

# IMPORTADORA VARGAS S.A.

Guayaquil, 22 de Marzo del 2011

Señores  
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS  
Ciudad

103246

De mis consideraciones

Atendiendo a nuestra responsabilidad de auditar los Estados Financieros del 2008, adjunto a la presente el informe emitido por el auditor C.P.A. Héctor Suarez González con SC-RNAE-2-697.

Agradeciendo su atención prestada a la presente.

Atentamente,

Alejandro Vargas Ruiz  
Representante Legal



MALECON 2104 Y ABDON CALDERON 1er piso EDIF. MERCY  
TELEF. 042323155-042515919

Don L. Pineda  
F/ Para su Registro y  
Control  
MARZO 25/2011  
2011

# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

## Héctor Suárez González, CPA.

---

---

A los Señores Accionistas de  
Importadora Vargas S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Importadora Vargas S.A al 31 de diciembre del 2008, el correspondiente estado de resultado, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con normas ecuatorianas de contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que sea relevante en la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados para que estén libres de errores materiales, ya sea como resultado de fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas y realizar las estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### ***Responsabilidad del Auditor***

3. Excepto por lo que se describe en el párrafo cuarto, nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una razonable seguridad de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de error significativo, ya sea causado por fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera los controles internos de la Compañía sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la Compañía. Una auditoría incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

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

**BS**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**Héctor Suárez González, CPA.**

---

---

**Opinión**

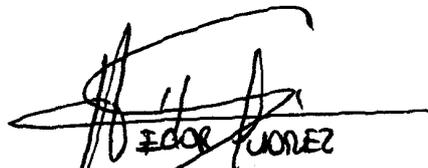
4. No se obtuvo explicación de la diferencia existente entre el estado financiero presentado a la Superintendencia de Compañías y Libros Contables (subestimación en balance general de libros contables por US\$ 492.044; y, en el estado de resultado de libros contables refleja una pérdida en mayor cantidad a la reportada a la SIC por el valor de US\$ 7.013)

Adicionalmente, no se realizó la toma física de inventario; y, no es posible aplicar otro procedimiento de auditoría para esta cuenta.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado si hubiéramos podido solventar las limitaciones descritas en el párrafo cuarto, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Importadora Vargas S.A. al 31 de diciembre del 2008, el resultado de su operación, la evolución del patrimonio y su flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas y prácticas de contabilidad establecidas en el Ecuador. B

Guayaquil, Ecuador  
Febrero 22, 2011



  
Héctor Suárez González, CPA.  
SC-RNAE-2-697

IMPORTADORA VARGAS S.A.

Balance General

Al 31 de diciembre del 2008

(En dólares estadounidenses)

<u>ACTIVO</u>		<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO CORRIENTE</b>	
Caja bancos	1.244	Obligaciones Bancarias y Terceros (Nota 4)	410.514
Cuentas por Cobrar (Nota 1)	460.309	Cuentas por Pagar (Nota 5)	173.648
Inventarios (Nota 2)	106.529	Otras cuentas por pagar	7.102
Pagos Anticipados	22.470		
<b>Total activo corriente</b>	<b>590.552</b>	<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>591.264</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>PASIVO LARGO PLAZO</b>	
Activos Fijos (Nota 3)	124.268	Pasivos Diferidos	49.564
Activos Diferidos	24.730		
<b>Total activo no corriente</b>	<b>148.998</b>	<b>PATRIMONIO</b>	
		Capital social (Nota 6)	276.000
		Reserva Legal	7.876
		Reserva Facultativa	3.044
		Utilidades y/o pérdidas años anteriores	(127.880)
		Resultado del ejercicio	(60.318)
		<b>Total patrimonio</b>	<b>98.722</b>
<b>Total Activo</b>	<b>739.550</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>739.550</b>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**

**Estado de Resultado**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008**

**(En dólares estadounidenses)**

---

---

<b>Ingresos</b>	
Ventas brutas	114.930
Costo de ventas	(90.871)
	<hr/>
<b>Utilidad en Operación</b>	24.059
Gastos de administración	(44.425)
Gastos de ventas y generales	(12.215)
Gastos financieros	(27.737)
	<hr/>
<b>Utilidad (pérdidas) antes de participación trabajadores</b>	<b>(60.318)</b>
Participación Trabajadores	-
Impuesto a la Renta	-
	<hr/>
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>(60.318)</b>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008**  
**(En dólares estadounidenses)**

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva Facultativa</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Utilidad y/o Pérdida del Ejercicio</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2007	276.000	7.876	3.044	(72.550)	(56.045)	158.325
Reclasificación	-	-	-	(56.045)	56.045	-
Utilidad del Ejercicio	-	-	-		(60.318)	(60.318)
Ajuste	-	-	-	715	-	715
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>276.000</u>	<u>7.876</u>	<u>3.044</u>	<u>(127.880)</u>	<u>(60.318)</u>	<u>98.722</u>

Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Por el año terminado al 31 de diciembre del 2008**

**(En dólares estadounidenses)**

<b><u>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</u></b>	<b><u>2009</u></b>
Pérdida contable	(60.318)
<i>Ajustes para reconciliar la pérdida neta del ejercicio con el efectivo neto provisto en actividades de operación</i>	
Depreciación	10.002
Ajuste	715
Participación trabajadores e impuesto a la renta	
<i>Cambios netos en activos y pasivos</i>	
Cuentas por cobrar	56.900
Inventarios	(10.286)
Cuentas por pagar	148.959
Efectivo neto provisto en actividades de operación	<u>145.972</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Inversión</u></b>	
Compras de activos fijos	<u>2.306</u>
Efectivo neto provisto en las actividades de inversión	<u>2.306</u>
<b><u>Flujos de Efectivo por las Actividades de Financiamiento</u></b>	
Pagos de Obligaciones Bancarios	<u>(162.561)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(162.561)</u>
Disminución neto del efectivo	(14.283)
Efectivo al inicio del período	<u>15.527</u>
Efectivo al final del período	<u>1.244</u>

**Ver políticas de contabilidad y notas a los estados financieros**

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**  
**Políticas de Contabilidad**

---

**Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del periodo en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables. Desde el año 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. De acuerdo con las referidas normas, si la reinversión de utilidades no se materializa hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la compañía deberá cancelar la diferencia del impuesto con los recargos correspondientes.

**Reconocimiento de los ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando es probable que beneficios económicos fluyan a la compañía y puedan confiablemente ser medidos.

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**1. Cuentas por Cobrar**

Se desglosaba con los siguientes saldos:

	<u>2008</u>
Empleados	959
Cuentas por cobrar	144.809
Cuentas por cobrar legal (a)	223.139
Otras cuentas por cobrar	91.402
<b>Saldo final</b>	<b>460.309</b>

(a) Se detalla así:

	<u>2008</u>
Valle Suarez Jacinto Urbano	130.000
Oquendo Alejandro	47.809
Blum Luna Susana Yolanda	24.980
Distribuidora E.L.	17.171
Otros	3.179
<b>Saldo final</b>	<b>223.139</b>

**2. Inventarios**

Se detallaba con los siguientes saldos:

	<u>2008</u>
Mercadería	105.689
En consignación	840
<b>Saldo final</b>	<b>106.529</b>

**3. Activos Fijos**

El detalle es el siguiente:

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

	<u>2008</u>
Edificios	145.650
Muebles y Enseres	12.560
Equipos de Oficina	7.086
Equipos de Computación	3.289
Vehículo	25.327
	<hr/>
	<b>193.912</b>
Menos depreciación acumulada	(69.644)
	<hr/>
<b>Saldo final</b>	<b>124.268</b>

El movimiento es el siguiente:

<b>Costo</b>	<u>2008</u>
Saldo inicial	197.230
Adiciones	2.661
Ventas y/o Bajas	(5.979)
	<hr/>
<b>Saldo final</b>	<b>193.912</b>

<b>Depreciación Acumulada</b>	<u>2008</u>
Saldo inicial	42.419
Gasto del año	10.002
Ajustes y/o Reclasificaciones	(5.065)
	<hr/>
<b>Saldo final</b>	<b>69.644</b>

**4. Obligaciones Bancarias y Terceros**

Comprendían las siguientes operaciones:

<b>Banco Pichincha</b>	
Préstamo con vencimiento en agosto del 2009, a una tasa de interés del 11.95%.	187.500
	<hr/>

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008**  
**En dólares estadounidenses**

<b>Produbanco</b>	
Préstamo con vencimiento en octubre del 2008, a una tasa de interés del 14.50%.	13.241
<hr/>	
<b>Accionistas</b>	209.773
<hr/>	
<b>Saldo final</b>	<b>410.514</b>

**5. Cuentas por Pagar**

Se constituía como sigue:

	<b><u>2008</u></b>
Proveedores	3.802
Cuentas por pagar varias (a)	162.745
Impuestos por pagar	7.101
<hr/>	
<b>Saldo final</b>	<b>173.648</b>

(a) Se detalla de la siguiente manera:

	<b><u>2008</u></b>
Alvaruimport S.A.	90.278
Corporación Aduanera Ecuatoriana	12.264
Mercantil Dismayor S.A.	19.380
Automotores Continental S.A.	9.710
Anticipo de clientes	9.976
Otras cuentas por pagar	21.137
<hr/>	
<b>Saldo final</b>	<b>162.745</b>

**6. Patrimonio de los Accionistas**

**Capital Social**

Mediante Escritura Pública de Fijación de Nuevo Capital Autorizado y Reforma de Estatutos celebrada el 11 de mayo del 2004 e inscrita en el Registro Mercantil el 14 de diciembre del 2008, se determinó que el capital social suscrito de la compañía está dividido en 276.000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles a US\$ 1 cada una y que el capital autorizado es de US\$ 276.000.

**IMPORTADORA VARGAS S.A.**  
**Notas a los estados financieros**  
**Al 31 de diciembre del 2008**  
**En dólares estadounidenses**

---

---

**Reserva Legal**

Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía.

**7. Participación a Trabajadores e Impuestos a la Renta**

De acuerdo con disposiciones legales la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25%.

La conciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	<u>2009</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta	(60.318)
<b>Participación Trabajadores</b>	-
Gastos No Deducibles	-
<hr/>	
Utilidad Gravable	-
<hr/>	
<b>Impuesto a la Renta</b>	-
<hr/>	

**8. Eventos Subsecuentes**

Hasta la fecha de emisión de estos estados financieros (Febrero 22, 2011) no se produjeron eventos, en la opinión de la administración de la compañía, que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no hayan sido ajustados o revelados en los mismos.