

VEERMODA S.A.

INFORME DE COMISARIO
Por el período terminado al 31 de diciembre del 2013

VEERMODA S.A.

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
OPINIÓN	1 - 3
ESTADOS FINANCIEROS:	
Anexo 1 – Estados de Situación Financiera	4
Anexo 2 - Estados de Resultados Integrales	5
Anexo 3 – Estados de Evolución del Patrimonio	6
Anexo 4 – Estados de Flujo de Efectivo	7

INFORME DE COMISARIO

A los señores accionistas de:
VEERMODA S.A.

En mi calidad de comisario suplente y de conformidad a lo que dispone de la Ley de Compañías y su reglamento expedido con la resolución 92-14-3-0014 publicado en el registro oficial No 44 del 13 de octubre de 1992 pongo a consideración de los accionistas de **VEERMODA S.A.** el **INFORME DE COMISARIO** al 31 de diciembre del 2013, mi trabajo fue efectuado en base de los procedimientos de revisión que he llevado a efecto para dar cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 274 y 278 de la Ley de Compañías. Mi revisión se baso en los estados financieros (Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados Integral, Estado de Evolución del Patrimonio y Flujo de Efectivo), proporcionados por la Administración de la Compañía, los cuales son de responsabilidad de la Compañía; siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión en base a mi revisión.

En razón de lo mencionado expongo lo siguiente:

Los señores administradores de la compañía han dado cumplimiento a lo estipulado en las leyes vigentes, con apego a los estatutos y reglamentos internos de la Compañía, y las resoluciones acordadas por la Junta General de Accionistas.

De la revisión efectuada a los documentos debo indicar que los libros principales de la compañía, Actas de Juntas Generales de Accionistas, el Libro de Acciones y Accionistas se mantienen actualizados y debidamente custodiados. Igualmente puedo indicar que las cifras presentadas en los estados financieros mantienen correspondencia con el libro, mayor y auxiliares de la contabilidad, las transacciones han sido registradas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, las cuales han sido establecidas o autorizadas por la Superintendencia del Compañías del Ecuador.

La compañía mantiene un adecuado control interno para lo cual se han implementado formularios y documentos que son utilizados con regularidad por las personas involucradas en su elaboración, revisión y aprobación. Además el control interno ha sido revisado por los auditores externos de la compañía.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de lo registrado en las cuentas, se mantiene y se archivan adecuadamente.

La conservación y custodia de los bienes de la Compañía son satisfactorios; así como también, la correspondencia y los comprobantes de respaldo de lo registrado en las cuentas, se mantiene y se archivan adecuadamente.

Del análisis efectuado del Estado de Situación Financiera y del Estado de Resultados Integral y aplicando los índices financieros muestran se llega a determinar los índices que se indican a continuación:

El índice de liquidez en el año 2013 fue de 1,03 mientras que para el año 2012 fue de 0,72 veces, el incremento con relación al año 2012 se origina por los aumentos de las cuentas de inventarios, cuentas por cobrar y pagos anticipados.

El índice de endeudamiento de la compañía en el año 2013 fue de 0,79 (0,92 en el año 2012) lo cual indica que la compañía adeuda \$ 0,72 de dólar por cada US\$ 1,00 de activo total. El mejoramiento en el índice con relación al año 2012 se debe a la disminución de pasivos en especial de obligaciones bancarias y cuentas por pagar compañías relacionadas.

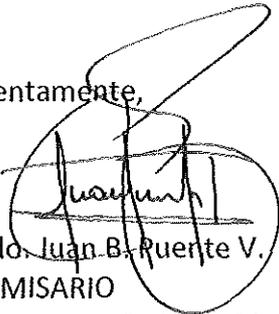
Los ingresos operacionales del año 2013 fueron de \$ 6.789.082 (\$ 3.379.357 en el año 2012), mientras que sus costos y gastos en el 2013 ascendieron a la suma de \$ 6.015.648 (\$ 3.533.715 en el 2012), originándose una utilidad antes de participación a trabajadores, impuesto a la renta y apropiación de reserva legal de \$ 773.434 (en el año 2012 se produjo una pérdida de \$ 92.105), la utilidad en el año 2013 se origino por que la compañía opero el año completo.

Al 31 de diciembre de 2013 la compañía ha cumplido con sus obligaciones con el servicio de rentas SRI, tanto como agente de retención como de precepción.

En mi opinión en base a los procedimientos aplicados para este tipo de informes y sobre la documentación expuesta por parte de la administración de la compañía considero que los estados financieros de **VEERMODA S.A.** correspondientes al ejercicio económico terminado al 31 de diciembre del 2013, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia, y por tanto merecen su aprobación, y pueden servir de base para el inicio del siguiente ejercicio económico.

Quito, abril 28 del 2014

Atentamente,



Lcdo. Juan B. Puente V.
COMISARIO
Registro Profesional 20.103

VEERMODA S.A.
 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
 Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012
 (Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
<u>ACTIVOS</u>	<u>2,013</u>	<u>2,012</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo y equivalentes al efectivo	591,289	572,956
Inversiones	278,289	0
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	985,162	367,793
Inventarios	476,899	347,686
Servicios y otros pagos anticipados	8,501	50,054
Activos por impuestos corrientes	385,264	160,169
SUMA EL ACTIVO CORRIENTE	<u>2,725,405</u>	<u>1,498,657</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Propiedad, planta y equipo	457,554	552,656
Activos intangibles	211,575	275,067
SUMA EL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>669,129</u>	<u>827,723</u>
<u>TOTAL DEL ACTIVO</u>	<u>3,394,533</u>	<u>2,326,380</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones bancarias	679,726	1,042,080
Cuentas por pagar comerciales	995,360	732,873
Obligaciones con empleados e impuestos corriente	582,383	99,554
Provisiones por pagar varias	406,587	132,759
SUMA EL PASIVO CORRIENTE	<u>2,664,055</u>	<u>2,007,265</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Cuentas por pagar relacionadas	57,979	134,501
SUMA EL PASIVO NO CORRIENTE	<u>57,979</u>	<u>134,501</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO</u>	<u>2,722,034</u>	<u>2,141,766</u>
PATRIMONIO NETO		
Capital social	300,000	300,000
Reservas	49,225	0
Resultados acumulados	(119,756)	0
Resultado total integral	443,029	(115,386)
SUMA EL PATRIMONIO NETO	<u>672,499</u>	<u>184,614</u>
<u>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</u>	<u>3,394,533</u>	<u>2,326,380</u>

LAS NOTAS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS


 Sr. Raimundo Gómez
 GERENTE GENERAL


 Lcda. Mónica García
 CONTADORA

VEERMODA S.A.

ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Al 31 de diciembre de.</u>	
	<u>2,013</u>	<u>2,012</u>
INGRESOS POR ACTIVIDADES ORDINARIAS		
Ventas netas	6,789.082	3,379.357
COSTO DE VENTA	<u>(4,083.747)</u>	<u>(2,168.059)</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA EN VENTAS	2,705.335	1,211.299
GASTOS OPERACIONALES		
Gastos de administración y venta	<u>1,931.901</u>	<u>1,303.404</u>
	<u>(1,931,901)</u>	<u>(1,303,404)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	773.434	(92.105)
OTROS INGRESOS		
OTROS EGRESOS		
RESULTADO DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	773.434	(92.105)
PROVISIONES FINALES		
Participación de empleados y trabajadores	116.015	
Impuesto a la renta	165.164	23.280
Reserva legal	49.225	
	<u>(330.405)</u>	<u>(23.280)</u>
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO</u>	<u>443.029</u>	<u>(115.386)</u>


Sr. Raimundo Gómez
GERENTE GENERAL


Lic. Mónica García
CONTADORA

VEERMODA S.A.

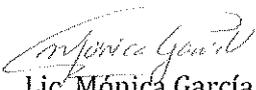
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reservas Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>Total del Patrimonio</u>
Enero 1, 2012	300.000	0	0	0	300.000
Resultado del ejercicio 2012				(115.386)	(115.386)
Diciembre 31, 2012	300.000	0	0	(115.386)	184.614
Transferencias			(115.386)	115.386	0
Ajuste precios de transferencia 2012			(4.370)		(4.370)
Apropiación de reserva legal		49.225			49.225
Resultado del ejercicio 2013				443.029	443.029
Diciembre 31, 2013	<u>300.000</u>	<u>49.225</u>	<u>(119.756)</u>	<u>443.029</u>	<u>672.499</u>


Sr. Ramiro Gómez
GERENTE GENERAL


Lic. Mónica García
CONTADORA

VEERMODA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Efectivo recibido de clientes	5.808.136	3.434.792
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(5.872.700)	(2.202.467)
Intereses pagados	(12.498)	(36.080)
Efectivo recibido (pagado) de otras actividades de operacion	<u>587.458</u>	<u>0</u>
Efectivo neto de efectivo proveniente de actividades de operación	510.396	1.196.245
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otras entradas (salidas) de efectivo	(46.720)	
Activos fijos - neto	<u>(6.467)</u>	<u>(923.289)</u>
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(53.187)	(923.289)
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Aporte para aumento de capital social	0	299.000
Cuentas por pagar accionistas	(76.522)	
Obligaciones financieras	<u>(362.354)</u>	<u>0</u>
Efectivo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(438.876)	299.000
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	18.333	571.956
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>572.956</u>	<u>1.000</u>
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DELAÑO	<u><u>591.289</u></u>	<u><u>572.956</u></u>


Sr. Ramiro Gómez
GERENTE GENERAL


Lic. Mónica García
CONTADORA

VEERMODA S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (CONTINUACION)
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

Por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012

(Expresados en dólares americanos)

	<u>Diciembre 31,</u>	
	<u>2.013</u>	<u>2.012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado del ejercicio	773.434	(92.105)
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio con el efectivo neto proveniente de actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	180.192	95.565
Provisiones	159.887	177.101
Provision impuesto a la renta	(165.164)	0
Provision participacion empleados y trabajadores	(116.015)	
Apropiacion reserva legal	49.225	0
Otros ajustes	(4.370)	0
Cambios en activos y pasivos operativos		
Aumento (disminución) de cuentas por cobrar	(706.951)	(6.817)
Aumento (disminución) de otras cuentas por cobrar	0	(276.435)
Aumento (disminución) de anticipos a proveedores	133.274	(48.750)
Aumento (disminución) en inventarios	0	(524.787)
Aumento (disminución) con proveedores	0	867.374
Aumento (disminución) de otros activos y pagos anticipados	(117.240)	(184.086)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	(181.985)	1.042.080
Aumento (disminución) de cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	<u>506.109</u>	<u>147.105</u>
EFFECTIVO NETO PROVISTO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>510.396</u>	<u>1.196.245</u>

Sr. Ramiro Gómez
GERENTE GENERAL

Lic. Mónica García
CONTADORA