

VEPAMIL S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$	-	Dólar estadounidense
NIIF	-	Norma Internacional de Información Financiera
RUC	-	Registro Único de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Vepamil S.A.

Guayaquil, 30 de abril del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Vepamil S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como 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 Vepamil S.A, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos 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 la evidencia de auditoría sobre las cantidades 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 de la Compañía, relevantes 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 entidad. 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 expresar nuestra opinión de auditoría.

A los miembros del Directorio y Accionistas de
Vepamil S.A
Guayaquil, 30 de abril del 2015

Opinión

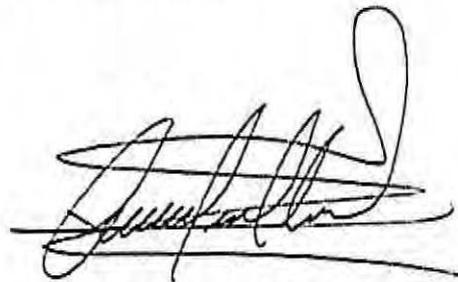
4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Vepamil S.A., al 31 de diciembre del 2014, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Párrafo de énfasis

5. Sin calificar nuestra opinión, informamos que los estados financieros adjuntos de Vepamil S.A., al 31 de diciembre del 2013, fueron examinados por otros auditores cuyo dictamen fechado 15 de abril del 2014, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

MOORE STEPHENS

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760



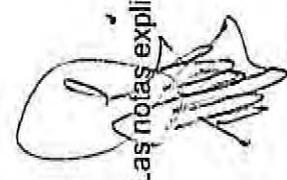
Fernando Castellanos R.
Representante Legal
No. de Licencia Profesional: 17-3366R

VEPAMIL S.A.

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)**

Activo	Referencia a Notas	2014	Reestructurado (Ver Nota 27) 2013	Referencia a Notas	2014	Reestructurado (Ver Nota 27) 2013
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,094,601	1,835,560	13	2,733,000	2,593,333
Documentos y cuentas por cobrar				14	6,000,000	5,974,179
Ciudadanos	7	9,676,950	9,120,162			
Compañías relacionadas	10	1,555,073	1,385,924	15	5,340,078	6,006,302
Impuestos por recuperar	8	241,743	208,538	17	1,495,911	1,033,851
Otras cuentas por cobrar	9	1,138,657	1,050,077		61,683	45,000
Menos - Estimación para cuentas incobrables	7 y 20	(2,752,663)	(1,865,161)	16	(266,505)	(1,533,956)
		(351,655)	(358,330)		(7,34,118)	(8,669,119)
		2,400,988	11,505,821			
Inventarios	10	9,008,642	9,232,348	18	691,123	345,304
Gasto pagados por anticipado	11	59,166	48,055	19	672,335	527,220
Total del activo corriente		23,563,407	22,622,814		13,563,451	8,725,524
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	12	434,000	776,039	22	401,519	392,201
Otros Activos		27,911	50,050		6,343,140	4,369,657
Total del activo		24,025,328	22,850,943		24,025,328	22,850,943
PASIVO CORRIENTE						
Obligaciones financieras						
Emisión de obligaciones						
Documentos y cuentas por pagar						
Proveedores						
Compañías relacionadas						
Intereses por pagar						
Otras cuentas por pagar						
Pasivos acumulados						
Impuestos por pagar						
Beneficios sociales						
Total del pasivo corriente		7,280,639	8,099,185		7,280,639	8,099,185
PASIVO A LARGO PLAZO						
Jubilación patronal y bonificación por desahucio		434,000	776,039		401,519	392,201
PATRIMONIO (según estado adjunto)						
Total del pasivo y patrimonio		24,025,328	22,850,943		24,025,328	22,850,943

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



Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal



CPA Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas de bienes	25	134.743.443	118.548.326
Costo de Venta	26	<u>(124.199.517)</u>	<u>(108.667.820)</u>
Utilidad Bruta		10.543.926	9.880.506
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos y de ventas	26	<u>(5.648.786)</u>	<u>(5.749.995)</u>
Utilidad Operacional		4.895.140	4.130.511
Gastos Financieros		(1.717.291)	(1.902.639)
Otros Ingresos (Gastos), neto		4.481	1.804
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>3.182.330</u>	<u>2.229.676</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	21	(477.349)	(334.451)
Impuesto a la renta y impuesto diferido	21	<u>(761.837)</u>	<u>(614.573)</u>
Utilidad neta del ejercicio		1.943.144	1.280.652
Otro Resultado Integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	30.439	-
Resultado integral del año		<u>1.973.583</u>	<u>1.280.652</u>

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


Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

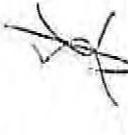
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de Capital	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados		Total
					Por aplicación inicial de las NIF	Resultados Acumulados	
Saldo al 1 de enero de 2013	2.000.010	288.905	607.087	-	(35.659)	1.468.827	4.329.170
Transferencia a reserva legal		142.041				(142.041)	-
Pago de dividendos						(1.240.265)	(1.240.265)
Utilidad neta y resultado integral del año						1.280.652	1.280.652
Saldo al 31 de diciembre del 2013	2.000.010	430.946	607.087	-	(35.659)	1.367.173	4.369.557
Utilidad neta y resultado integral del año				30.439		1.943.144	1.973.583
Saldo al 31 de diciembre del 2014	2.000.010	430.946	607.087	30.439	(35.659)	3.310.317	6.343.140

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



Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal



CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación			
Recibido de clientes		133,849,266	117,450,606
Pagado a proveedores, empleados e impuestos		(133,462,205)	(117,372,334)
Otros, neto		4,332	1,911
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>391,393</u>	<u>80,183</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activos fijos	12	<u>(282,019)</u>	<u>(97,219)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(282,019)</u>	<u>(97,219)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Recepción de dinero por nuevos préstamos		2,991,520	3,500,000
Pagos efectuados por préstamos		<u>(2,841,853)</u>	<u>(2,472,222)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>149,667</u>	<u>1,027,778</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		259,041	1,010,742
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,835,560	824,818
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>2,094,601</u>	<u>1,835,560</u>

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


Ab. Marcos Parra Ramirez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General

VEPAMIL S.A.

**CONCILIACION ENTRE LA UTILIDAD NETA Y LOS
FLUJOS PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 Y 2013**
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2014	2013
Fujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del año		1.943.144	1.280.652
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Dopreciación de activos fijos	12	26.048	40.557
Amortización por descuento en obligación		25.821	52.951
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	54.587	140.980
		<u>2.049.600</u>	<u>1.515.140</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Inventarios		223.706	(2.894.386)
Documentos y cuentas por cobrar		(894.177)	(777.781)
Gastos pagados por anticipado		(11.081)	(19.264)
Otros activos		22.179	6.155
Documentos y cuentas por pagar		(1.484.971)	2.319.914
Pasivos acumulados		490.937	(69.595)
Pagos de jubilación patronal y bonificación por desahucio		(4.800)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>391.393</u>	<u>80.183</u>

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


Ab. Marcos Parra Ramírez
Representante Legal


CPA. Juan Nieto
Contador General