

**SERVICIOS INDUSTRIALES VALLEJO ARAUJO S.A.**

Estados Financieros  
Con la Opinión de los Auditores Externos

*Años terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016*

# Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A.

## Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2017 y 2016

### Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	5
Estados de Resultados Integral.....	6
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	7
Estados de Flujos de Efectivo.....	8
Notas a los Estados Financieros.....	9

## Informe de los Auditores Externos Independientes

A los Accionistas y Directorio de  
**Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A.**, al 31 de diciembre del 2017, 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 (NIIF).

### Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en este informe en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) y las disposiciones de independencia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprendió el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, pero no incluye los estados financieros y nuestro informe de auditoría. Se espera que dicha información sea puesta a nuestra disposición con posterioridad a la fecha de este informe.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer dicha información adicional cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si de otra forma parecería estar materialmente incorrecta.

Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto al Directorio de la Compañía.

#### **Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y el uso de la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

La Administración y el Directorio son responsables de la supervisión del proceso de reporte financiero de la Compañía.

#### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, pueden razonablemente preverse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la vulneración del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Comunicamos a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

*Romero & Asociados*  
*Crowe Horwath*  
SCVS - RNAE No. 056

*Sandra L. Merizalde*  
Sandra L. Merizalde - Socia  
RNC No. 22019

30 de marzo de 2018  
Quito, Ecuador

**Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA**

**Estados de situación financiera**

Expresado en Dólares de E.U.A.

		Al 31 de diciembre de	
	Notas	2017	2016
<b>Activos</b>			
<b>Activos corrientes:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	141,801	195,905
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	829,965	690,563
Inventarios	6	1,107,672	1,349,356
Activo por impuesto corriente	9	673,686	575,918
<b>Total activos corrientes</b>		<b>2,753,124</b>	<b>2,811,743</b>
<b>Activos no corrientes:</b>			
Vehículos, mobiliario y equipo, neto	7	80,413	74,251
Activo por impuesto diferido		-	22,090
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>80,413</b>	<b>96,340</b>
<b>Total activos</b>		<b>2,833,538</b>	<b>2,908,083</b>
<b>Pasivos y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivos corrientes:</b>			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	8	499,598	483,925
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11	-	666
Pasivo por impuestos corriente	9	53,688	76,016
Beneficios definidos para empleados	10	25,120	26,586
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>578,405</b>	<b>587,192</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>			
Obligaciones largo plazo	12	2,017,490	1,985,004
Pasivo por impuestos diferidos		-	11,474
Beneficios definidos para empleados	10	102,286	68,088
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>2,119,776</b>	<b>2,064,566</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>2,698,181</b>	<b>2,651,758</b>
<b>Patrimonio neto</b>			
Capital social	14	10,000	10,000
Reserva legal		81,360	147,551
Efectos de aplicación NIIF		-	(66,191)
Utilidades Retenidas		36,663	164,965
Resultado Actuarial ORI		7,333	-
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>135,357</b>	<b>256,326</b>
<b>Total pasivos y patrimonio neto</b>		<b>2,833,538</b>	<b>2,908,084</b>



Asesoría de Negocios  
MANAGEMENT-PRO S.A.  
Sra. Sonia Salazar  
Representante Legal



Jenny Sánchez  
Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA  
 Estados de resultados integrales  
 Expresado en Dólares de E.U.A.

Notas	31 de Diciembre de	
	2017	2016
	<i>(U.S. Dólares)</i>	
<b>Ingreso de actividades operativas</b>		
Ventas netas	15 4,224,927	4,941,714
Otros ingresos operacionales	277,456	144,910
	4,502,382	5,086,623
<b>Costo</b>		
Costo de ventas	15 (2,917,549)	(3,302,518)
	(2,917,549)	(3,302,518)
<b>Margen Bruto</b>	1,584,834	1,784,105
<b>Gastos de Operación</b>		
Administración y venta	16 (1,496,349)	(1,680,033)
Depreciación y amortización	(22,933)	(12,181)
Financieros	(6,457)	(12,261)
	(1,525,739)	(1,704,475)
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	59,094	79,630
<b>Impuesto a la renta</b>		
Impuesto a la renta corriente	9 (22,431)	(51,139)
<b>Resultados integrales del año, neto de impuestos</b>	36,663	28,492

  


---

 Asesoría de Negocios  
 MANAGMENT-PRO S.A.  
 Sra. Sonia Salazar  
 Representante Legal

  


---

 Jenny Sánchez  
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.

**Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA**

**Estado de cambios en patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2017, 2016

Expresado en Dólares de E.U.A.

	Capital Social	Reserva Legal	Efectos de aplicación NIIF'S	Utilidades Retenidas	Resultados Actuarial ORI	Total
	<i>(U.S Dólares)</i>					
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>10,000</b>	<b>114,363</b>	<b>(66,191)</b>	<b>1,169,662</b>	<b>-</b>	<b>1,227,834</b>
Apropiación de reserva legal	-	33,188	-	(33,188)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-	(1,000,000)	-	(1,000,000)
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	28,492	-	28,492
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>10,000</b>	<b>147,551</b>	<b>(66,191)</b>	<b>164,965</b>	<b>-</b>	<b>256,325</b>
Ajuste efectos NIIF's	-	(66,191)	66,191	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(164,965)	-	(164,965)
Jubilación patronal	-	-	-	-	7,333	7,333
Utilidad neta y resultado integral	-	-	-	36,663	-	36,663
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>10,000</b>	<b>81,360</b>	<b>-</b>	<b>36,663</b>	<b>7,333</b>	<b>135,357</b>

  
 \_\_\_\_\_  
 Asesoría de Negocios  
 MANAGMENT-PRO S.A.  
 Sra. Sonia Salazar  
 Representante Legal

  
 \_\_\_\_\_  
 Jenny Sánchez  
 Contadora General

*Véanse las notas adjuntas.*

**Servicios Industriales Vallejo Araujo S.A. SIVASA**  
**Estados de flujos de efectivo**  
 Expresados en Dólares E.U.A.

Por los años terminados el 31  
 de diciembre de  
 2017                      2016  
 (US Dólares)

<b>Flujos de Efectivo netos de actividades de operación</b>		
Utilidad neta	36,663	28,492
<b>Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		
Depreciación	22,933	12,181
Provisión deterioro cuentas por cobrar	8,162	-
Provisión jubilación patronal	41,531	1,001
Condonación deuda	(132,333)	-
Baja de inventario	111,703	-
Ajuste años anteriores	10,616	-
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>	<b>99,276</b>	<b>13,183</b>
<b>Variación de activos y pasivos</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(147,564)	(64,924)
Inventarios	129,981	1,217,501
Activo por impuesto corriente	(97,768)	92,022
Servicios y otros pagos anticipados	-	48,837
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15,007	(396,411)
Pasivo por impuestos corriente	(22,328)	(129,628)
Beneficios definidos para empleados	(1,466)	(97,111)
<b>Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación</b>	<b>(124,138)</b>	<b>670,287</b>
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>		
Baja - adiciones de activos fijos (neto)	(29,096)	(7,625)
	(29,096)	(7,625)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiamiento</b>		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	-
Obligaciones largo plazo	(146)	(1,000,000)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(146)</b>	<b>(1,000,000)</b>
<b>(Disminución) aumento del efectivo</b>	<b>(54,104)</b>	<b>(295,664)</b>
<b>Efectivo</b>		
Saldo al inicio del año	195,905	491,570
Saldo al final del año	<b>141,801</b>	<b>195,905</b>

  
 Asesoría de Negocios  
 MANAGMENT-PRO S.A.  
 Sra. Sonia Salazar  
 Representante Legal

  
 Jenny Sánchez  
 Contadora General

Véanse las notas adjuntas.