

**VEPAMIL S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**

**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 Unico de Contribuyente
SRI	-	Servicio de Rentas Internas
IESS	-	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720 y 804

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcivar,  
Centro Empresarial Las Cámaras , Of. 401 y 502

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

[www.moorestephens-ec.com](http://www.moorestephens-ec.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

**Vepamil S.A.**

Guayaquil, 29 de abril del 2016

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 2015, 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.

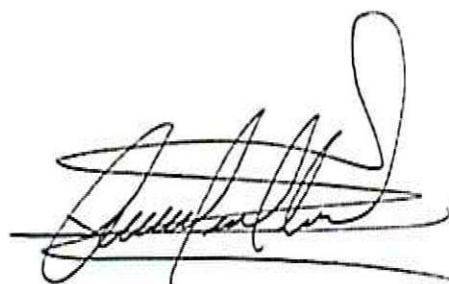
A los Accionistas de  
**Vepamil S.A**  
Guayaquil, 29 de abril del 2016

### 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 2015, 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).



Número de Registro en la  
Superintendencia de Compañías,  
Valores y Seguros: SC-RNAE-2-760



Fernando Castellanos R.  
Representante Legal  
No. de Registro: 36169



**VEPAMIL S.A.**

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

<u>Activo</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	<u>Referencia a Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1.157.041	2.094.601	Obligaciones financieras	13	2.207.944	2.733.000
Documentos y cuentas por cobrar				Documentos y cuentas por pagar			
Clientes	7	10.491.258	9.676.990	Proveedores	15	4.203.017	5.340.078
Compañías relacionadas	17	1.590.697	1.695.073	Compañías relacionadas	17	687	1.495.911
Impuestos por recuperar	8	245.733	241.743	Intereses por pagar		-	61.683
Otras cuentas por cobrar	9	1.974.576	1.138.657	Otras cuentas por pagar	16	556.961	266.506
		14.302.264	12.752.663			4.760.665	7.184.178
Menos - Estimación para cuentas incobrables	7 y 20	(351.445)	(331.665)	Pasivos acumulados			
		13.950.819	12.400.998	Impuestos por pagar	18	702.287	691.123
Inventarios	10	7.929.533	9.008.642	Beneficios sociales	19	773.592	672.338
Gasto pagados por anticipado	11	59.719	59.166			1.475.879	1.363.461
Total del activo corriente		23.097.112	23.563.407	Total del pasivo corriente		8.444.488	11.260.639
				<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>			
ACTIVO FIJO, menos depreciación acumulada	12	402.740	434.010	Jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	435.819	401.549
				Emisión de obligaciones	14	5.817.821	6.000.000
Otros Activos		21.123	27.911			6.253.640	6.401.549
				<b>PATRIMONIO (según estado adjunto)</b>		8.822.847	6.343.140
Total del activo		23.520.975	24.025.328	Total del pasivo y patrimonio		23.520.975	24.025.328

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

Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal


CPA. Juan Nieto  
Contador General

**VEPAMIL S.A.**


**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
Ventas de bienes	25	129.668.165	134.743.443
Costo de Venta	26	<u>(118.744.379)</u>	<u>(124.199.517)</u>
Utilidad Bruta		10.923.786	10.543.926
<u>Gastos operativos</u>			
Gastos administrativos y de ventas	26	<u>(5.542.971)</u>	<u>(5.648.786)</u>
Utilidad Operacional		5.380.815	4.895.140
Gastos Financieros		(1.538.731)	(1.717.291)
Otros Ingresos (Gastos), neto		2.333	4.481
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>3.844.417</u>	<u>3.182.330</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	21	(576.663)	(477.349)
Impuesto a la renta y impuesto diferido	21	<u>(861.267)</u>	<u>(761.837)</u>
Utilidad neta del ejercicio		2.406.487	1.943.144
Otro Resultado Integral			
Ganancia actuarial en jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	<u>73.220</u>	<u>30.439</u>
Resultado integral del año		<u>2.479.707</u>	<u>1.973.583</u>

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



Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General

**VEPAMIL S.A.**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014  
(Expresados en dólares estadounidenses)**

	Capital Social	Reserva legal	Reserva de Capital	Otro Resultado Integral	Resultados Acumulados		
					Por aplicación inicial de las NIIF	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	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
Apropiación de reserva legal		128.065				(128.065)	-
Utilidad neta y resultado integral del año				73.220		2.406.487	2.479.707
Saldo al 31 de diciembre del 2015	2.000.010	559.011	607.087	103.659	(35.659)	5.588.739	8.822.847

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

Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal


CPA. Juan Nieto  
Contador General


VEPAMIL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación</b>			
Recibido de clientes		128,117,534	133,849,266
Pagado a proveedores, empleados e impuestos		(128,300,513)	(133,462,205)
Otros, neto		2,333	4,332
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(180,646)</u>	<u>391,393</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activos fijos	12	<u>(8,343)</u>	<u>(282,019)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(8,343)</u>	<u>(282,019)</u>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Recepción de dinero por nuevos préstamos		4,500,000	2,991,520
Pagos efectuados por préstamos		(5,025,056)	(2,841,853)
Descuento en emisión de obligaciones		<u>(223,515)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(748,571)</u>	<u>149,667</u>
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(937,560)	259,041
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,094,601	1,835,560
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,157,041</u>	<u>2,094,601</u>

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

  
Ab. Marcos Parra Ramírez  
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 2015 Y 2014**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2015	2014
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta del año		2,406,487	1,943,144
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación de activos fijos	12	39,613	26,048
Amortización por descuento en obligación		41,336	25,821
Jubilación patronal y bonificación por desahucio	22	113,601	54,587
		<u>2,601,037</u>	<u>2,049,600</u>
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Inventarios		1,079,109	223,706
Documentos y cuentas por cobrar		(1,554,621)	(894,177)
Gastos pagados por anticipado		(553)	(11,081)
Otros activos		6,788	22,179
Documentos y cuentas por pagar		(2,423,513)	(1,484,971)
Pasivos acumulados		117,218	490,937
Pagos de jubilación patronal y bonificación por desahucio		(6,111)	(4,800)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(180,646)</u>	<u>391,393</u>

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



Ab. Marcos Parra Ramírez  
Representante Legal



CPA. Juan Nieto  
Contador General