



VALLEJO ARAUJO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 DE DICIEMBRE DE 2016

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado separado de situación financiera

Estado separado de resultados integrales

Estado separado de cambios en el patrimonio

Estado separado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros separados



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas

Vallejo Araujo S.A.

Quito, 19 de abril de 2017

Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de Vallejo Araujo S.A. (la "Compañía") que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Vallejo Araujo S.A. al 31 de diciembre del 2016 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados*".

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

Independencia

Somos independientes de Vallejo Araujo S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

Otro asunto

Sin calificar nuestra opinión informamos que como se indica en la Nota 2.1, la Compañía no prepara estados financieros consolidados con su subsidiaria, en razón que de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), los estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2016, han sido



Vallejo Araujo S.A.
Quito, 19 de abril de 2017

preparados por su controladora Autoventas Way W Amador Y S.A., los cuales se presentan en forma separada de estos estados financieros separados.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe Anual de la Gerencia que no incluye los estados financieros separados ni el informe de auditoría, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

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

En conexión con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer el Informe Anual de la Gerencia y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros separados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros separados

La Administración de Vallejo Araujo S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

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

Los encargados de la Administración de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe



Vallejo Araujo S.A.
Quito, 19 de abril de 2017

de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente 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 adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como las respectivas divulgaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.



Vallejo Araujo S.A.
Quito, 19 de abril de 2017

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Esteban Valencia
Socio

Carlos R. Cruz
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 25984

VALLEJO ARAUJO S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

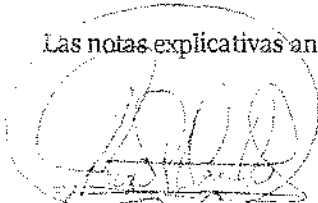
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

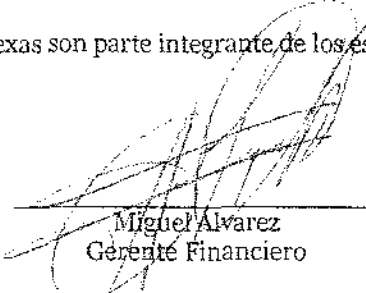
(Expresado en dólares estadounidenses)

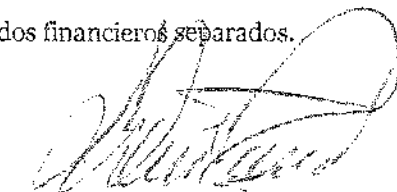
ACTIVOS	Notas	2016	2015 Reestructuración (1)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,528,569	1,359,398
Cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	11,904,350	7,344,969
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	22	282,240	211,323
Impuestos por recuperar	12	1,301,726	1,878,638
Anticipos a proveedores		127,995	274,794
Otras cuentas por cobrar		1,048,301	903,637
Inventarios	8	10,019,043	12,077,605
Total de activos corrientes		27,212,230	24,041,364
Activos no corrientes			
Propiedades, equipos y vehículos	9	2,394,310	2,718,102
Impuesto a la renta diferido	12	26,624	26,624
Inversiones en acciones	10	1,955,954	777,058
Otros activos		346,009	151,174
Total de activos no corrientes		4,722,897	3,672,958
Total de activos		31,935,127	27,714,322

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Diego Almeida
Gerente General


Miguel Alvarez
Gerente Financiero


Joffre Paredes
Contador

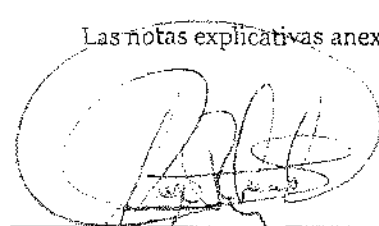
VALLEJO ARAUJO S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
 (Expresado en dólares estadounidenses)

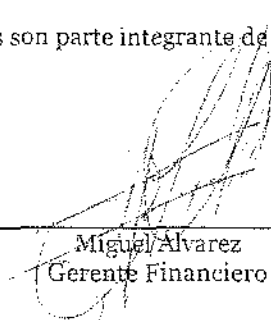
PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2016	2015
			<u>B</u>
Pasivos corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras	11	5,906,988	3,027,160
Cuentas por pagar a proveedores	14	10,463,384	11,237,940
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	23	711,177	597,276
Impuestos por pagar	13	1,881,119	1,877,520
Anticipo de clientes		318,774	491,577
Otras cuentas por pagar		94,611	48,327
Beneficios a empleados	15	531,181	365,527
Total pasivos corrientes		19,907,234	17,645,327
Pasivos no corrientes			
Préstamos y obligaciones financieras		1,668,785	-
Beneficios a empleados	16	1,428,790	1,256,163
Total pasivos no corrientes		3,097,575	1,256,163
Total pasivos		23,004,809	18,901,490
PATRIMONIO			
Capital		5,451,000	5,451,000
Reservas		2,297,480	2,297,480
Resultados acumulados		1,181,838	1,064,352
Total patrimonio		8,930,318	8,812,832
Total pasivos y patrimonio		31,935,127	27,714,322

(1) Ver Nota 2.2.

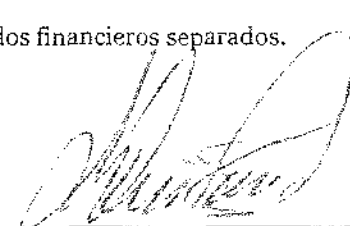
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Diego Almeida
Gerente General



Miguel Alvarez
Gerente Financiero



Joffre Paredes
Contador

VALLEJO ARAUJO S.A.

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

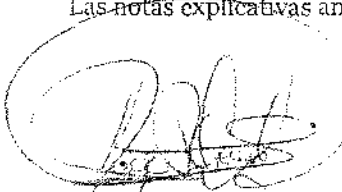
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u> <u>Reestructurado (1)</u>
Ingresos por ventas	19	98,442,333	114,266,186
Costo de productos vendidos (*)	19	(84,622,808)	(98,778,245)
Utilidad bruta	19	13,819,525	15,487,941
Gastos de administrativos y ventas (*)	20	(11,193,395)	(13,066,944)
Otros ingresos, netos	21	355,289	(552,752)
Utilidad operacional		2,981,419	1,868,245
Gastos financieros, neto	22	(1,279,714)	(1,120,213)
Utilidad antes del Impuesto a la renta		1,701,705	748,032
Impuesto a la renta	12	(652,272)	(1,043,287)
Utilidad (Pérdida) neta del año		1,049,433	(295,255)
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio:			
(Pérdida) ganancias actuariales		(86,947)	260,266
Resultado integral del año		962,486	(34,989)

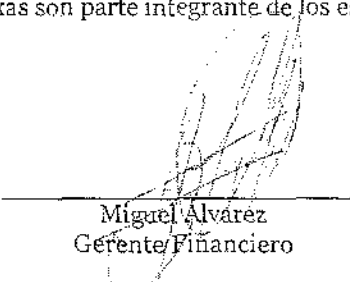
(*) Incluye participación de los trabajadores en las utilidades que en el 2016 totalizó US\$300,300 (2015: US\$132,005)

(1) Ver Nota 2.2.

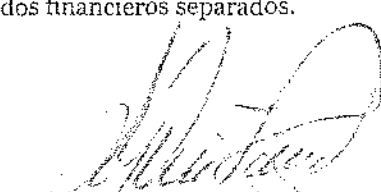
Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.



Diego Almeida
Gerente General



Miguel Álvarez
Gerente Financiero



Joffre Paredes
Contador

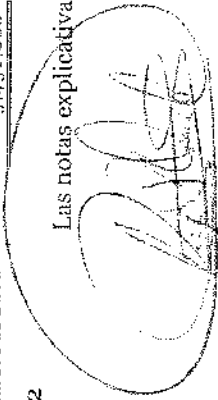
VALLEJO ARAUJO S.A.

**ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Reservas		Resultados acumulados		Total
	Capital social	Reserva legal	Reserva facultativa	Efectos de adopción inicial de NIIF-S	Resultados acumulados
Saldos al 1 de enero del 2015	5,451,000	405,242	1,598,848	(363,226)	1,924,208
Adopción NIC 19 (1)	-	-	-	-	(167,551)
	5,451,000	405,242	1,598,848	(363,226)	1,756,657
Apropiación de reservas	-	293,389	-	-	(293,389)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	260,266
Pérdida neta del año	-	-	-	-	(295,955)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	5,451,000	698,631	1,598,848	(363,226)	1,427,579
Resolución de Junta General de Accionistas de fecha 20 de septiembre del 2016	-	-	-	-	(845,000)
Pago de dividendos	-	-	-	-	(86,947)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	1,049,433
Utilidad neta del año	-	-	-	-	1,515,065
Saldos al 31 de diciembre de 2016	5,451,000	698,631	1,598,848	(363,226)	8,930,318

(1) Ver Nota 2.2

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.


Diego Almeida
Gerente General


Joffre Paredes
Contador


Miguel Alvarez
Gerente Financiero

VALLEJO ARAUJO S.A.

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Notas	2016	2015 Reestructurado (1)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad antes de impuesto a la renta		1,701,705	748,032
Más (menos) cargos (créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Deterioro de cuentas y documentos por cobrar comerciales	7	-	51,907
Deterioro de inventario	8	-	12,109
Depreciación de propiedades, equipos y vehículos	9	466,201	422,630
Amonización de otros activos		139,823	71,379
Provisión Jubilación patronal y desahucio	16	245,334	226,057
		<u>1,553,063</u>	<u>1,641,024</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar comerciales		(4,562,217)	807,049
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(70,917)	788,423
Impuestos por Recuperar		576,912	42,880
Anticipos a proveedores		146,799	107,484
Otras cuentas por cobrar		(141,834)	37,366
Inventarios		2,204,663	(2,399,435)
Otros activos		(334,658)	(190,169)
Cuentas por pagar proveedores		(774,556)	544,676
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(731,599)	(383,779)
Impuestos por pagar		10,801	209,839
Anticipo de clientes		(172,803)	(1,202,690)
Otras cuentas por pagar		46,284	(149,050)
Beneficios a empleados		165,634	(289,450)
Beneficios sociales		(55,685)	23,801
Efectivo generado por las actividades de operación		<u>(1,037,093)</u>	<u>(141,732)</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(652,272)</u>	<u>(828,409)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,689,365)</u>	<u>(1,240,141)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Inversiones en acciones		-	(593,843)
Adiciones de propiedades, equipos y vehículos		(128,967)	(486,323)
Bajas de propiedades, equipos y vehículos		(13,442)	(9,700)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(142,409)</u>	<u>(1,089,867)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(845,000)	-
Efectivo recibido por préstamos y obligaciones financieras		5,906,988	3,027,160
Efectivo pagado por préstamos y obligaciones financieras		(2,052,043)	(2,000,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,009,945</u>	<u>1,027,160</u>
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		<u>1,178,171</u>	<u>(1,302,848)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,350,398</u>	<u>2,653,246</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u><u>2,528,569</u></u>	<u><u>1,350,398</u></u>

(1) Ver Nota 2.2.

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros separados.

Diego Almeida
Gerente General

Miguel Álvarez
Gerente Financiero

Joffre Parédes
Contador