

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Informe sobre los estados financieros

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas significativas, sean éstas causadas por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en las auditorías realizadas, las cuales fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros están libres de representaciones erróneas o inexactas de carácter significativo.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

CUENCA: Av. 12 de Abril y Floreana, edificio Proaluv, segundo piso - telf.: (5937) 4101116 / 4101118; Email: info@bestpointauditores.com
 LOJA: José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq, edificio Zuri-Rojas, segundo piso - telf.: (5937) 2574 977; Email: loja@bestpointauditores.com
 Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917. Website: www.iapa.net



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

5. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año fiscal 2012, será presentado por separado conjuntamente con los anexos exigidos por el SRI.

Bestpoint Cía. Ltda.

RNAE - No. 737

Jorge Loja Criollo
Socio
Registro CPA. No. 25.666

Cuenca, 15 de febrero de 2013

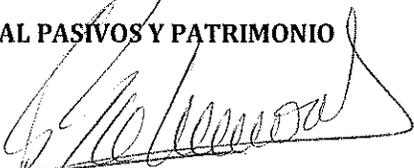
CUENCA: Av. 12 de Abril y Fioreana, edificio Proaluv, segundo piso - telf.: (5937) 4101116 / 4101118; **Email:** info@bestpointauditores.com
LOJA: José Félix de Valdivieso y Bernardo Valdivieso esq. edificio Zuri-Rojas, segundo piso - telf.: (5937) 2574 977; **Email:** loja@bestpointauditores.com

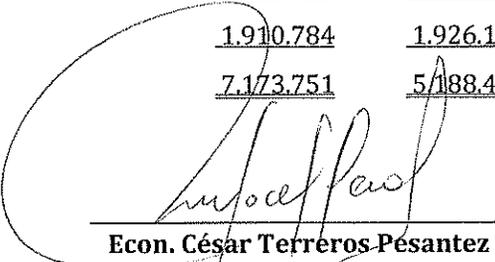
Website: www.bestpointauditores.com

IAPA is a Limited Company registered in England & Wales. Registered No. 05166917, Website: www.iapa.net

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|------------------|------------------|
| ACTIVOS | | | |
| (US dólares) | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Activos financieros Corrientes: | | | |
| ▪ Efectivo y equivalentes | 3 | 79.454 | 414.998 |
| ▪ Cuentas y documentos por cobrar | 4 | 2.200.425 | 1.840.473 |
| Inventarios | 5 | 3.550.212 | 1.639.548 |
| Impuestos y pagos anticipados | 6 | <u>320.360</u> | <u>266.510</u> |
| Total activos corrientes | | <u>6.150.451</u> | <u>4.161.529</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Propiedades, maquinarias y equipos | 7 | 1.007.209 | 1.012.725 |
| Impuesto diferido | | <u>16.091</u> | <u>14.173</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>7.173.751</u> | <u>5.188.427</u> |
| PASIVOS | | | |
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Pasivos financieros corrientes | 8 | 373.000 | 1.097.723 |
| Proveedores comerciales y cuentas por pagar | 9 | 3.110.740 | 1.560.663 |
| Beneficios de empleados corriente | 10 | 159.373 | 162.987 |
| Impuestos y retenciones por pagar | | <u>274.971</u> | <u>318.219</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>3.918.084</u> | <u>3.139.592</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Pasivos financieros no corrientes | 11 | 1.208.300 | 0 |
| Beneficios de empleados no corriente | 12 | 78.360 | 65.972 |
| Pasivo por impuesto diferido | | <u>58.223</u> | <u>56.700</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>5.262.967</u> | <u>3.262.264</u> |
| PATRIMONIO | | | |
| Capital social | 13 | 1.100.000 | 1.100.000 |
| Reserva legal | 13 | 197.983 | 137.058 |
| Superávit por valuación de activos | | 194.773 | 194.773 |
| Resultados acumulados NIIF | | (114.520) | (114.915) |
| Resultados acumulados | | <u>532.548</u> | <u>609.247</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>1.910.784</u> | <u>1.926.163</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO | | <u>7.173.751</u> | <u>5.188.427</u> |


 Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
 Gerente General

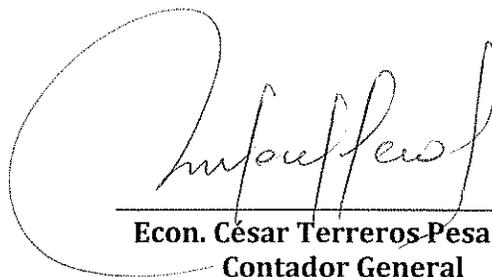

 Econ. César Terreros-Pesantez
 Contador General

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

| | <u>NOTAS</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
| | | (US dólares) | |
| ACTIVIDADES ORDINARIAS | | | |
| Ventas netas | 14 | 21.122.676 | 17.842.615 |
| Costo de ventas | 15 | (<u>19.065.186</u>) | (<u>15.459.382</u>) |
| Utilidad bruta | | 2.057.490 | 2.383.233 |
| Gastos operativos | 16 | (<u>1.248.105</u>) | (<u>1.496.845</u>) |
| Utilidad operativa | | 809.385 | 886.388 |
| Gastos financieros | | (89.471) | (70.037) |
| Otros ingresos | | <u>77.388</u> | <u>107.021</u> |
| Utilidad antes de participación empleados e impuesto a la renta | | 797.302 | 923.372 |
| Participación empleados | 17 | (119.595) | (138.506) |
| Impuesto a la renta | 17 | (<u>145.159</u>) | (<u>175.619</u>) |
| Utilidad neta por actividades ordinarias | | <u>532.548</u> | <u>609.247</u> |
| OTRO RESULTADO INTEGRAL | | | |
| Otros resultados integrales | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Total otro resultado integral | | <u>0</u> | <u>0</u> |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL EJERCICIO | | <u>532.548</u> | <u>609.247</u> |
| Utilidad básica por acción | | <u>0,48</u> | <u>0,55</u> |



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General

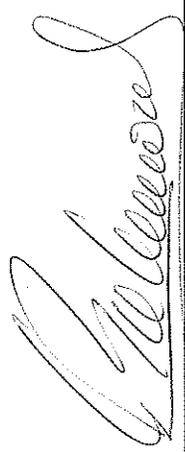


Econ. César Terreros Pesantez
Contador General

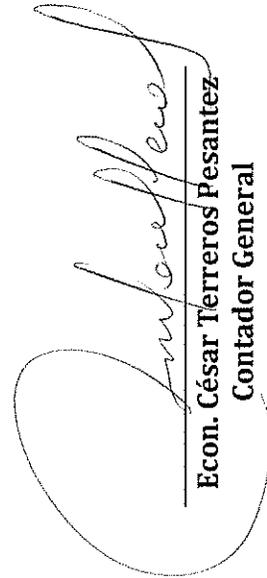
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

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

| | Capital social | Reserva legal | Reserva por valuación (US dólares) | Resultados adop. NIIF acumulados | Total patrimonio |
|-------------------------------------|------------------|----------------|------------------------------------|----------------------------------|------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2010 | 1.100.000 | 137.058 | 194.773 (117.705) | 483.694 | 1.797.820 |
| Pago de dividendos | | | | (483.694) | (483.694) |
| Ajustes | | | 2.790 | | 2.790 |
| Resultado integral total | | | | <u>609.247</u> | <u>609.247</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 1.100.000 | 137.058 | 194.773 (114.915) | 609.247 | 1.926.163 |
| Apropiación | | 60.925 | | (60.925) | 0 |
| Ajuste pasivo por impuesto diferido | | | | 395 | 395 |
| Dividendos pagados | | | | (548.322) | (548.322) |
| Resultado integral total | | | | <u>532.548</u> | <u>532.548</u> |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | <u>1.100.000</u> | <u>197.983</u> | <u>194.773 (114.520)</u> | <u>532.548</u> | <u>1.906.550</u> |



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



Econ. César Terreros Pesantez
Contador General

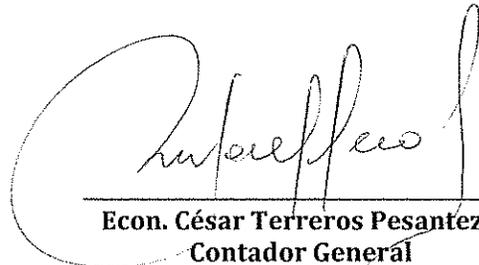
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - MÉTODO DIRECTO
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| (US dólares) | | | |
| <u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u> | | | |
| Efectivo recibido de clientes y otros | | 20,800.998 | 17,981.870 |
| Efectivo pagado a proveedores y trabajadores | | (20,911.549) | (17,660.820) |
| Efectivo pagado por gastos financieros | | (89.471) | (70.037) |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación | | (200.022) | 251.013 |
| <u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u> | | | |
| Compra de maquinaria y equipos | 7 | (70.777) | (132.754) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | (70.777) | (132.754) |
| <u>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u> | | | |
| Pago de dividendos | | (548.322) | (483.694) |
| Préstamos recibidos - pagados, neto | | 483.577 | 679.515 |
| Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de financiamiento | | (64.745) | 195.821 |
| Variación neta del efectivo y sus equivalentes | | (335.544) | 314.080 |
| Efectivo al inicio del año | | 414.998 | 100.918 |
| Efectivo y sus equivalentes al final del año | 3 | 79.454 | 414.998 |



Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
Gerente General



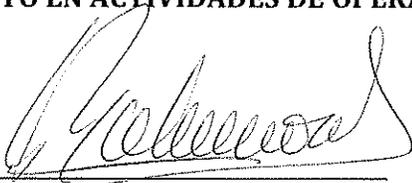
Econ. César Terreros Pesantez
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

DISTRIBUIDORA LLANMAXXI DEL ECUADOR S. A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL TOTAL CON EL EFECTIVO NETO
(UTILIZADO) PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

| | <u>NOTAS</u> | <u>2012</u> | <u>2011</u> |
|---|--------------|----------------------|--------------------|
| | | (US dólares) | |
| RESULTADO INTEGRAL TOTAL | | 532.548 | 609.247 |
| Partidas que no representan movimiento de efectivo | | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 16 | 69.940 | 55.276 |
| Provisión para jubilación patronal y desahucio | 12 | 16.001 | 20.490 |
| Provisión participación empleados | 17 | 119.595 | 138.506 |
| Provisión impuesto a la renta | 17 | 145.159 | 175.619 |
| Provisión cuentas incobrables | 4 | <u>14.245</u> | <u>10.687</u> |
| Subtotal | | <u>897.448</u> | <u>1.009.825</u> |
| Cambios en activos y pasivos operativos | | | |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar | | (371.333) | 33.062 |
| Aumento en inventarios | | (1.910.664) | (425.394) |
| Disminución en impuestos y pagos anticipados | | (53.850) | (66.829) |
| Aumento en proveedores y cuentas por pagar | | 1.550.077 | (223.724) |
| Aumento en beneficios sociales | | (123.209) | (136.531) |
| Pago por desahucio | | (124) | 0 |
| (Disminución) aumento en impuestos y ret. por pagar | | <u>(188.407)</u> | <u>60.604</u> |
| Subtotal | | <u>(1.097.510)</u> | <u>(758.812)</u> |
| EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) | | <u>(200.022)</u> | <u>251.013</u> |
| PROVISTO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | | | |


 Ing. Carmen Bahamonde Rodríguez
 Gerente General


 Econ. César Terreros Pesantez
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros