



Accountants &
business advisers

IMPORTADORA VEGA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre de 2013 y 2012

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

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

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.**, los cuales incluyen los estados sobre la posición financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.



Accountants &
business advisers

2

Opinión:

4. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en esas fechas.

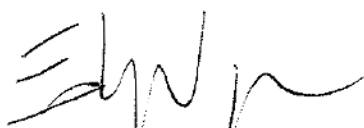
26 de febrero de 2014
Guayaquil, Ecuador

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

IMPORTADORA VEGA S.A.**ESTADOS SOBRE LA POSICIÓN FINANCIERA**

(Expresados en USDólares)

	Al 31 de diciembre de	
	2013	2012
<u>ACTIVOS</u>		
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota C)	1,079,409	793,637
Cuentas y documentos por cobrar (Nota D)	3,713,109	3,985,900
Inventarios (Nota E)	8,356,573	8,512,460
Otros activos corrientes (Nota F)	159,457	181,487
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	13,308,548	13,473,484
PROPIEDAD Y EQUIPO (Nota G)	6,343,878	6,413,459
TOTAL ACTIVOS	19,652,426	19,886,943
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Obligaciones financieras (Nota H)	1,473,132	361,198
Porción corriente de pasivos a largo plazo (Nota L)		2,998,138
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	8,245,489	7,880,296
Emisión de obligaciones (Nota J)	503,058	
Otros pasivos corrientes (Nota K)	258,204	377,271
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	10,479,883	11,616,903
PASIVOS A LARGO PLAZO (Nota L)	2,494,258	1,995,542
PATRIMONIO: (Nota M)		
Capital social	2,224,000	2,224,000
Reserva legal	352,797	312,418
Reserva por valuación	39,680	272,578
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	1,874,114	1,641,216
Resultados acumulados	2,187,694	1,824,286
TOTAL PATRIMONIO	6,678,285	6,274,498
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	19,652,426	19,886,943



Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General



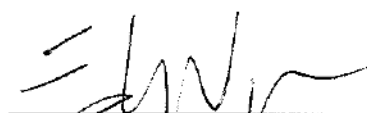
Ing. Claudia Herrera
Contador

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA VEGA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS:		
Ventas netas	32,830,641	35,144,415
COSTO DE VENTAS	22,710,001	24,352,524
UTILIDAD BRUTA	10,120,640	10,791,891
OTROS INGRESOS:		
Rendimientos financieros	27	29,809
Otros ingresos operacionales	286,543	300,754
	<u>286,570</u>	<u>330,563</u>
GASTOS:		
Gastos operacionales	7,413,475	7,201,453
Gastos de administración	1,696,110	1,819,550
Gastos financieros	459,601	365,539
Otros gastos	18,884	4,119
	<u>9,588,070</u>	<u>9,390,661</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	819,140	1,731,793
Participación de los trabajadores en las utilidades (Nota N)	122,871	259,769
Impuesto a la renta (Nota N)	292,482	345,148
UTILIDAD NETA	403,787	1,126,876
Reserva legal	40,379	112,688
UTILIDAD DISPONIBLE PARA ACCIONISTAS	<u>363,408</u>	<u>1,014,189</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	<u>0.16</u>	<u>0.46</u>



Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General



Ing. Claudia Mérrera
Contador

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA VEGA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

(Expresados en USDólares)

	Capital social	Reservas:		Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Resultados acumulados
		Legal	Valuación		
Saldo al 1 de enero de 2012	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 de 2012	2,224,000	312,418	272,578	1,641,216	1,824,286
Transferencia a reservas			(232,898)	232,898	
Ajuste		40,379			(40,379)
Aumento reserva legal					403,787
Utilidad neta					
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,224,000	352,797	39,680	1,874,114	2,187,694


Ing. Edgar Vega Cálero
Gerente General

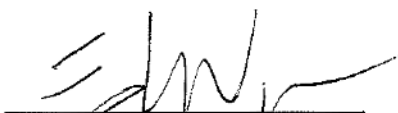

Ing. Claudia Herrera
Contador

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Efectivo recibido de clientes	33,259,319	32,155,386
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(31,633,515)	(32,938,213)
Gastos financieros	(459,574)	(365,539)
Otros ingresos y gastos, neto	267,686	326,444
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación	1,433,916	(821,922)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de activos fijos	(423,493)	(323,387)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(423,493)	(323,387)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagos de jubilación patronal y bonificación por desahucio	(41,572)	(20,635)
Obligaciones con accionistas, neto	(27,418)	(15,000)
Leasing, neto	79,036	104,405
Pago por emisión de obligaciones	(884,289)	(737,654)
Obligaciones bancarias, neto	149,592	1,960,560
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento	(724,651)	1,291,676
AUMENTO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	285,772	146,367
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	793,637	647,270
SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,079,409	793,637


 Ing. Edgar Vega Calero
 Gerente General

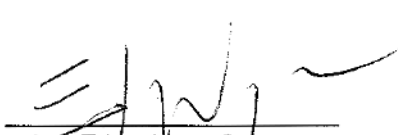

 Ing. Claudia Herrera
 Contador

Vea notas a los estados financieros

IMPORTADORA VEGA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA	403,787	1,014,189
Partidas conciliatorias:		
Depreciación de propiedad y equipo	493,074	416,092
Provisión para cuentas incobrables, neto	84,311	63,342
Provisión para jubilación patronal y desahucio	155,296	
	<u>1,136,468</u>	<u>1,493,623</u>
Cambios netos en activos y pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por cobrar	188,480	(1,506,951)
Inventarios	155,887	(1,530,670)
Otros activos	22,030	48,592
Obligaciones bancarias	(361,198)	
Cuentas y documentos por pagar	411,316	(240,456)
Otras pasivos	(119,067)	913,940
	<u>297,448</u>	<u>(2,315,545)</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>1,433,916</u>	<u>(821,922)</u>



Ing. Edgar Vega Calero
Gerente General



Ing. Claudia Herrera
Contador

SECCIÓN II

COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

COMENTARIOS REQUERIDOS POR EL CONSEJO NACIONAL DE VALORES

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

El 26 de febrero del 2014 hemos emitido nuestra opinión no calificada sobre los estados financieros de **IMPORTADORA VEGA S.A.** por el período terminado al 31 de diciembre del 2013. 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 de 2013 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 de 2014.

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 de 2013 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 2012 fueron presentados el 17 de abril de 2013.
3. **Informe de la administración:** El Informe de la administración fue presentado a la Superintendencia de Compañías el 20 de enero de 2013.
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 2012 no reportó observaciones.

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

- 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 2012, 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 de 2013 registra una provisión de US\$503,058, 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 de 2013 los activos no gravados ascienden a US\$11,929,306, el capital por redimir de la obligación es de US\$503,058. 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.

PKF & Co.

26 de febrero de 2014
Guayaquil, Ecuador

Edgar Naranjo L.

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