

# **IMPORTADORA VEGA S.A.**

Informe sobre el examen de los  
Estados Financieros

*Año terminado*

*Al 31 de diciembre del 2015*

## **IMPORTADORA VEGA S.A.**

Informe sobre el examen de los estados financieros  
Año terminado al 31 de diciembre del 2015

| <b>INDICE DE CONTENIDO</b>                                  | <b>Página</b>                                                           |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| <b>SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA</b>                      |                                                                         |
| Dictamen de los auditores independientes                    | 1 – 2                                                                   |
| <b>SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS</b>            |                                                                         |
| Estado de situación financiera                              | 3                                                                       |
| Estado de resultados integral                               | 4                                                                       |
| Estado de cambios en el patrimonio                          | 5                                                                       |
| Estado de flujos de efectivo                                | 6 – 7                                                                   |
| Notas a los estados financieros separados                   | 8 – 45                                                                  |
| <b>SECCIÓN III: INFORME SOBRE PROCEDIMIENTOS CONVENIDOS</b> |                                                                         |
| Asuntos requeridos en la Ley de Mercado de Valores          | 46 – 50                                                                 |
| <hr/>                                                       |                                                                         |
| <b><u>ABREVIATURAS UTILIZADAS:</u></b>                      |                                                                         |
| US\$                                                        | - Dólares de los Estados Unidos de América                              |
| No.                                                         | - Número                                                                |
| R.O.                                                        | - Registro Oficial                                                      |
| IVA                                                         | - Impuesto al Valor Agregado                                            |
| IESS                                                        | - Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social                             |
| NIC                                                         | - Normas Internacionales de Contabilidad                                |
| NIIF                                                        | - Normas Internacionales de Información Financiera                      |
| ORI                                                         | - Otros Resultados Integrales                                           |
| SRI                                                         | - Servicio de Rentas Internas                                           |
| LRTI                                                        | - Ley de Régimen Tributario Interno                                     |
| RALRTI                                                      | - Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno |
| JRMV                                                        | - Junta Reguladora del Mercado de Valores.                              |

## SECCIÓN I

---

### INFORME DE AUDITORÍA

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de  
**IMPORTADORA VEGA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, los que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015, el estado de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y, un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en US Dólares).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. 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.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó 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 para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales.
4. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia 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, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de 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 incluye evaluar lo apropiado de 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 consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

**Guayaquil**

Ciudad del Río, Puerto Santa Ana  
Edificio The Point P. 25, Ofi. 2509  
Teléfono: +593 (4) 3728370

**Quito**

Avenida de los Shyris y Suecia  
Edificio Renazzo Plaza Piso 4, Ofi. 409  
Telf.: +593 (2) 3331027 | 2262908



**Opinión:**

5. En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, al 31 de diciembre del 2015, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF descritas en la Nota B.

**Otros asuntos:**

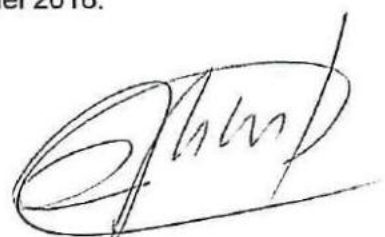
6. Los estados financieros de **IMPORTADORA VEGA S.A.**, por el año terminado al 31 de diciembre del 2014, fueron auditados por otros auditores quienes expresaron una opinión sin salvedades el 5 de marzo del 2015. Nuestro periodo de revisión corresponde del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015 y los saldos correspondientes al ejercicio 2014 se presentan para fines comparativos.

**Información sobre otros requisitos legales:**

7. En cumplimiento con lo establecido en la Codificación de las Resoluciones expedidas por la entidad de control, los auditores externos deben presentar un informe adicional sobre los asuntos particulares requeridos en los artículos 5 y 13 de la Sección IV, Capítulo IV, Subtítulo IV, Título II, para las Compañías que participan en el Mercado de Valores. El contenido de este informe se presenta adjunto en la Sección III.
8. Nuestras conclusiones sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción, así como el pago y determinación de los diferentes impuestos, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2015, se emite por separado en un informe denominado "Informe de Cumplimiento de las Obligaciones Tributarias". Esto en cumplimiento a la legislación tributaria vigente en el Ecuador, que establece su presentación hasta el 31 de julio del 2016.



4 de marzo del 2016  
Superintendencia de Compañía, Valores y Seguros  
RNAE – 833  
Guayaquil, Ecuador



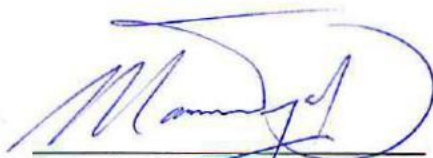
Chafick Mahauad  
Licencia Profesional  
No. 1037-14-1327366

## SECCIÓN II

---

### ESTADOS FINANCIEROS

|                                                             |       | Al 31 de diciembre del |            |
|-------------------------------------------------------------|-------|------------------------|------------|
|                                                             | Notas | 2015                   | 2014       |
| ACTIVO                                                      |       |                        |            |
| Activo corriente                                            |       |                        |            |
| Efectivo en caja y bancos                                   | F     | 1.072.950              | 2.131.633  |
| Cuentas por cobrar comerciales                              | G     | 2.545.501              | 3.192.218  |
| Inventarios                                                 | H     | 8.006.240              | 8.323.644  |
| Activos por impuestos corrientes                            |       | 122.480                | 190.502    |
| Otros activos corrientes                                    | I     | 798.520                | 1.874.582  |
|                                                             |       | 12.545.691             | 15.712.579 |
| Activo no corriente                                         |       |                        |            |
| Propiedad y equipos                                         | J     | 10.060.701             | 10.309.219 |
| TOTAL DEL ACTIVO                                            |       | 22.606.391             | 26.021.798 |
| PASIVO Y PATRIMONIO                                         |       |                        |            |
| Pasivo corriente                                            |       |                        |            |
| Obligaciones bancarias                                      | K     | 2.027.814              | 2.804.306  |
| Cuentas por pagar comerciales y otras                       | L     | 3.884.075              | 4.019.441  |
| Obligaciones con la Administración Tributaria               | M     | 173.948                | 280.194    |
| Pasivos por beneficios a empleados                          | N     | 368.642                | 379.485    |
| Anticipos de clientes                                       |       | 391.073                | 2.264.280  |
| Otros pasivos corrientes                                    |       | 192.336                | 71.628     |
| Obligaciones negociadas en el Mercado de Valores            | O     | 1.605.000              | 2.539.000  |
| Porción corriente de obligaciones bancarias largo plazo     | P     | 377.611                | 186.432    |
| Porción corriente de pasivos por arrendamientos financieros | Q     | 29.402                 | 145.009    |
|                                                             |       | 9.049.901              | 12.689.775 |
| Pasivo no corriente                                         |       |                        |            |
| Obligaciones bancarias a largo plazo                        | P     | 1.143.853              | 603.311    |
| Pasivos por contratos de arrendamientos financieros         | Q     | 462.655                | 192.429    |
| Provisiones laborales                                       | R     | 774.314                | 742.051    |
| Otros pasivos a largo plazo                                 | S     | 617.244                | 731.942    |
|                                                             |       | 2.998.066              | 2.269.733  |
| Patrimonio                                                  |       |                        |            |
| Capital social                                              |       | 2.224.000              | 2.224.000  |
| Reserva legal                                               |       | 440.247                | 408.937    |
| Otros resultados integrales                                 |       | 3.918.864              | 3.907.665  |
| Resultados acumulados                                       |       | 3.975.313              | 4.521.688  |
|                                                             | T     | 10.558.424             | 11.062.290 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO                                   |       | 22.606.391             | 26.021.798 |

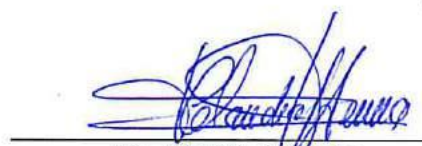
  
Ing. Ramón Vega Paucar  
Presidente

  
Ing. Claudia Herrera  
Contadora

|                                                                                          | Notas | Años terminados al<br>Al 31 de diciembre del |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|-------------------|
|                                                                                          |       | 2015                                         | 2014              |
| Venta de bienes                                                                          |       | 37.278.129                                   | 36.028.772        |
| Otros ingresos                                                                           |       | 454.567                                      | 445.624           |
| <b>Ingresos de actividades ordinarias</b>                                                |       | <b>37.732.696</b>                            | <b>36.474.396</b> |
| Costo de ventas                                                                          |       | (23.564.730)                                 | (24.213.879)      |
| <b>Utilidad bruta</b>                                                                    |       | <b>14.167.965</b>                            | <b>12.260.517</b> |
| Gastos operativos                                                                        | U     | (11.060.904)                                 | (8.868.217)       |
| Gastos administrativos                                                                   | V     | (1.854.734)                                  | (1.824.056)       |
| Gastos financieros                                                                       |       | (611.592)                                    | (588.032)         |
| Otros gastos                                                                             |       | (911)                                        | (3.138)           |
| Diferencial cambiario proveedores                                                        |       | 116.986                                      | 14.518            |
| <b>Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades</b> |       | <b>756.810</b>                               | <b>991.592</b>    |
| Participación de los trabajadores en las utilidades                                      | W     | (113.522)                                    | (148.739)         |
| Impuesto a la renta                                                                      | X     | (330.190)                                    | (281.087)         |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                                       |       | <b>313.098</b>                               | <b>561.766</b>    |
| <b>Otros resultados integrales</b>                                                       |       |                                              |                   |
| Reavalúo de terrenos y edificios                                                         |       | 11.199                                       | 3.867.985         |
| <b>Resultado integral del ejercicio</b>                                                  |       | <b>324.297</b>                               | <b>4.429.751</b>  |



Ing. Ramón Vega Paucar  
Presidente



Ing. Claudia Herrera  
Contadora



IMPORTADORA VEGA S.A.  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO (Expresado en USDólares)

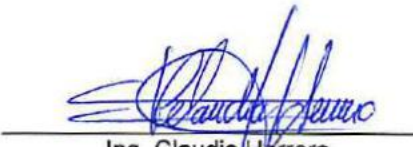
|                                       | Notas | Capital social | Otros resultados integrales |                        |           | Resultados acumulados |                                 |                             |
|---------------------------------------|-------|----------------|-----------------------------|------------------------|-----------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------|
|                                       |       |                | Reserva Legal               | Superávit por reavalúo | Total     | Reserva de Capital    | Ganancias (Pérdidas) acumuladas | Total Resultados acumulados |
| Saldo al 1 de enero del 2014          |       | 2,224,000      | 352,797                     | 39,690                 | 39,690    | 1,874,114             | 2,187,694                       | 4,061,808                   |
| Resultado integral del ejercicio 2014 |       |                |                             | 3,867,985              | 3,867,985 |                       | 561,766                         | 561,766                     |
| Ajustes                               |       |                | (37)                        |                        | -         |                       | (324)                           | (324)                       |
| Reclasificación de reservas           |       |                | 56,177                      |                        | -         |                       | (56,177)                        | (56,177)                    |
| Distribución de dividendos            |       |                |                             |                        | -         |                       | (45,385)                        | (45,385)                    |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014     |       | 2,224,000      | 408,937                     | 3,907,665              | 3,907,665 | 1,874,114             | 2,647,574                       | 4,521,688                   |
| Resultado integral del ejercicio 2015 |       |                |                             | 11,199                 | 11,199    |                       | 313,098                         | 313,098                     |
| Reclasificación de reservas           |       |                | 31,310                      |                        | -         |                       | (31,310)                        | (31,310)                    |
| Distribución de dividendos            |       |                |                             |                        | -         |                       | (828,163)                       | (828,163)                   |
| Saldo al 31 de diciembre del 2014     |       | 2,224,000      | 440,247                     | 3,918,864              | 3,918,864 | 1,874,114             | 2,101,199                       | 3,975,313                   |
|                                       |       |                |                             |                        |           |                       |                                 | 10,558,424                  |

  
Ing. Ramón Vega Paucar  
Presidente

  
Ing. Claudia Herrera  
Contador

|                                                                                  |       | Años terminados al<br>31 de diciembre de |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|------------------|
|                                                                                  | Notas | 2015                                     | 2014             |
| <b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                                                 |       |                                          |                  |
| Efectivo recibido de clientes                                                    |       | 37.924.846                               | 35.945.253       |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                        |       | (36.316.712)                             | (36.267.502)     |
| Impuesto a la renta originado por anticipo pagado                                |       |                                          | (588.032)        |
| Otros ingresos y egresos, neto                                                   |       | (157.026)                                | 615.884          |
| <b>Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación</b>      |       | <b>1.451.108</b>                         | <b>(294.397)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>                                                 |       |                                          |                  |
| Adquisición de propiedad y equipo                                                |       | (729.702)                                | (936.001)        |
| Ingresos por venta de propiedad y equipo                                         |       |                                          | 346.530          |
| <b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>                       |       | <b>(729.702)</b>                         | <b>(589.471)</b> |
| <b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>                                            |       |                                          |                  |
| Pagos por jubilación patronal y desahucio                                        | R(2)  | -13.076                                  | (9.344)          |
| Pago de obligaciones con accionistas y terceros                                  | S(1)  | (114.698)                                | (74.854)         |
| Arrendamiento financiero, neto                                                   | Q     | 154.619                                  | (112.782)        |
| Pago de dividendos a accionistas                                                 | T(4)  | (828.163)                                | (45.385)         |
| Pagos por financiamiento con partes relacionadas                                 |       |                                          | (1.201.400)      |
| Financiamiento por emisión de obligaciones, neto                                 | O     | (934.000)                                | 2.035.942        |
| Obligaciones bancarias, neto                                                     | K     | (44.771)                                 | 1.343.915        |
| <b>Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de financiamiento</b> |       | <b>(1.780.089)</b>                       | <b>1.936.092</b> |
| <b>(DISMINUCIÓN) AUMENTO DEL EFECTIVO</b>                                        |       | <b>(1.058.683)</b>                       | <b>1.052.224</b> |
| Saldo del efectivo al inicio del año                                             |       | 2.131.633                                | 1.079.409        |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>                                       |       | <b>1.072.950</b>                         | <b>2.131.633</b> |

  
Ing. Ramón Vega Paucar  
Presidente

  
Ing. Claudia Herrera  
Contadora

|                                                                    |         | Años terminados al      |                         |
|--------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                    |         | 31 de diciembre de      |                         |
|                                                                    | Notas   | 2015                    | 2014                    |
| <b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO</b>            |         |                         |                         |
| <b>NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> |         |                         |                         |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b>                                 |         | 313.098                 | 561.766                 |
| Partidas conciliatorias:                                           |         |                         |                         |
| Depreciación de propiedades y equipos                              | J       | 939.817                 | 492.114                 |
| Provisión para cuentas incobrables                                 | F (3)   | 26.902                  | 27.248                  |
| Baja de inventarios                                                | G (1)   | 201.516                 | 36.245                  |
| Baja de activos fijos, neto                                        | J       | 49.603                  |                         |
| Provisión para jubilación patronal y deshaucio, neto               | R(1)(2) | 45.339                  | 187.564                 |
| Otros ajustes                                                      |         |                         | (361)                   |
|                                                                    |         | <u>1.576.275</u>        | <u>1.304.576</u>        |
| <b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:</b>                    |         |                         |                         |
| Disminución (aumento) en cuentas por cobrar                        |         | 596.086                 | (125.285)               |
| Disminución (aumento) en inventarios                               |         | 115.888                 | (3.316)                 |
| Disminución en otras cuentas deudoras                              |         | 1.167.813               | 18.293                  |
| Disminución en cuentas por pagar                                   |         | (135.366)               | (1.119.088)             |
| Disminución en otras cuentas acreedoras                            |         | (1.869.588)             | (369.577)               |
|                                                                    |         | <u>(125.168)</u>        | <u>(1.598.973)</u>      |
| <b>EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES</b>     |         | <u><b>1.451.108</b></u> | <u><b>(294.397)</b></u> |
| <b>DE OPERACIÓN</b>                                                |         |                         |                         |

  
Ing. Ramón Vega Paucar  
Presidente

  
Ing. Claudia Herrera  
Contador