

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados Financieros
Con la Opinión de los Auditores Externos

Años terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados Financieros

Años Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y 2013

Índice

Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
Estados Financieros Auditados	
Estados de Situación Financiera.....	3
Estados de Resultados Integrales.....	5
Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas.....	6
Estados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8

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 2014 y 2013 y los correspondientes estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio de los accionistas y sus flujos de efectivo por los años terminados 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 **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.

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:

- Detalle de inventarios al 3 de mayo de 2015, fecha en que se realizó el inventario físico, así como el movimiento de adiciones, ventas o bajas del inventario desde el mes de enero al 3 de mayo de 2015, con el fin de validar el inventario presentado al 31 de diciembre de 2014.
- 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 Calificada

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 2014 y 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

04 de Junio de 2015
Quito, Ecuador

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Situación Financiera

		31 de Diciembre de	
	Notas	2014	2013
		(US Dólar:)	
Activos			
Activo Corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	2,653,246	642,941
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	5	10,099,155	6,539,088
Cuentas por cobrar relacionadas	13	999,746	2,459,219
Activo por impuestos corrientes	12	1,921,518	1,522,952
Inventarios	6	9,799,190	8,941,185
Servicios y otros pagos anticipados		67,955	127,971
Total activo corriente		25,540,810	20,233,357
Activo No Corriente			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	13	28,760	2,998,967
Propiedad, mobiliario y equipo	7	2,644,707	13,663,712
Inversión en acciones	8	141,215	38,243
Otros activos, neto	9	32,384	125,406
Activo por impuesto diferido	12	241,502	241,502
Total activo no corriente		3,088,568	17,067,830
Total activo		28,629,378	37,301,187


Sonia Salazar de Falconi
Representante Legal


Gustavo Llumiquinga
Contador General

Véanse las notas adjuntas,

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Situación Financiera

		31 de Diciembre de	
	Notas	2014	2013
		(US Dólares)	
Pasivos			
Pasivo Corriente			
Sobregiros bancarios		175,072	46,227
Obligaciones con instituciones financieras	10	2,000,000	202,404
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11	13,143,646	12,292,539
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	326,466	3,052,634
Pasivos por impuesto corriente	12	1,667,681	1,068,096
Beneficios definidos para empleados	14	547,845	434,149
Total pasivo corriente		17,860,710	17,096,048
Pasivo No Corriente			
Cuentas por pagar compañías relacionadas	13	654,589	12,916,874
Beneficios definidos para empleados	14	1,098,007	993,457
Total pasivo no corriente		1,752,596	13,910,330
Total pasivo		19,613,306	31,006,379
Patrimonio	16		
Capital social		5,451,000	4,023,000
Reserva legal		405,242	405,242
Reserva facultativa		1,598,848	2,100,127
Resultados de valuación		(104,699)	-
Efectos aplicación NIIF'S		(363,226)	(363,226)
Resultados acumulados		2,028,907	129,665
Total Patrimonio		9,016,072	6,294,808
Total Pasivo y Patrimonio		28,629,378	37,301,187


Sonia Salazar de Falconi
Representante Legal


Gustavo Llumiungua
Contador General

Véanse las notas adjuntas,

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Resultados Integrales

		31 de Diciembre de	
	Notas	2014	2013
		(US Dólares)	
Ingresos			
Venta de bienes	17	116,787,328	83,224,455
Venta de servicios		4,403,147	4,309,095
Otros ingresos		4,326,283	2,197,611
		125,516,758	89,731,161
Costo de ventas	17	108,385,920	77,074,758
Margen bruto		17,130,838	12,656,403
Gastos de operación			
Gastos de administración y venta	18	11,878,913	9,009,024
Gastos de depreciación y amortización		694,001	756,248
Costos financieros		1,975,385	1,233,286
		14,548,299	10,998,558
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,582,539	1,657,846
Impuesto a la renta	12		
Impuesto a la renta corriente		(683,295)	(623,186)
Impuesto a la renta diferidos		-	-
		(683,295)	(623,186)
Utilidad neta		1,899,244	1,034,660
Otros resultados integrales			
Valuación de inversiones VPP		(104,699)	-
Utilidad neta y resultado integral		1,794,545	1,034,660


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	Superávit por revaluación	Efectos de aplicación NIIF'S	Resultados Acumulados
(US Dólares)						
Saldos al 31 de Diciembre de 2012	4,023,000	405,242	2,100,127	-	(363,226)	(807,559)
Acta de determinación reclamo impuesto a la renta 2009	-	-	-	-	-	(97,437)
Utilidad año 2013	-	-	-	-	-	1,034,660
Saldos al 31 de Diciembre de 2013	4,023,000	405,242	2,100,127	-	(363,226)	129,663
Aumento de capital	1,428,000	-	-	-	-	-
Ajustes de años anteriores	-	-	(501,279)	-	-	-
Aplicación valor patrimonial proporcional	-	-	-	(104,699)	-	-
Utilidad año 2014	-	-	-	-	-	1,899,244
Saldos al 31 de Diciembre de 2014	5,451,000	405,242	1,598,848	(104,699)	(363,226)	2,028,907
						9,016,072


 Sofia Salazar de Falconi
 Representante Legal


 Gustavo Llumiungua
 Contador General

Véase las notas adjuntas,

VALLEJO ARAUJO S.A.

Estados de Flujos de Efectivo

	2014	2013
	(US Dólares)	
Flujos de efectivo netos en actividades de operación:		
Utilidad (Pérdida) neta del año	1,899,244	1,034,658
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	694,001	756,248
Provisión deterioro cuentas por cobrar	56,122	657,128
Provisión jubilación patronal	104,550	53,598
Provisión deterioro de inventarios	9,764	-
Utilidad en venta de propiedad, mobiliario y equipo, neto	(726,191)	(169,593)
Ajustes de años anteriores	21,330	-
Variación en capital de trabajo – aumento (disminución)		
Variación de activos – (aumento) disminución		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(3,563,403)	247,831
Inventarios	(867,769)	(3,319,138)
Servicios y otros pagos anticipados	(245,527)	(29,578)
Variación de pasivos – aumento (disminución)		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3,342,332	3,602,492
Beneficios definidos para empleados	113,697	(73,175)
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	838,150	2,760,472
 Flujos de efectivo en actividades de inversión		
Adiciones (Ventas) de activos fijos	11,051,193	1,827,264
Compra de acciones	(23,075)	-
Efectivo neto utilizado en actividades inversión	11,028,118	1,827,264
 Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Obligaciones instituciones financieras	1,797,596	(2,275,387)
Compañías relacionadas	(11,782,405)	(2,687,216)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	(9,984,809)	(4,962,603)
 Aumento (Disminución) neto del efectivo	1,881,459	(374,867)
Caja y bancos al inicio del año	596,715	971,581
Caja y bancos al fin del año (neto de sobregiros)	2,478,174	596,715


Sonia Salazar de Falconi
Representante Legal

Véanse las notas adjuntas


Gustavo Llumiquinga
Contador General