

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados Financieros
Con la Opinión de los Auditores Externos

Años terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2013 y 2012

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	4
Estados de Resultados Integrales.....	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
Vallejo Araujo S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados de situación financiera adjuntos de **Vallejo Araujo S.A.** al 31 de Diciembre de 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus 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 por el año terminado el 31 de Diciembre de 2012, fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 25 de abril de 2013.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de **Vallejo Araujo S.A.** es responsable por 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 internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

El control interno es un proceso efectuado por la gerencia, empleados y otros, diseñado para lograr operaciones efectivas, eficientes, informes financieros confiables y cumplimiento de las leyes y regulaciones. Establecer y mantener un control interno efectivo es una responsabilidad importante de la gerencia y requiere supervisión continua por parte de ella, para determinar que los controles están operando como se pretendió y son modificados periódicamente según las necesidades.

Los componentes de control interno como son: conciencia de control, evaluación de riesgo políticas y procedimientos, sistema de información comunicación y seguimiento, no han sido permanentemente evaluados y corregidos por la Administración de **Vallejo Araujo S.A.**

El control interno diseñado por la Administración de **Vallejo Araujo S.A.** no ha asegurado la emisión de informes financieros confiables, que permitan lograr operaciones efectivas, tal como se describe en las limitaciones incluidas en este informe.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Excepto por lo indicado en el párrafo 4, nuestra auditoría se efectuó de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de 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 toma en consideración los controles internos relevantes de la Compañía, para la preparación y presentación razonable de sus 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 los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración 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.

Limitaciones al alcance de la auditoría

4. No ha sido puesta a nuestra disposición:
 - Composición de los valores incluidos en otras cuentas por pagar comerciales por US\$1,524,385 y que de acuerdo al concepto de la contabilidad representan partidas conciliatorias de bancos pendientes de identificar.
 - Anexos o estados de cuenta de los saldos al 31 de diciembre de 2012 (saldos iniciales) de cuentas por cobrar y cuentas por pagar a largo plazo con compañías relacionadas, que permita identificar su composición.
 - Información relacionada con el cálculo del saldo presentado en activos por impuestos diferidos que permita determinar su razonabilidad. Al 31 de Diciembre el saldo del activo por impuesto diferido asciende a US\$ 241,502.

Opinión

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que habrían sido considerados como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en el párrafo 4, los estados financieros, mencionados en el primer párrafo, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Vallejo Araujo S.A.**, al 31 de Diciembre de 2013, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas internacionales de información financiera.



SC - RNAE No 056



Sandra Merizalde - Socia
RNC No. 22019

16 de Junio de 2014
Quito, Ecuador

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Situación Financiera

		31 de Diciembre de	
	Notas	2013	2012
		(US Dólares)	
Activos			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	596,715	971,581
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	6	6,539,088	8,330,502
Cuentas por cobrar relacionadas	14	2,459,219	992,622
Activo por impuestos corrientes	13	2,146,138	1,264,096
Inventarios	7	8,941,185	5,622,047
Servicios y otros pagos anticipados		127,972	98,393
Total activo corriente		20,810,317	17,279,241
Activo No Corriente			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14	2,998,967	2,626,441
Propiedad, mobiliario y equipo	8	13,663,712	16,077,631
Inversión en acciones	9	38,243	38,243
Otros activos, neto	10	125,406	218,429
Activo por impuesto diferido	13	241,502	241,502
Total activo no corriente		17,067,830	19,202,246
Total activo		37,878,147	36,481,487


 Sonia Salazar de Falconi
 Representante Legal


 Gustavo Lluniquinga
 Contador General

Véanse las notas adjuntas.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Situación Financiera

		31 de Diciembre de	
	Notas	2013	2012
		(U.S. Dólares)	
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Obligaciones con instituciones financieras	11	202,404	2,477,791
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	12	13,139,839	10,048,217
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	3,052,633	564,111
Pasivos por impuesto corriente	13	843,984	625,676
Beneficios definidos para empleados	15	434,149	214,763
Total pasivo corriente		17,673,009	13,930,558
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	14	12,916,873	16,253,487
Beneficios definidos para empleados	15	993,457	939,858
Total pasivo no corriente		13,910,330	17,193,345
Total pasivo		31,583,339	31,123,903
Patrimonio	17		
Capital social		4,023,000	4,023,000
Reserva legal		405,242	405,242
Reserva facultativa		2,100,127	2,100,127
Efectos aplicación NIIF'S		(363,226)	(363,226)
Resultados acumulados		129,665	(807,559)
Total Patrimonio		6,294,808	5,357,584
Total Pasivo y Patrimonio		37,878,147	36,481,487


Sonia Salazar de Falconi
Representante Legal


Gustavo Humiquinga
Contador General

Véanse las notas adjuntas,

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Resultados Integrales

		31 de Diciembre de	
	Notas	2013	2012
		(US Dólares)	
Ingresos			
Venta de bienes	18	83,224,455	78,314,137
Venta de servicios		6,314,180	5,398,234
Utilidad en venta de activos		169,593	63,070
Dividendos recibidos		22,933	20,392
		89,731,161	83,795,833
Costo de ventas	18	75,163,923	71,038,314
Margen bruto		14,567,238	12,757,519
Gastos de operación			
Gastos de administración y venta	19	10,919,858	10,876,376
Gastos de depreciación y amortización		756,248	446,948
Costos financieros		1,233,286	1,242,665
		12,909,392	12,565,989
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,657,846	191,530
Impuesto a la renta	13		
Impuesto a la renta corriente		(623,186)	(536,000)
Impuesto a la renta diferidos		-	174,330
		(623,186)	(361,670)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral		1,034,660	(170,140)


 Sonia Salazar de Falconi
 Representante Legal


 Gustavo Llumiquinga
 Contador General

Véanse las notas adjuntas.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Cambios en el Patrimonio

	Resultados Acumulados				
	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Efectos de aplicación NIIF'S	Resultados Acumulados Total
(U.S. Dollars)					
Saldos al 31 de Diciembre de 2011	4,023,000	405,242	2,100,127	(363,226)	5,527,724
Pérdida del año 2012	-	-	-	-	(170,140)
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	4,023,000	405,242	2,100,127	(363,226)	5,357,584
Acta de determinación reclamo impuesto a la renta 2009	-	-	-	-	(97,434)
Utilidad año 2013	-	-	-	-	1,034,658
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	4,023,000	405,242	2,100,127	(363,226)	6,294,808


 Sonia Salazar de Falconi
 Representante Legal


 Gustavo Lluquinga
 Contador General

Véase las notas adjuntas.

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	2013	2012
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo netos en actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	1,034,658	(170,140)
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	756,248	446,948
Provisión deterioro cuentas por cobrar	657,128	255,917
Provisión jubilación patronal	53,598	2,870
Provisión deterioro de inventarios	-	650,114
Provisión para impuesto a la renta y participación trabajadores	915,747	600,565
Baja en otras cuentas por cobrar	-	285,010
Utilidad en venta de propiedad, mobiliario y equipo, neto	(169,593)	(63,070)
Reconocimiento de impuesto diferido	-	(174,330)
Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	247,831	3,858,991
Inventarios	(3,319,138)	(1,385,337)
Servicios y otros pagos anticipados	(29,578)	(64,923)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2,686,745	(4,706,953)
Beneficios definidos para empleados	(73,175)	(107,578)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	2,760,471	(571,016)
Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones de activos fijos	1,827,264	(2,107,630)
Efectivo neto utilizado en actividades inversión	1,827,264	(2,107,630)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones instituciones financieras	(2,275,387)	(615,495)
Compañías relacionadas	(2,687,214)	3,252,021
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(4,962,601)	2,636,526
Aumento (Disminución) neto del efectivo	(374,866)	(42,120)
Caja y bancos al inicio del año	971,581	1,013,701
Caja y bancos al fin del año	596,715	971,581


Sonia Salazar de Falconi
Representante Legal

Véanse las notas adjuntas


Gustavo Llumiévinga
Contadora General