

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Accionistas y
Señores Miembros del Directorio de
FAVALLE CIA. LTDA.

Quito DM, 28 de marzo 2014

1. Informe sobre los estados financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de "FAVALLE CIA. LTDA". que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, el estado de resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, con un resumen de las políticas contables significativas y las notas aclaratorias pertinentes a los estados financieros.

2. Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros

La gerencia de la compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esa responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la gerencia considere pertinente para permitir la preparación y presentación razonable de los estados financieros, libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, ya sea como resultado de fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la presentación de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

3. Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría - NIA. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para la obtención de evidencias de auditoría sobre los saldos y las revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros como resultado de fraude o error. Al efectuar esa evaluación de riesgos, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes de la compañía para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría apropiados de acuerdo con 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 si las políticas de contabilidad aplicadas son apropiadas y de que las estimaciones contables realizadas por la gerencia son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

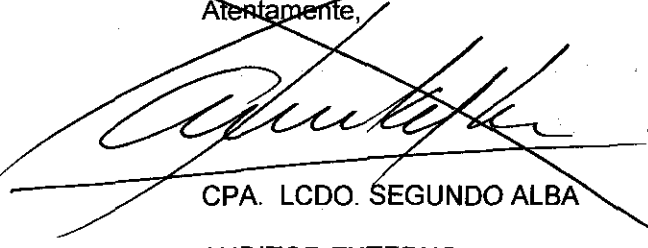
4. Base para opinión con salvedades

Debido a que fuimos contratados en el mes de mayo de este año, no participamos en la toma física de los inventarios. El importe de los inventarios registrados asciende a 695.379,00 USD.

5. Opinión del Auditor

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto descrito en el párrafo de base de opinión con salvedades, los referidos estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de "FAVALLE CIA. LTDA", al 31 de diciembre del 2013, así como los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Atentamente,



CPA. LCDO. SEGUNDO ALBA

AUDITOR EXTERNO
SC. RNAE No. 382
Registro Nacional de Auditores Externos

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
ACTIVOS	NOTAS	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	3	227.234	690.340
Documentos y Cuentas por cobrar	4	580.206	642.218
Otras cuentas por Cobrar	5	104.729	60.383
Inventarios	6	695.379	937.638
Seguros pagados por anticipado		1.980	34.553
Activos por impuestos corrientes	7	629.593	138.183
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		2.239.121	2.503.315
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	8		
Terreno		333.689	333.689
Edificio		911.029	911.029
Maquinaria y Equipo		5.930.269	2.330.808
Instalaciones		701.136	701.136
Equipo de oficina		7.338	7.339
Equipo de computación		11.340	7.040
Vehículos		67.046	66.258
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO		7.961.847	4.357.299
Depreciación Acumulada		(1.408.570)	(1.010.927)
Deterioro Acumulado de Propiedades Planta y Eq		(364)	(364)
TOTAL PROPIEDADES PLANTA Y EQ. (NETO)		6.552.913	3.346.008
OTROS ACTIVOS			
Activos por Impuestos Diferidos		138.166	138.166
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6.691.079	3.484.174
TOTAL ACTIVO		8.930.200	5.987.489

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Continúa...

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
PASIVO Y PATRIMONIO	NOTAS	2013	2012
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas y documentos por pagar	9	1.117.400	297.608
Obligaciones con la Administración Tributaria	10	407.182	158.432
Obligaciones con el IESS	11	25.776	19.390
Por beneficios de Ley a Empleados	12	156.342	74.865
Participación a trabajadores		103.892	87.342
Préstamos Bancarios	13	1.446.362	575.463
Cuentas por pagar Accionistas	14	254.652	254.652
Pasivos por Impuestos diferidos		-	214.583
Otros		7.607	957
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.519.213	1.683.292
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones por beneficios a empleados	15	438.840	389.778
Obligaciones Leasing		11.641	28.025
Cuentas por pagar diversas relacionadas	16	600.000	1.724.422
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1.050.481	2.142.225
TOTAL PASIVO		4.569.694	3.825.517
PATRIMONIO			
Capital Social	17	3.120.000	1.040.000
Reserva Legal	18	91.629	71.158
Resultados Acumulados	19	650.344	641.390
Resultados del Ejercicio (Neto)		498.533	409.424
TOTAL PATRIMONIO		4.360.506	2.161.972
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		8.930.200	5.987.489

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2013	2012
INGRESOS			
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS			
Ventas	20	8.189.204	6.879.859
Otros	21	21.360	7.165
TOTAL INGRESOS		8.210.564	6.887.024
Menos: COSTOS			
COSTOS OPERACIONALES	22	6.568.282	5.626.044
MARGEN BRUTO		6.568.282	1.260.980
Menos: GASTOS			
Gastos de ventas		268.764	232.997
Gastos de administración		379.889	298.401
Gastos de producción		239.983	74.567
Otros		61.034	72.733
TOTAL GASTOS		949.670	678.698
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		692.612	582.282
Participación a trabajadores (15%)		(103.892)	(87.342)
Impuesto a la renta		(90.187)	(85.516)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		498.533	409.424

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

(Expresado en U.S. dólares)

		31 de diciembre	
	NOTAS	2013	2012
CAPITAL SOCIAL			
Saldo al 1 de enero		1.040.000	740.000
Aumento de capital		2.080.000	300.000
TOTAL CAPITAL SOCIAL	17	3.120.000	1.040.000
 RESERVA LEGAL			
Saldo al 1 de enero		71.158	54.654
Asignación registrada en el periodo		20.471	16.504
TOTAL RESERVA LEGAL	18	91.629	71.158
 RESULTADOS ACUMULADOS	19		
Saldo al 1 de enero		641.390	53.779
Transferencias		388.953	253.434
Transferencia por Aumento de Capital		(380.000)	(300.000)
Resultados acumulados por adopción NIIF		-	634.177
TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS		650.343	641.390
 RESULTADOS DEL EJERCICIO			
Saldo al 1 de enero		409.470	330.070
Distribución de dividendos		(409.470)	(330.070)
Resultados de Ejercicio (NETO)		498.534	409.470
TOTAL RESULTADOS DEL EJERCICIO		498.534	409.470
 TOTAL DEL PATRIMONIO		2.161.972	2.161.972

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Recibido de clientes y otros	8.499.966	6.959.001
Pagado a proveedores y otros	(6.554.791)	(6.642.550)
Impuestos por pagar	81.477	(82.487)
Provisiones sociales	(83.801)	29.700
Participación a trabajadores	(87.342)	(70.100)
Otros	21.360	7.165
Resultados acumulados por aplicación NIIF	-	574.045
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	1.876.870	774.774
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Adquisición de activos fijos	(3.604.548)	(845.458)
Otros activos	-	(138.166)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(3.604.548)	(983.624)
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obligaciones con instituciones financieras	870.899	(115.501)
Pasivos a largo plazo	(1.306.327)	472.302
Aumento de capital, pagado	1.700.000	-
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	1,264.572	356.801
EFFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES		
Disminución/aumentos durante el año	(463.106)	147.951
al inicio del año	690.340	542.389
A FIN DE AÑO	227.234	690.340

FAVALLE CIA. LTDA.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresado en U.S. dólares)

	31 de diciembre	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultados del Ejercicio (Utilidad neta)	498.533	409.424
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	397.644	231.400
Resultados acumulados por aplicación NIIF	-	574.045
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por Cobrar	62.012	85.074
Otras cuentas por Cobrar	(44.346)	(40.577)
Pagos Anticipados	(458.837)	(33.840)
Inventarios	242.259	(341.693)
Anticipos Recibidos	248.750	(5.932)
Cuentas por pagar	819.792	(153.486)
Otras cuentas por pagar	6.650	388
Impuestos por Pagar	81.477	32.729
Provisiones Sociales	22.936	17.242
Total de los cambios en activos y pasivos	980.693	(440.095)
Total de los ajustes	1.378.337	365.350
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	1.876.870	774.774