

IMPORTADORA VEGA S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

*Año terminado
Al 31 de diciembre del 2016*

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

OPINIÓN

1. Hemos auditado los estados financieros de **IMPORTADORA VEGA S.A.** (en lo adelante denominada la compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y, el estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las notas a los estados financieros que incluye un sumario de las principales políticas contables.
2. En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de la compañía al 31 de diciembre del 2016, su desempeño financiero y flujos de efectivo, por el año terminado en ésa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

BASES PARA LA OPINIÓN

3. Conducimos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestra responsabilidad, de acuerdo con éas normas, se describe en los párrafos 6 y 7 "Responsabilidades del Auditor en la Auditoría a los Estados Financieros", de éste informe. Somos una firma independiente de la compañía, en la forma que establece el Comité sobre Normas de Ética Internacional para Contadores Públicos: Código de Ética para Contadores Públicos y con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría a los estados financieros en la República del Ecuador y hemos cumplido las otras responsabilidades éticas que se establecen en el Código de Ética para Contadores Públicos y en la normativa que al respecto, rige en la República del Ecuador. Creemos que la evidencia de auditoría obtenida, nos provee base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

4. La administración de la compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera y de la implementación de los controles internos necesarios, que permitan la elaboración de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

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 / 3362009

5. En la preparación de los estados financieros, la administración es la responsable de determinar la habilidad de la compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados con el negocio en marcha y usando la base contable de negocio en marcha, a menos que se intente liquidar la compañía o cesar operaciones o no tiene otra alternativa real que hacerlo. Los encargados de la administración son los responsables de supervisar el proceso sobre reportes financieros de la compañía.

RESPONSABILIDADES DEL AUDITOR EN LA AUDITORÍA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6. El objetivo de nuestra auditoría es obtener una seguridad razonable de si, los estados financieros de la compañía, tomados en conjunto, están libres de errores materiales, debido a fraude o error y, emitir el reporte del auditor donde se incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, detecte los errores materiales, de existir. Los errores se pueden originar por fraudes o errores y se consideran materiales si, individualmente o en su agregado, pueden influenciar en las decisiones económicas de los usuarios que toman como referencia éstos estados financieros.
7. Como parte de una auditoría conducida de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, nosotros utilizamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional, durante la ejecución de la auditoría. También:
 - Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros, ya sea por fraude o error y diseñamos y ejecutamos procedimientos de auditoría que respondan a éstos riesgos, obteniendo evidencia de auditoría suficiente y apropiada, para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude, es mayor del que se origina en un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, tergiversaciones o que superó al control interno.
 - Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la compañía.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones correspondientes realizadas por la administración.
- Evaluamos lo apropiado de las bases contables utilizadas por la administración, considerando el principio de negocio en marcha y, sobre la base de la evidencia de auditoría obtenida, para determinar si existe incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan crear dudas importantes sobre la habilidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida a la fecha de nuestro Informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar condiciones para que la compañía no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general de los estados financieros, incluyendo revelaciones y, si los estados financieros representan las transacciones y eventos fundamentales, de manera que se logre la presentación razonable.
- Obtuimos evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre la información financiera de la compañía y actividades del negocio, para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoria a los estados financieros de la compañía. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nosotros comunicamos a la gerencia general, entre otros asuntos, el alcance y cronograma planeados para la auditoría y los hallazgos significativos determinados en la auditoría, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante la ejecución de nuestra auditoría.

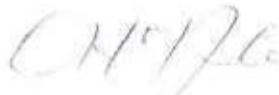
También hemos proporcionado a la gerencia general, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos relevantes, en relación con nuestra independencia y les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan hacer pensar que afecta nuestra independencia y, de ser el caso, las seguridades adoptadas.

Sobre los asuntos informados a la gerencia general, determinamos aquellos asuntos que fueron los más relevantes en la auditoría a los estados financieros del período corriente y que fueron los asuntos claves de la auditoria. Nosotros hemos descrito éhos asuntos en este informe del auditor, a menos que una ley o regulación prohiba divulgación pública de esos asuntos o, cuando en situaciones extremadamente necesarias, establezcamos que un determinado asunto no debe ser incluido en nuestro Informe, debido a que las consecuencias adversas serían mayores que el beneficio por hacerlo.

REPORTE SOBRE LOS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS

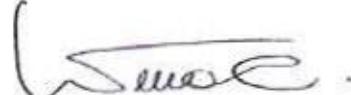
8. Según la Resolución NAC-SRI-00025-2016, emitida por el Director del Servicio de Rentas Internas, el auditor debe emitir una opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias. Nuestra opinión se basa en la revisión a los formularios que para el efecto emite el Servicio de Rentas Internas y cuya fecha de presentación permitida es hasta el 31 de julio del 2017. A la fecha de emisión de éste informe, la administración no tiene disponible dicha información, por lo que emitiremos nuestra opinión al respecto, en un informe por separado.
9. 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, Titulo II, para las compañías que participan en el Mercado de Valores. El contenido de este informe se presenta adjunto en la Sección III.

El socio encargado de la auditoría, que concluye con la emisión de este Informe, es el Master en Contabilidad y Auditoría Walter Orellana Castelo.



OHM & CO. Cia. Ltda. Auditores y Consultores
Registro No.833

Guayaquil, Ecuador
Febrero 03, 2017



Walter Orellana Castelo

SECCIÓN II

ESTADOS FINANCIEROS

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Expresado en US Dólares)

5

| | <i>Notas</i> | Al 31 de diciembre de | |
|--|--------------|-----------------------|-------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | D | 1.712.725 | 1.072.950 |
| Cuentas por cobrar | E | 1.326.300 | 822.064 |
| Cuentas por cobrar relacionadas | F | 2.854.076 | 1.723.437 |
| Inventarios | G | 6.576.074 | 8.006.240 |
| Activos por impuestos corrientes | | 98.171 | 122.480 |
| Otros activos corrientes | H | 1.110.665 | 798.520 |
| | | <u>13.678.010</u> | <u>12.545.691</u> |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipos | I | 8.360.903 | 10.060.701 |
| Activos por impuestos diferidos | | 395 | - |
| Total Activos | | <u>22.039.309</u> | <u>22.606.391</u> |
| Pasivo y Patrimonio | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Cuentas por pagar | J | 4.220.993 | 3.729.839 |
| Obligaciones financieras corrientes | K | 905.819 | 3.632.814 |
| Porción corriente obligaciones financieras largo plazo | L | 1.871.755 | 407.013 |
| Obligaciones laborales | M | 248.170 | 435.443 |
| Obligaciones con entidades del estado | N | 307.705 | 261.383 |
| Otros pasivos corrientes | O | 714.342 | 583.409 |
| | | <u>8.268.784</u> | <u>9.049.901</u> |
| Pasivo No Corriente | | | |
| Obligaciones financieras largo plazo | P | 2.460.543 | 1.606.508 |
| Beneficios a los empleados | Q | 792.117 | 774.314 |
| Otros pasivos no corrientes | R | 576.670 | 617.244 |
| | | <u>3.829.330</u> | <u>2.998.066</u> |
| Total Pasivos | | <u>12.098.114</u> | <u>12.047.968</u> |
| Patrimonio | | | |
| Capital social | | 2.224.000 | 2.224.000 |
| Reservas | | 440.247 | 440.247 |
| Resultados acumulados | | 3.277.582 | 3.975.313 |
| Otros resultados integrales | | 3.999.367 | 3.918.864 |
| | T | <u>9.941.196</u> | <u>10.558.424</u> |
| Total Pasivo y Patrimonio | | <u>22.039.309</u> | <u>22.606.391</u> |



Ramón Vega Paucar
Presidente



Ing. Claudia Herrera
Contadora

| | Notas | Años terminados al Al 31 de diciembre de | |
|--|----------|---|-------------------|
| | | 2016 | 2015 |
| Venta de bienes | | 30.991.027 | 37.278.129 |
| Otros ingresos | | 851.526 | 454.587 |
| Ingresos de actividades ordinarias | U | 31.842.552 | 37.732.696 |
| Costo de ventas | | (20.804.810) | (23.564.730) |
| Utilidad bruta | | 11.037.742 | 14.167.965 |
| Gastos operativos | V | (9.084.575) | (11.060.904) |
| Gastos administrativos | W | (1.786.618) | (1.854.734) |
| Gastos financieros | | (543.457) | (611.592) |
| Otros gastos | | (21.347) | (911) |
| Diferencial cambiario proveedores | | - | 116.986 |
| Utilidad antes del impuesto y participación de los trabajadores en las utilidades | | (398.255) | 756.810 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | | - | (113.522) |
| Impuesto a la renta | S | (299.477) | (330.190) |
| PERDIDA NETA DEL EJERCICIO | | (697.732) | 313.098 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Reavalúo de terrenos y edificios | | - | 11.199 |
| Ganancia en Estudio Actuarial | | 80.503 | - |
| Resultado integral del ejercicio | | (617.229) | 324.297 |


Ramón Vega Páucar
Presidente


Ing. Claudia Herrera
Contadora

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

7

| Notas | Capital social | Reserva Legal | Otros resultados integrales | | | Total Patrimonio |
|---------------------------------------|----------------|---------------|-----------------------------|--------------------|--|------------------|
| | | | Superávit por reaváluo | Reserva de Capital | Resultados acumulados (Ganancias / Pérdidas) acumuladas | |
| Saldo al 01 de enero del 2015 | 2.224.000 | 406.937 | 3.918.864 | 1.874.114 | 2.101.199 | 10.527.114 |
| Resultado integral del ejercicio 2015 | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de reservas | - | 31.310 | - | - | - | 31.310 |
| Distribución de dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre del 2015 | 2.224.000 | 440.247 | 3.918.864 | 1.874.114 | 2.101.199 | 10.558.424 |
| Resultado integral del ejercicio 2016 | - | - | - | - | (697.732) | (697.732) |
| Cahiercia estudio actuariaal | - | - | 80.503 | - | - | 80.503 |
| Saldo al 31 de diciembre del 2016 | 7 | 2.224.000 | 440.247 | 3.999.367 | 1.874.114 | 1.403.467 |
| | | | | | | 9.941.196 |

Ramón Vega Paucar
Ramon Vega Paucar
Presidente

Claudia Henera
Ing. Claudia Henera
Contadora

| | | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|--|----------|--|--------------------|
| | Notas | 2016 | 2015 |
| ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | | 30.486.791 | 37.924.846 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | (29.787.300) | (36.316.712) |
| Otros ingresos y egresos, neto | | 308.068 | (157.026) |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | 1.007.558 | 1.451.108 |
| ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo | | (62.042) | (729.702) |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | (62.042) | (729.702) |
| ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Pagos por desahucio | | (26.310) | (13.076) |
| Pago de obligaciones con accionistas y terceros | | (40.575) | (114.698) |
| Pagos por arrendamiento financiero, neto | | (150.477) | 154.619 |
| Pago de dividendos a accionistas | | - | (828.163) |
| Cobros de cuentas por cobrar relacionadas | | 169.361 | - |
| Pago por emisión de obligaciones | | (1.605.000) | (934.000) |
| Obligaciones bancarias, neto | | 1.347.259 | (44.771) |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento | | (305.741) | (1.780.089) |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO | | 639.775 | (1.058.683) |
| Saldo del efectivo al inicio del año | | 1.072.950 | 2.131.633 |
| SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO | <i>D</i> | 1.712.725 | 1.072.950 |



Ramón Vega Paukar
Presidente



Ing. Claudia Herrera
Contadora

| Notas | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|-------|--|------|
| | 2016 | 2015 |

**CONCILIACIÓN DE LA (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**

| | | |
|---|------------------|------------------|
| (PÉRDIDA) UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO | (697.732) | 313.098 |
| Partidas conciliatorias: | | |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo | 937.762 | 939.817 |
| Provisión para cuentas incobrables | 295.485 | 26.902 |
| Baja de inventarios | - | 201.516 |
| Baja de elementos de propiedad, planta y equipo, neto | 1.035 | 49.603 |
| Utilidad en venta de elementos de propiedad, planta y equipo | (476.958) | - |
| Provisión para jubilación patronal y deshacido, neto | 124.616 | 45.339 |
| | 184.209 | 1.576.275 |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES: | | |
| (Aumento) Disminución en cuentas por cobrar | (799.721) | 596.086 |
| Disminución en inventarios | 1.757.878 | 115.885 |
| (Aumento) Disminución en otras cuentas deudoras | (288.231) | 1.167.813 |
| Aumento (Disminución) en cuentas por pagar | 491.155 | (135.386) |
| Disminución en otras cuentas acreedoras | (337.730) | (1.869.588) |
| | 823.349 | (125.168) |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 1.007.558 | 1.451.108 |

Ramón Vega Paúcar,
Presidente

Ing. Claudia Llerena
Contadora