

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros

1. Hemos auditado los estados financieros que se adjuntan de EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

2. La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes, y del control interno determinado por la administración como necesaria para permitir que la preparación de los estados financieros estén libres de errores materiales, 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 y Aseguramiento - NIAA. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros están libres de errores materiales.
4. Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía a fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados 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 las políticas contables utilizadas son apropiadas 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 calificada de auditoría.

Bases para calificar la opinión

5. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía incluye en las conciliaciones bancarias de las cuentas corrientes de los bancos Produbanco e Internacional, "Notas de crédito y Depósitos no registrados" por US\$101,614 y "Notas de débito y Cheques no contabilizados" por US\$47,555. Debido a la ausencia de los registros contables, no nos ha sido posible satisfacernos de los saldos registrados en los estados financieros por US\$73,826, al 31 de diciembre del 2013.
6. No estuvimos presentes en la toma física de inventarios efectuada en el año 2013, ya que la fecha de la toma física fue anterior a nuestra contratación como auditores. Los referidos inventarios fueron valorados por parte de la Compañía en US\$1,291,267, a esa fecha. En razón de esta circunstancia y debido a la naturaleza de los registros contables, no nos fue factible satisfacernos de las cantidades de los referidos inventarios por medio de otros procedimientos de auditoría.
7. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no efectuó el cálculo del valor neto de realización y tampoco estimó el posible deterioro de sus inventarios, debido a estas situaciones no ha determinado, de ser necesario, provisiones para valorar razonablemente los inventarios a esa fecha, tal como lo establece la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF para Pymes. En virtud de estas circunstancias, no nos fue posible determinar los eventuales efectos sobre los estados financieros adjuntos, que hubieran resultado, si tales estudios se hubiesen realizado.
8. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no nos proporcionó el detalle de la cuenta 1.1.05.03.01 "Transferencia inventarios" por US\$423,177. En razón de esta circunstancia, no nos fue factible satisfacernos del referido saldo por medio de otros procedimientos de auditoría.
9. A la fecha de emisión de este informe no hemos recibido respuesta a nuestra confirmación de los saldos con Atlas Copco de Venezuela por las siguientes cuentas contables: 1.1.04.01 "Cuentas por Cobrar Clientes Quito" por US\$2,930; 1.1.08.01.01 "Atlas Copco Venezuela" por US\$79,990 (Anticipos a Proveedores del Exterior); 2.1.01.02 "Proveedores del Exterior" por US\$107,482 (Cuenta por Pagar a Proveedores), y; 2.1.05.01 "Anticipo Clientes" por US\$31,492 (Otras Cuentas por Pagar). En razón de esta circunstancia no nos ha sido factible satisfacernos de la razonabilidad de los mencionados saldos y conocer la eventual existencia de préstamos, garantías o pasivos contingentes que pudieran tener efecto sobre los estados financieros adjuntos.

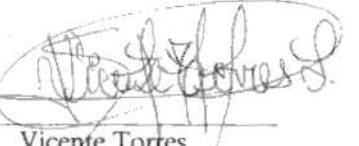
Opinión calificada

10. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado como necesarios, si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo descritas en los párrafos del 5 al 9, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCovele S.A., al 31 de diciembre del 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma

Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - NIIF
para Pymes.

IFS Cía. Ltda.

Quito, 21 de mayo del 2014
RNAE No. 761



Vicente Torres
Socio

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	Notas	2013	2012
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo	4	119,047	88,354
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	487,130	963,864
Inventarios	6	1,520,429	1,530,948
Activos por impuestos corrientes	10	133,985	101,322
Total activos corrientes		<u>2,260,591</u>	<u>2,684,488</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Maquinaria y equipos	7	226,998	170,831
Activos por impuestos diferidos		<u>5,203</u>	<u>5,203</u>
Total activos no corrientes		<u>232,201</u>	<u>176,034</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,492,792</u>	<u>2,860,522</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Préstamos	8	200,000	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	9	174,133	589,054
Pasivos por impuestos corrientes	10	65,921	189,293
Obligaciones acumuladas	11	70,401	125,006
Total pasivos corrientes		<u>510,455</u>	<u>903,353</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones por beneficios definidos	12	58,331	42,209
Préstamos con accionistas	13	108,810	191,911
Total pasivos no corrientes		<u>167,141</u>	<u>234,120</u>
Total pasivos		<u>677,596</u>	<u>1,137,473</u>
PATRIMONIO:	15		
Capital social		20,000	20,000
Aportes para futura capitalización		26,959	26,959
Reserva legal		165,023	117,959
Revalorización de maquinaria y equipos		9,800	-
Resultados acumulados		<u>1,593,414</u>	<u>1,558,131</u>
Total patrimonio		<u>1,815,196</u>	<u>1,723,049</u>
TOTAL		<u>2,492,792</u>	<u>2,860,522</u>

Ver notas a los estados financieros

Ing. Juan Fernando Vela
Gerente General

Lcda. Margarita Viteri
Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
VENTAS	16	2,779,867	3,167,033
COSTO DE VENTAS	17	<u>1,420,068</u>	<u>1,413,567</u>
MÁRGEN BRUTO		1,359,799	1,753,466
Gastos de administración	17	1,118,972	1,000,841
Costos financieros, netos		107,828	41,929
Otras ganancias		(3,097)	(22,321)
Otros ingresos		(5,043)	(5,742)
Total		<u>1,218,660</u>	<u>1,014,707</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		<u>141,139</u>	<u>738,759</u>
MENOS:			
Participación a trabajadores	10	21,171	110,814
Impuesto a la renta	9	<u>37,620</u>	<u>157,301</u>
Total		<u>58,791</u>	<u>268,115</u>
UTILIDAD DEL AÑO Y TOTAL RESULTADO INTEGRAL		<u>82,348</u>	<u>470,644</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Juan Fernando Vela
Gerente General



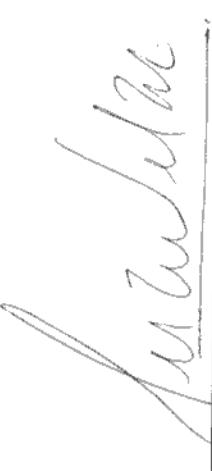
Lcda. Margarita Viteri
Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes para futura capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Revalorización de maquinaria y equipos</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	20,000	26,959	94,482	-	1,115,566	1,257,007
Ajuste NIIF	-	-	-	-	(4,602)	(4,602)
Apropiación de reserva legal	-	-	23,477	-	(23,477)	-
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>470,644</u>	<u>470,644</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	20,000	26,959	117,959	-	1,558,131	1,723,049
Apropiación de reserva legal	-	-	47,064	-	(47,064)	-
Reavalúo	-	-	-	9,800	-	9,800
Ajuste	-	-	-	-	(1)	(1)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	<u>82,348</u>	<u>82,348</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2013	20,000	26,959	<u>165,023</u>	<u>9,800</u>	<u>1,593,414</u>	<u>1,815,196</u>

Ver notas a los estados financieros


Ing. Juan Fernando Vela
Gerente General


Lcda. Margarita Viteci
Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Recibido de clientes		3,253,714	2,975,440
Pagos a proveedores y a empleados		(2,891,232)	(2,981,492)
Intereses pagados		(110,929)	-
Participación a trabajadores		(110,814)	-
Impuesto a la renta		(137,924)	-
Otros ingresos (egresos), neto		<u>14,843</u>	<u>(13,866)</u>
Flujo neto de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de operación		<u>17,658</u>	<u>(19,918)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adquisición de maquinaria y equipos		(145,983)	(44,171)
Precio de venta de maquinaria y equipos		<u>39,018</u>	<u>-</u>
Total de efectivo neto utilizado en actividades de Inversión		<u>(106,965)</u>	<u>(44,171)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE (EN) ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Incremento en préstamos de instituciones financieras		200,000	
Disminución en préstamos de accionistas		<u>(80,000)</u>	<u>(13,643)</u>
Total de efectivo proveniente de (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>120,000</u>	<u>(13,643)</u>
EFFECTIVO			
Incremento (disminución) neta en efectivo		30,693	(77,732)
Saldos al comienzo del año		<u>88,354</u>	<u>166,086</u>
SALDOS AL FIN DEL AÑO		<u>119,047</u>	<u>88,354</u>

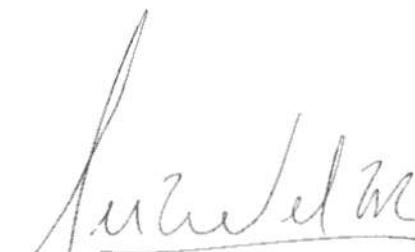
Ver notas a los estados financieros

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(EXPRESADOS EN U.S. DÓLARES)**

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	82,348	470,644
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de maquinaria y equipos	53,895	(3,375)
Provisión para cuentas incobrables	2,887	-
Provisiones para jubilación patronal y desahucio	16,122	(4,435)
Ganancia en venta de maquinaria y equipos	(3,097)	-
Ajuste NIIF's	-	(4,602)
Ajuste por avalúo de maquinaria y equipos	9,800	-
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	473,847	(268,737)
Inventarios	10,519	(549,077)
Activos por impuestos corrientes	(32,663)	(28,624)
Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar	(414,921)	268,861
Intereses por pagar	(3,101)	-
Pasivos por impuestos corrientes	(23,068)	47,607
Participación a trabajadores por pagar	(89,643)	
Impuesto a la renta por pagar	(100,304)	
Obligaciones acumuladas	<u>35,037</u>	<u>51,820</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	<u>17,658</u>	<u>(19,918)</u>

Ver notas a los estados financieros



Ing. Juan Fernando Vela
Gerente General



Lcda. Margarita Viteri
Contadora General