

Informe sobre el examen
de los estados financieros
Años terminados al 31 de
diciembre del 2012 y 2011

IMPORTADORA VEGA S.A.

Accountants &
business advisers



IMPORTADORA VEGA S.A.

SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

- Dictamen de los auditores independientes
- Estados sobre la posición financiera
- Estados de resultados
- Estados de cambios en el patrimonio
- Estados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

SECCIÓN II: COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

SECCIÓN I

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas
IMPORTADORA VEGA S.A.
 Quito, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, que incluye los estados sobre la posición financiera por los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que permite diseñar procedimientos de auditoría que sean 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 evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, al 31 de diciembre del 2012 y 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF que se describen en la Nota B.

25 de marzo del 2013
Quito, Ecuador

P. K. F. C.

Edgar Naranjo L.
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

[Firma]

IMPORTADORA VEGA S.A.

ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

Al 31 de diciembre del

ACTIVOS		2012	2011
ACTIVOS CIRCULANTES:			
Efectivo (Nota C)	793,637	647,270	
Cuentas por cobrar (Nota D)	3,985,900	2,542,290	
Inventarios (Nota E)	8,512,460	6,981,790	
Otros activos corrientes (Nota F)	181,487	230,079	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota G)	13,473,484	10,401,430	
TOTAL ACTIVOS	19,886,943	16,907,594	
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CIRCULANTES:			
Obligaciones bancarias y otros (Nota H)	361,198	748,785	
Documentos y cuentas por pagar (Nota I)	7,880,296	6,686,659	
Otros pasivos corrientes (Nota J)	377,271	215,985	
Porción corriente del pasivo a largo plazo (Nota K)	2,998,138	1,037,578	
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	11,616,903	8,689,007	
TOTAL PASIVOS	13,612,445	11,751,690	
PATRIMONIO (Nota L)			
Capital social	2,224,000	2,224,000	
Reserva legal	312,418	199,730	
Reserva por valuación	272,578	245,043	
Ajustes NIIF primera vez	1,641,216	1,689,586	
Resultados acumulados	1,824,286	797,545	
TOTAL PATRIMONIO	6,274,498	5,155,904	
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	19,886,943	16,907,594	

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Ing. Claudia Herrera
Contador

IMPORTADORA VEGA S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

(Expresados en USDólares)

Años terminados al
31 de diciembre del

2012	2011
35,144,415	28,439,158
29,809	21,651
300,754	346,182
35,474,978	28,806,992

INGRESOS:

Ventas netas
Rendimientos financieros
Otros ingresos

COSTO Y GASTOS:

Costo de ventas
Gastos administrativos
Gastos de personal
Gastos financieros
Otros gastos

24,352,524	19,323,846
7,201,453	1,702,619
1,819,550	6,525,714
365,539	470,515
4,119	44,691
33,743,185	28,067,384
1,731,793	739,607

Utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto
a la renta

Participación de los trabajadores (Nota M)

Impuesto a la renta (Nota M)

UTILIDAD NETA

Reserva Legal

UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS

UTILIDAD POR ACCION

259,769	110,941
345,148	144,970
1,126,876	483,697
112,688	48,370
1,014,189	435,327
0.46	0.20

Ing. Edgar Vega Caero
Gerente General

Ing. Claudia Herrera
Contador

IMPORTADORA VEGA S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reservas: Legal	Valuación	Ajustes por adopción NIIF primera vez	Resultados acumulados
Saldo al 1 de enero del 2011	2,224,000	151,360	245,043	1,689,586	410,588
Transferencia a reservas		48,370			(48,370)
Utilidad neta					435,327
Saldo al 31 de diciembre del 2011	2,224,000	199,730	245,043	1,689,586	797,545
Transferencia a reservas		112,688			(112,688)
Ajuste			27,535	(48,370)	12,552
Utilidad neta					1,126,877
Saldo al 31 de diciembre del 2012	2,224,000	312,418	272,578	1,641,216	1,824,286



Ing. Edgar Vega Celero
Gerente General



Ing. Claudia Herrera
Contador

IMPORTADORA VEGA S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

Años terminados al	2012	2011
31 de diciembre del		

CONCILIACIÓN DE LA PÉRDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA

Partidas conciliatorias:

Depreciación
Utilidad en diferencial cambiario
Baja de inventarios
Provisión para cuentas incobrables
Provisión de jubilación patronal y desahucio

Cambios netos en activos y pasivos:

Documentos y cuentas por cobrar
Inventarios

Otros activos

Cuentas por pagar

Otros pasivos

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación

1,014,189	435,327
416,092	424,659
63,342	27,322
1,493,623	1,151,682
(1,506,951)	(1,068,678)
(1,530,670)	(1,976,471)
48,592	(99,347)
(240,456)	1,496,758
913,940	31,253
(2,315,545)	(1,616,485)
(821,922)	(464,802)

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

Ing. Claudia Herrera
Contador

IMPORTADORA VEGA S.A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

Años terminados al 31 de diciembre del	2012	2011
	32,155,386	27,051,680
	(32,938,213)	(27,382,151)
	(365,539)	(470,515)
	326,444	346,182
	(821,922)	(464,802)
	(323,387)	(255,100)
	(323,387)	(255,100)
	(20,635)	(4,760)
	(15,000)	(134,191)
	104,405	2,125,000
	(737,654)	(897,848)
	1,960,560	1,088,200
	146,367	368,298
	647,270	278,972
	793,637	647,270

Ing. Claudia Herrera
Contador

Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General

SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO

Saldo del efectivo al inicio del año

AUMENTO DEL EFECTIVO

Pago de jubilación patronal y desahucio
Cuentas por pagar accionistas
Elemento capital de leasing
Emisión de obligaciones, neto
Obligaciones financieras, netas
Efectivo neto proveniente de las actividades de
financiamiento

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Adquisición de activos fijos
Efectivo neto usado en las actividades de
Inversión

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

Efectivo neto usado en las actividades de
operación
Efectivo recibido de clientes
Efectivo pagado a proveedores y empleados
Gastos financieros
Otros ingresos/gastos

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

SECCIÓN II

COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

A los Accionistas
IMPORTADORA VEGA S.A.
Quito, Ecuador

El 25 de marzo del 2013 hemos emitido nuestra opinión no calificada sobre los estados financieros de **IMPORTADORA VEGA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2012. Según lo establecido en la Codificación de Resoluciones emitidas por el Consejo Nacional de Valores, debemos emitir ciertos comentarios sobre los siguientes aspectos:

1. CUMPLIMIENTO DE LAS FUNCIONES DE LAS SOCIEDADES AUDITORAS EXTERNAS (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

1.1 EVALUACIÓN DE LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y CONTABLE:

Como parte de nuestra revisión a los estados financieros de **IMPORTADORA VEGA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2012 y para dar cumplimiento a las Normas Internacionales de Auditoría, efectuamos una evaluación del sistema de control interno contable de la Compañía. Los resultados de nuestra revisión no revelaron asuntos tendientes a mejorar el control interno.

1.2 REVELACIÓN OPORTUNA A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SOBRE LA EXISTENCIA DE DUDAS RAZONABLES DE QUE LA EMPRESA SE MANTENGA COMO NEGOCIO EN MARCHA:

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditoría, no encontramos asuntos que generen dudas sobre la posibilidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

1.3 COMUNICACIÓN A LA SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS SI SE DETECTAN INDICIOS O PRESUNCIONES DE FRAUDE, ABUSO DE INFORMACIÓN PRIVILEGIADA Y ACTOS ILEGALES:

Como parte de nuestra revisión, no encontramos asuntos que podrían considerarse como indicios a presunciones de fraude, abusos de información privilegiada y actos ilegales que ameriten ser mencionados.

2. CUMPLIMIENTO DEL CONTENIDO MÍNIMO DEL INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA (Art. 5, Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II):

2.1 COMENTARIOS SOBRE SI LAS ACTIVIDADES DE LA COMPAÑÍA SE ENMARCAN EN LA LEY:

Dentro del alcance y ejecución de nuestro trabajo de auditores externos, no encontramos transacciones que no se enmarquen dentro de las disposiciones de la Ley de Mercados de Valores.

2.2 EVALUACIÓN Y RECOMENDACIONES SOBRE EL CONTROL INTERNO:

Los resultados de nuestra revisión no revelaron asuntos tendientes a mejorar el control interno.

2.3 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

El plazo para la entrega del Informe de las Obligaciones Tributarias vence el 31 de julio del 2013.

2.4 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LAS OBLIGACIONES ESTABLECIDAS POR LEY:

A continuación los comentarios a los aspectos señalados en el artículo 5 de la Ley de Mercado de Valores, referente al mantenimiento de la inscripción de los emisores nacionales con relación a la presentación de información al Consejo Nacional de Valores:

1. Estados financieros semestrales suscritos por el contador y el representante legal. Esta información deberá presentarse en un plazo no superior a los quince días del cierre semestral. Los estados financieros semestrales al 30 de junio del 2012 fueron presentados.

2. Estados financieros anuales auditados. Esta información deberá presentarse hasta el 30 de abril del año siguiente. Los estados financieros auditados del año 2011 fueron presentados el 28 de febrero del 2012.

3. Informe de la administración: El Informe de la administración fue presentado a la Superintendencia de Compañías el 18 de abril del 2012.

4. La información adicional que la Compañía considere necesaria para la cabal comprensión de su situación económica y financiera, pasado y futuro. Según lo confirmado por la administración, no se efectuaron requerimientos adicionales de información.

2.5 OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE MEDIDAS CORRECTIVAS QUE HUBIESEN SIDO RECOMENDADAS EN INFORMES ANTERIORES:

No aplica. El Informe de auditoría a los estados financieros del año 2011 no reportó observaciones.

3. CONTENIDO ADICIONAL DEL INFORME DE AUDITORÍA EXTERNA PARA EMISORES (Art. 13).

Accountants & Advisors



3.1 Verificación del cumplimiento de las condiciones establecidas en el Prospecto de Oferta Pública: Los títulos se emitieron según las condiciones pactadas en el Prospecto.

3.2 Verificación de la aplicación de los recursos captados por la emisión de valores: Los recursos obtenidos de la emisión de obligaciones realizada en el año 2011, fueron utilizados para la cancelación de pasivos a largo plazo y el incremento de capital de trabajo. Los resultados de nuestra revisión selectiva no revelaron desviaciones en la aplicación de los recursos captados.

3.3 Verificación de la realización de las provisiones para el pago de capital y de los intereses, de las emisiones de obligaciones realizadas: Los resultados de nuestra revisión no revelaron observaciones a la determinación de provisiones del capital e intereses. Al 31 de diciembre del 2012 registra una provisión de US\$1,387,346 para el pago de capital e intereses de la emisión de obligaciones.

3.4 Opinión sobre la razonabilidad y existencia de las Garantías que respaldan la emisión de valores: La emisión de obligaciones tiene una garantía específica. Según la información reportada al Consejo Nacional de Valores al 31 de diciembre del 2012 los activos no gravados ascienden a US\$12,241,067, el capital por redimir de la obligación es de US\$1,387,346. Sobre esta información, consideramos que el saldo de las obligaciones emitidas está razonablemente garantizado.

Este informe tiene como único propósito lo mencionado en el primer párrafo y ha sido preparado exclusivamente para uso de los Accionistas de la Compañía y del Consejo Nacional de Valores, no puede ser distribuido por ningún concepto a terceras personas o entidades.

25 de marzo del 2013
Quito, Ecuador

PKF

Edgar Narango L.
Licencia Profesional No. 16,485
Superintendencia de Compañías No. 015

Edgar Narango L.