 17                              | 17           |
| Ganancia neta                 | -              | -                        | 13                              | 13           |
| Saldos a diciembre 31 de 2011 | 8              | 6                        | 96                              | 110          |
| Ajustes                       |                |                          | (49)                            | (49)         |
| Ganancia neta                 | -              | -                        | 21                              | 21           |
| Saldos a diciembre 31 de 2012 | 8              | 6                        | 68                              | 82           |

Véanse notas a los estados financieros

  
Diego Mena  
Gerente

  
Julio Noboa  
Contador

LLANTICENTRO L&M S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                                                                                    | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                                                    |             |             |
| Recibido de clientes                                                                               | 5,790       | 5,759       |
| Pagado a proveedores y trabajadores                                                                | (5,524)     | (5,257)     |
| Intereses pagados                                                                                  | ( 44)       | ( 18)       |
| Participación de trabajadores                                                                      | ( 11)       | ( 3)        |
| Impuesto a la renta                                                                                | ( 55)       | ( 29)       |
| Otros                                                                                              | ( 49)       | 17          |
| Efectivo neto proveniente de actividades de operación                                              | <u>107</u>  | <u>469</u>  |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:                                                    |             |             |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipo y efectivo neto utilizado en actividades de inversión  | ( 61)       | ( 95)       |
| FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:                                               |             |             |
| Disminución de obligaciones financieras y efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento | ( 79)       | ( 291)      |
| EFFECTIVO:                                                                                         |             |             |
| Incremento (disminución) neto durante el año                                                       | ( 33)       | 83          |
| Inicio del año                                                                                     | <u>83</u>   | <u>—</u>    |
| FIN DEL AÑO                                                                                        | <u>50</u>   | <u>83</u>   |

(Continúa...)

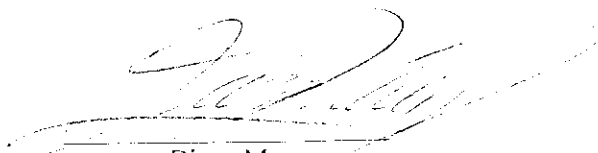
LLANTICENTRO L&M S.A.

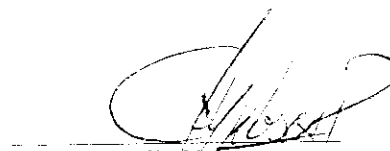
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                                                                                                         | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA<br>CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE<br>DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                    |             |             |
| Ganancia neta                                                                                                           | 21          | 13          |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo<br>neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |             |             |
| Provisión para incobrables                                                                                              | 66          | 43          |
| Provisión para obsolescencia                                                                                            |             | 2           |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                                                              | 39          | 18          |
| Provisión para beneficios a empleados                                                                                   | 4           | 6           |
| Otros                                                                                                                   | ( 49)       | 17          |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                           |             |             |
| Clientes                                                                                                                | (334)       | (210)       |
| Inventarios                                                                                                             | 319         | (139)       |
| Otros activos corrientes                                                                                                | 77          | ( 44)       |
| Proveedores                                                                                                             | (110)       | 720         |
| Participación de trabajadores                                                                                           |             | 8           |
| Impuesto a la renta                                                                                                     | ( 14)       | 19          |
| Otros pasivos corrientes                                                                                                | <u>88</u>   | <u>16</u>   |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE<br>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                | <u>107</u>  | <u>469</u>  |

Véanse notas a los estados financieros

  
Diego Mena  
Gerente

  
Julio Noboa  
Contador

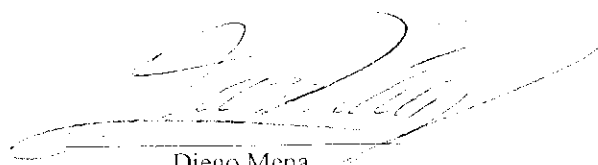
LLANTICENTRO L&M S.A.

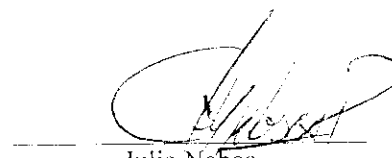
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (Continuación...)  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en miles de U.S. Dólares)

|                                                                                                                         | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA<br>CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE<br>DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:                    |             |             |
| Ganancia neta                                                                                                           | 21          | 13          |
| Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo<br>neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación: |             |             |
| Provisión para incobrables                                                                                              | 66          | 43          |
| Provisión para obsolescencia                                                                                            |             | 2           |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo                                                                              | 39          | 18          |
| Provisión para beneficios a empleados                                                                                   | 4           | 6           |
| Otros                                                                                                                   | ( 49)       | 17          |
| Cambios en activos y pasivos:                                                                                           |             |             |
| Clientes                                                                                                                | (334)       | (210)       |
| Inventarios                                                                                                             | 319         | (139)       |
| Otros activos corrientes                                                                                                | 77          | ( 44)       |
| Proveedores                                                                                                             | (110)       | 720         |
| Participación de trabajadores                                                                                           |             | 8           |
| Impuesto a la renta                                                                                                     | ( 14)       | 19          |
| Otros pasivos corrientes                                                                                                | <u>88</u>   | <u>16</u>   |
| EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE<br>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                | <u>107</u>  | 469         |

Véanse notas a los estados financieros

  
Diego Mena  
Gerente

  
Julio Noboa  
Contador