

IMPORTADORA VEGA S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros

**Año terminado
Al 31 de diciembre del 2018**

IMPORTADORA VEGA S.A.

Informe sobre el examen de los estados financieros
Año terminado al 31 de diciembre del 2018

INDICE DE CONTENIDO	Página
SECCIÓN I: INFORME DE AUDITORÍA	
Informe del Auditor Independiente	1 – 4
SECCIÓN II: ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de situación financiera	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8 – 9
Notas a los estados financieros	10 – 56
SECCIÓN III: INFORME SOBRE REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGULATORIOS	
Asuntos requeridos en la Ley de Mercado de Valores	57 – 63
<u>ABREVIATURAS UTILIZADAS:</u>	
US\$.	- Dólares de los Estados Unidos de América
S/.	- Sucres.
No.	- Número
R.O.	- Registro Oficial.
NIC.	- Normas Internacionales de Contabilidad
SIC	- Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad.
CINIIF	- Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
NIIF.	- Normas Internacionales de Información Financiera
SIC	- Interpretación de las Normas Internacionales de Contabilidad.
CINIIF	- Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
IASB	- <i>International Accounting Standards Board.</i>
ORI.	- Otros Resultados Integrales.
LOREFDMGF	- Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera
RLRTI	- Reglamento para la Aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno.
IESS	- Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

SECCIÓN I

INFORME DE AUDITORÍA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Socios de:
IMPORTADORA VEGA S.A.

Opinión

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de IMPORTADORA VEGA S.A., al 31 de diciembre del 2018, y los correspondientes estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio de los socios y de flujo de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre del 2018, así como el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la posición financiera de IMPORTADORA VEGA S.A., al 31 de diciembre del 2018, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF.

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor" en relación con la auditoría de los estados financieros".

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

Otra información incluida en el documento que contienen los estados financieros auditados

La administración es responsable de la otra información. La otra información comprende el reporte anual que se presenta de acuerdo a las disposiciones de carácter general aplicables a las emisiones de valores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no podemos expresar cualquier forma de opinión al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, es nuestra responsabilidad leer la otra información y, al hacerlo, considerar si esta es materialmente consistente con los estados financieros o con nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o de lo contrario si parece estar materialmente distorsionada. Si, sobre la base del trabajo que hemos realizado, podemos concluir que existe una inexactitud importante de esta otra información, estamos obligados a notificar este hecho. No tenemos nada que informar a este respecto.

Responsabilidad del auditor

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros como un todo están libres de errores materiales, ya sea por fraude o por error, y emitir nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se considera material si, individualmente o en conjunto, puede esperarse razonablemente que influyen en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Conocemos y evaluamos los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error, elaboramos e implementamos procedimientos en el desarrollo de la auditoría que nos permitan mitigar los riesgos identificados y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material como resultado de fraude es mayor que en el caso de una incorrección material, ya que el fraude puede involucrar complicidad, alteración, omisiones intencionales, declaraciones falsas y elusión del control interno.
- Aplicamos procedimientos que nos permiten conocer el control interno de la Compañía relevante para la auditoría, y elaboramos programas de trabajo apropiados, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Revisamos las políticas contables y evaluamos si son usadas de forma consistente y apropiada, así como las estimaciones contables y las declaraciones realizadas por la gerencia.
- Establecemos si el supuesto de negocio en marcha es usado por la gerencia y basados en la evidencia de auditoría concluimos si existe una incertidumbre importante sobre hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos la existencia de una incertidumbre significativa, estamos obligados a incluir en nuestro informe de auditoría las revelaciones en los estados financieros separados; o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Valuamos la estructura, el contenido y la presentación de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, las transacciones y eventos subsecuentes que permitan una presentación razonable.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y del control interno que la administración consideró necesario para permitir la presentación de los estados financieros libres de errores significativos, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados, salvo que la administración se proponga liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la Administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de los informes financieros de la Entidad.

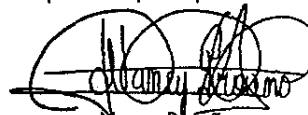
Otros asuntos

Los estados financieros de **IMPORTADORA VEGA S.A.** correspondientes al año 2017, presentadas como cifras comparativas en nuestro informe, fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedad el 17 de abril del 2018.

En cumplimiento con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y en los artículos 5, 6 y 13 de la Sección IV, Capítulo I, Título XIX, Libro II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros emitida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, los auditores externos deben presentar un informe adicional que incluya una opinión sobre asuntos relacionados con el control interno y el cumplimiento de las obligaciones legales, tributarias, de medidas correctivas y de normas de solvencia y prudencia financiera, para compañías que participan en el Mercado de Valores. El contenido de este informe se presenta por separado.

EtF-Ec Auditores S.A.

Quito abril 20, 2019
Registro No. 680



Nancy Proaño
Licencia No. 29431

SECCIÓN II

ESTADOS FINANCIEROS

	Notas	Al 31 de diciembre del 2018	Al 1 de enero del 2018 (*)	Al 31 de diciembre del 2017
Activo				
Activo corriente				
Efectivo en caja y bancos	F	2,280,218	1,510,094	1,510,094
Cuentas por cobrar	G	5,890,295	4,161,766	4,161,766
Activos por impuestos corrientes		143,387	195,788	195,788
Inventario	H	10,027,788	8,584,713	7,865,844
Otros activos corrientes	I	2,025,276	1,714,600	1,714,600
		<u>20,346,965</u>	<u>16,146,960</u>	<u>15,448,091</u>
Activo no corriente				
Propiedades y equipos	J	10,234,875	10,229,658	10,229,658
Activo por impuesto diferido	BB (1)	606,845	216,837	-
Cuentas por cobrar relacionadas	CC (5)	1,300,000	1,300,000	1,300,000
		<u>12,141,520</u>	<u>11,746,495</u>	<u>11,529,658</u>
Total Activos		<u>32,488,485</u>	<u>27,893,455</u>	<u>26,977,749</u>
Pasivo y Patrimonio				
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar	K	7,408,214	6,784,771	6,784,771
Obligaciones con la administración tributaria	M	333,708	282,702	219,618
Obligaciones con instituciones financieras corrientes	N	458,999	846,199	1,965,154
Obligaciones financieras con terceros	O	1,700,000	1,800,000	1,800,000
Pasivos corrientes por beneficios de ley a empleados	P	302,831	330,809	330,809
Otros pasivos corrientes	Q	2,729,623	1,544,422	558,798
Porción corriente de obligaciones con instituciones financieras no corrientes	R	2,083,210	1,118,955	-
Porción corriente de pasivos por contratos de arrendamientos	S	143,790	136,339	136,339
		<u>15,170,373</u>	<u>12,844,197</u>	<u>11,795,487</u>
Pasivo No Corriente				
Pasivos por contratos de arrendamientos	S	255,497	319,778	319,778
Obligaciones con instituciones financieras no corrientes	R	3,026,687	1,295,139	1,295,139
Pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	T	967,074	931,754	931,754
Pasivo por impuesto diferido	BB (1)	524,489	153,751	-
Otros pasivos no corrientes	U	558,368	576,670	576,670
		<u>5,352,115</u>	<u>3,277,092</u>	<u>3,123,341</u>
Total Pasivos		<u>20,522,488</u>	<u>16,121,289</u>	<u>14,918,828</u>
Patrimonio				
Capital social		2,224,000	2,224,000	2,224,000
Reserva legal		527,738	490,778	490,778
Otros resultados integrales		6,241,229	6,114,006	6,114,006
Resultados acumulados		2,643,751	2,485,237	2,771,992
Resultados del periodo		329,280	458,146	458,146
	V	<u>11,965,997</u>	<u>11,772,166</u>	<u>12,058,921</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>32,488,485</u>	<u>27,893,455</u>	<u>26,977,749</u>

(*) Estados financieros después de transición nuevas normas. Ver Nota D a los estados financieros.

Vega Calero Germán Aurelio
Representante Legal

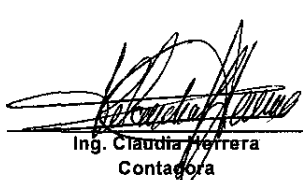
Ing. Claudia Herrera
Contadora

IMPORTADORA VEGA S.A.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES (Expresado en US Dólares)

6

	Notas	Al 31 de diciembre del 2018	Al 31 de diciembre del 2017
Ingresos por actividades ordinarias	W	35,831,521	34,307,218
Costos de venta	X	(23,013,003)	(22,481,474)
UTILIDAD BRUTA:		12,618,518	11,825,744
Otros ingresos		942,545	856,254
Gastos de ventas	Y	(10,139,371)	(8,849,602)
Gastos de administración	Z	(1,950,372)	(2,003,171)
Gastos financieros		(656,566)	(684,135)
Otros Gastos		(34,993)	(38,970)
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta:		779,762	906,119
Gasto por 15% de participación a trabajadores	AA	(116,964)	(135,918)
Gasto por impuesto a la renta corriente	BB	(296,558)	(261,525)
RESULTADO DEL EJERCICIO		366,240	508,676
Otros resultados integrales			
Superávit en revalúos de inmuebles	J	-	2,153,716
Ganancia (Pérdida) actuarial por beneficios a empleados	T	127,223	(39,077)
RESULTADO INTEGRAL DEL EJERCICIO		493,463	2,623,315

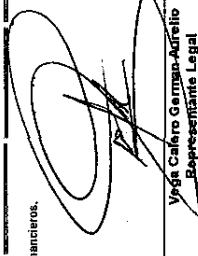

Vega Calero German Aurelio
Representante Legal

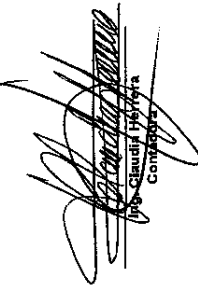

Ing. Claudia Herrera
Contadora

Vea notas a los estados financieros

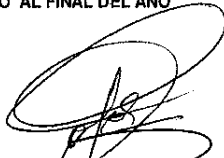
Notas	Capital social	Reserva Legal	Superávit por Reavalúo	Otros resultados integrales			Resultados acumulados			Total Patrimonio
				Ganancias (Pérdida) por beneficios actuariales	Total de Otros Resultados Integrales	Reserva de Capital	Ganancias (Pérdidas) acumuladas	Resultados Acumulados	Resultados del ejercicio	
Saldo al 01 de enero del 2017	2,224,000	440,247	3,918,864	80,503	3,999,367	1,874,114	1,403,467	3,277,581	-	9,941,195
Resultado integral del ejercicio 2017	-	-	2,153,716	(39,077)	2,114,639	-	-	-	508,676	2,623,315
Constitución de Reservas	-	50,531	-	-	-	-	-	-	(50,531)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(505,569)	(505,569)	-	(505,569)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,224,000	490,778	6,072,580	41,428	6,114,006	1,874,114	897,878	2,771,992	458,146	12,058,921
Transición de estados financieros por implementación NIIF 9 y 16	D	-	-	-	-	-	(286,755)	(286,755)	-	(286,755)
Saldo al 01 de enero del 2018 (*)	2,224,000	490,778	6,072,580	41,426	6,114,006	1,874,114	811,123	2,485,237	458,146	11,772,166
Transferencia a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	458,146	458,146	(458,146)	-
Resultado integral del ejercicio 2018	-	-	-	127,223	127,223	-	-	-	366,240	493,463
Constitución de Reservas	-	36,960	-	-	-	-	-	-	(36,960)	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(299,632)	(299,632)	-	(299,632)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	0	527,738	6,072,580	168,649	6,241,229	1,874,114	769,637	2,643,751	329,280	11,965,997

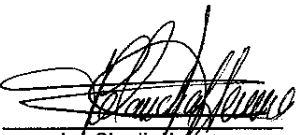
(*) Estados financieros después de transición nuevas normas. Ver Nota D a los estados financieros.


Vega Calero Germán Aurelio
Representante Legal


José Claudio Vinyola
Contador

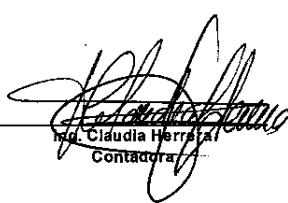
		Años terminados al 31 de diciembre de	
Notas		2018	2017
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Efectivo recibido de clientes		34,881,397	33,146,009
Efectivo pagado a proveedores y otros		(29,805,619)	(28,438,009)
Efectivo pagado a empleados		(4,734,355)	(4,322,705)
Gastos financieros y otros gastos		(656,566)	(149,656)
Efectivo neto (usado en) proveniente de las actividades de operación		(315,143)	235,639
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Adquisición de propiedades y equipos	J	(617,771)	(291,877)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		(617,771)	(291,877)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Pagos de pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados		(39,417)	(31,769)
Pagos por arrendamiento financiero, neto		(159,475)	(162,461)
Contratación de nuevos arrendamientos financieros		102,645	276,999
Pagos de dividendos a los accionistas, neto.		(344,371)	(323,267)
Préstamos otorgados a compañías relacionadas		-	(120,181)
Pago de papeles comerciales vencidos		(2,600,000)	1,800,000
Captación de recursos de terceros a través de papeles comerciales		2,405,054	-
Financiamiento recibido de instituciones financieras		5,500,000	3,566,264
Pago a instituciones financieras por las obligaciones contratadas		(3,181,398)	(5,202,508)
Constitución de reserva legal		-	50,531
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de financiamiento		1,683,039	(146,393)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO		750,124	(202,631)
Saldo del efectivo al inicio del año		1,510,094	1,712,725
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		2,260,218	1,510,094


Vega Caldero German Aurelio
Representante Legal


Ing. Claudia Herrera
Contadora

Notas	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
CONCILIACIÓN DEL RESULTADO DEL PERIODO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
RESULTADO NETO DEL PERIODO	366,240	458,145
Partidas conciliatorias:		
Gasto por depreciación de propiedades y equipos	J 611,798	494,425
Gasto por deterioro financiero en cuentas por cobrar	G 11,680	7,704
Gasto por baja de inventarios	-	133,243
Baja de elementos de propiedades y equipos, neto	J 966	82,413
Gasto por provisión de participación de los trabajadores	AA 116,964	135,918
Gasto por provisión de impuesto a la renta	BB 296,558	-
Gasto de intereses de la colocación de valores en el mercado bursátil	94,946	-
Gasto por pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados	T 221,960	132,329
	<u>1,721,102</u>	<u>1,444,177</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento en cuentas por cobrar	(1,740,209)	(1,168,913)
Aumento en Disminución en inventarios	(1,463,075)	(724,144)
Aumento en otras cuentas deudoras	(258,276)	(701,157)
Aumento en cuentas por pagar	623,443	1,666,621
Aumento (Disminución) en otras cuentas acreedoras	801,872	(280,945)
	<u>(2,036,245)</u>	<u>(1,208,538)</u>
EFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(315,143)</u>	<u>235,639</u>


Vega Calero German Aurelio
Representante Legal


Claudia Herrero
Contadora

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.:**Antecedentes:**

IMPORTADORA VEGA S.A. (la Compañía) fue constituida el 27 de diciembre de 1974 mediante escritura pública e inscrita en el Registro Mercantil de Quito, con un capital suscrito de S/. 5'000,000. Los aportes fueron entregados en efectivo y en mercadería, por ello, en la escritura pública se aclara que el capital social se encuentra íntegramente suscrito y pagado por los socios y que las aportaciones en especie se encuentran valuadas por un perito. Desde su fecha de constitución, se han celebrado 10 reformas mediante escrituras públicas. A continuación, detallamos las cuatro últimas reformas:

Acto		Fecha de Inscripción Registro Mercantil
Aumento de Capital y Reforma de Estatutos	(1)	13-03-2002
Aumento de Capital, Reforma Parcial y Recodificación de Estatutos Sociales	(2)	27-02-2003
Aumento de capital y Reforma de Estatutos	(3)	10-12-2003
Aumento de capital y Reforma Parcial de los Estatutos	(4)	14-12-2007

- (1) La Junta General de Accionistas resuelve incrementar el capital de la Compañía a US\$ 860,000 y reformar el artículo sexto del estatuto social.
- (2) El capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 936,000 dividido en nueve mil trescientos sesenta acciones de valor de US\$ 100 cada una. El aumento total al capital fue de US\$ 76.000, pagado mediante re-inversión de utilidades de ese año.
- (3) Dando cumplimiento al Acta de Junta General se aumenta el capital social de la Compañía en US\$ 81,600 hasta que alcance un total de US\$ 1,017,600, para lo cual se emitió ochocientos dieciséis nuevas acciones ordinarias y nominativas con valor de \$100 cada una.
- (4) Se aumenta el capital social de la Compañía en US\$ 1,206,400 hasta que se alcance un total de US\$ 2,224,000, para lo cual se emiten doce mil sesenta y cuatro nuevas acciones ordinarias y nominativas con valor de \$100 cada una, reformándose el artículo sexto de los estatutos social.

Las operaciones de la Compañía están reguladas por las diferentes entidades estatales de control, se rige por las normas societarias, laborales y tributarias vigentes en el Ecuador y por las disposiciones del estatuto establecido en su constitución. Su domicilio principal y su lugar de operaciones efectivas están ubicados en la ciudad de Quito con varios puntos de venta ubicados en las principales ciudades del Ecuador, como son: Guayaquil, Cuenca, Ambato, Ibarra y Loja.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)

La actividad principal de la Compañía es la comercialización de productos nacionales e importados destinados a la construcción y hogar. Dichos productos se encuentran segmentados en cuatro grupos identificados como Cerámica, Baños, Cocina y Hogar. El valor agregado que da la Compañía es el servicio de asesoramiento al cliente en diseño de interiores.

El objeto social estipulado en sus estatutos es: "la compra y venta de artículos relacionados con materiales de construcción, accesorios, sanitarios, fórmicas, vidrios, papel tapiz y más ramas afines a la industria de la construcción, importación y exportación de mercancías y materiales en general, así como todos los actos y contratos relacionados con cualquier actividad comercial, civil e industrial que se encuentren permitidos por la Ley".

Declaración de cumplimiento:

La Compañía no presenta estados financieros auditados con corte a periodos intermedios. Sin embargo, por exigencia de la normativa que regula el Mercado de Valores, se presentan estados financieros semestrales previamente aprobados por la Gerencia.

Los estados financieros anuales e intermedios, están preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el Comité Internacional para Normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), antes citadas.

Fuentes de financiamiento con el público:

IMPORTADORA VEGA S.A. desde el año 2014 ha incursionado en el mercado bursátil.

Al 31 de diciembre del 2018 mantiene un saldo por pagar por obligaciones emitidas y colocadas en el mercado primario, por ello, mantiene su inscripción en el registro del Mercado de Valores. A continuación, un resumen de esas obligaciones:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)

Nombre	Resolución Aprobatoria	Monto Autorizado (US\$)	Saldo Capital al 31 de diciembre del 2018 (US\$)	Última Calificación-Calificadora
	SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2018-00002451			AA+
Papel Comercial	18 de julio del 2017	3,000,000	1,700,000	28-12-2018 Class International Rating.
Total:		3,000,000	1,700,000	

Durante el año 2018, la Compañía ha ejecutado colocaciones en el mercado bursátil por un monto total de US\$ 2,405,054, y todas las colocaciones vencidas durante el año 2018 fueron liquidadas en su totalidad oportunamente por un valor total de US\$ 2,600,000. Al cierre del año, y hasta el vencimiento de la emisión (18/07/2019), tiene un saldo pendiente de emitir de US\$ 1,300,000. Todos los fondos captados fueron destinados a capital de trabajo y liquidación de pasivos. Ver Nota O.

Moneda de presentación:

Los estados financieros que se adjuntan y las unidades monetarias que se mencionan en estas notas, han sido expresados en dólares estadounidenses (US Dólares o US\$), que es la moneda de uso oficial en la República del Ecuador, desde el año 2000. Las cifras de los estados financieros se presentan redondeadas a números enteros.

Bases de preparación:

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas en Ecuador por disposición de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, emitida en la Resolución 06.Q.ICI.004, del 21 de agosto del 2006.

En cumplimiento con estas disposiciones, IMPORTADORA VEGA S.A. adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en el año 2011, tomando como referencia y como año de transición, los saldos expresados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2010.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)

Las políticas contables aplicadas por la Gerencia son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto por las nuevas normas e interpretaciones de obligatoria implementación para los períodos que se inicien en o después del 1 de enero del 2018, cuya efecto lo presentamos en la Nota D.

En la Nota C se detallan las normas e interpretaciones cuya aplicación obligatoria es para periodos que inicien en o después del 1 de enero del 2019; de aplicar, se analiza su impacto en los estados financieros.

Aprobación de los estados financieros:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 que se adjuntan, fueron emitidos por la contadora con la autorización de la Gerencia el 10 de abril del 2019, los que serán presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva. En opinión de la Gerencia de IMPORTADORA VEGA S.A., serán aprobados sin modificación.

Medición:

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2018 han sido preparados en base al costo histórico, de adquisición o nominal, excepto por los elementos de propiedades y equipos que se miden a su importe revaluado, los inventarios que se miden al importe menor entre el costo y valor neto de realización, y los pasivos no corrientes por beneficios de ley a empleados que se miden en base al método actuarial de costo unitario proyectado.

El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Se lo determina de diferentes maneras:

- **Nivel 1:** Precios cotizados en mercados activos públicos, para partidas comparables que la Compañía puede acceder a la fecha de medición.
- **Nivel 2:** Precios cotizados en mercados activos y no activos, para partidas comparables incluyendo la información distinta al precio, como tasas de interés o plazos definidos contractualmente.
- **Nivel 3:** Precios no cotizados en mercados activos. Se utilizará la información no cotizada para medir el valor razonable.

El método de revalúo consiste en determinar el valor razonable menos depreciación y deterioro acumulado de un activo a la fecha de su revaluación. Las revaluaciones deben efectuarse con suficiente regularidad y se contabilizarán siempre que éstas puedan ser medidas con fiabilidad.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)

El **valor neto realizable** es el precio de venta de los inventarios menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El **método de actuarial de costo unitario proyectado** cuantifica el valor actual de las obligaciones que la empresa espera incurrir en el futuro, utilizando bases técnicas como: tablas de mortalidad, invalidez y cesantía, experiencia de la población asalariada, entre otras. A dichas bases se les aplican ajustes acordes con la realidad de la Compañía y su propia estadística.

En la Nota B, "Resumen de las políticas contables más significativas" se explica el método aplicado para cada una de las cuentas.

Elaboración de estados financieros y reportes:

La Compañía prepara sus estados financieros a partir de sus registros contables que mantiene en su sistema informático, el mismo que está diseñado para cumplir con los requerimientos y obligaciones legales en lo referente a aspectos tributarios, laborales y societarios.

Al 31 de diciembre del 2018, los estados financieros se presentan comparativos con el año anterior, las notas a estos estados financieros incluyen información descriptiva y narrativa para la comprensión de los estados financieros del período corriente, en cumplimiento de lo establecido en los párrafos 38 y 38A de NIC 1. Las políticas de contabilidad adoptadas por la Compañía, son uniformes con el año anterior.

Análisis del desarrollo de las operaciones de la Compañía bajo la hipótesis de Negocio en Marcha:

De acuerdo a las cifras publicadas por el Banco Central del Ecuador, al cierre del año 2018, Ecuador registró un déficit de US\$ 514.5 millones en el total de su Balanza Comercial, a diferencia del año 2017 que presentó un superávit de US\$ 89.2 millones. Al cierre del año 2018, se reporta un incremento en US Dólares (generado por el incremento en el precio del barril del petróleo) y una disminución en las toneladas métricas en las exportaciones de petróleo, así como las exportaciones no petroleras reportan cifras similares al año anterior, lo que generó un incremento del 12.98% en las exportaciones totales, frente a un incremento del 16.22% en el total de importaciones. El incremento en las exportaciones se genera principalmente en materias primas, combustibles y bienes de capital. Esta situación genera un efecto negativo en el cálculo del PIB de Ecuador. Se proyecta que para el año 2019, Ecuador crecerá en un 0.9%, siendo este considerado un escenario negativo para el país.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.: (Continuación)

La Gerencia de la Compañía posee un amplio conocimiento del mercado en el cual incursiona, lo que ha permitido a IMPORTADORA VEGA S.A. obtener una mayor penetración en el mercado en el que se desenvuelve, quienes consideran que la situación económica del país no afectará de manera importante en el desarrollo de las operaciones de la Compañía, las cuales se enfocan en el cumplimiento de los objetivos marcados por sus accionistas, en estrategias enfocadas en acciones de fidelización de clientes a través de campañas de descuento y promociones, que permiten mejorar el rendimiento, así como el cumplimiento de las leyes y disposiciones de su estatuto.

Al 31 de diciembre del 2018, las ventas reportan un incremento del 3.86% y un incremento en el margen bruto de ganancia del 1.68%, en comparación con las cifras reportadas al cierre del año 2017. A esa fecha, los indicadores financieros evidencian que la Compañía cuenta con la capacidad adecuada para generar recursos propios y en consecuencia dar cumplimiento a sus obligaciones.

Lo comentado en párrafos anteriores, permite a la Gerencia concluir que la Compañía mantiene la capacidad para continuar como negocio en marcha en un futuro previsible, es decir, que no tiene la intención ni la necesidad de liquidar anticipadamente de forma importante sus operaciones.

Los principales indicadores y la evaluación de los riesgos financieros del negocio se analizan en la Nota E "Gestión del riesgo financiero".

Uso de Estimaciones:

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la Gerencia realice ciertas estimaciones y supuestos relativos a la actividad económica de la Compañía que afectan los saldos de activos y pasivos, así como la divulgación de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el período.

La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y, basados en la mejor utilización de la información disponible al momento. Sin embargo, los resultados reales podrían variar por razón de esas estimaciones, que son particularmente susceptibles a cambios significativos debido a la ocurrencia de eventos futuros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAl 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS:

A continuación, mencionamos un resumen de las políticas contables más significativas, que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros:

1. Instrumentos financieros:

El párrafo 11 de NIC 32 establece que un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad. De acuerdo con esta definición, la Compañía mantiene como activos financieros: efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar, entre otros; como pasivos financieros, cuentas por pagar, obligaciones financieras con terceros e instituciones financieras, entre otras.

1.1. Activos y pasivos financieros:

NIIF 9 establece el tratamiento para la presentación de activos y pasivos financieros. La Compañía realiza la clasificación de los activos y pasivos financieros al momento de su reconocimiento inicial.

1.1.1. Activos financieros:**Reconocimiento inicial:**

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal. La clasificación de los activos financieros según su medición posterior se la hará sobre la base de lo siguiente:

- a) Modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros; y,
- b) De las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Medición posterior:**Activos financieros al costo amortizado:**

Estos activos se reconocen cuando el objetivo de la Compañía es mantenerlos para cobrar flujos de efectivo contractuales a futuro, así sea a través de la venta por un aumento del riesgo crediticio, y que las características contractuales de éste den lugar a cobros de flujos de efectivo que son capital e intereses, sobre el saldo pendiente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía mantiene como activo financiero medido al costo amortizado lo siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

Cuentas por cobrar: se originan por la venta de bienes relacionados con su objeto social; no cotizan en un mercado activo y su vencimiento es de corto plazo. Son reconocidos cuando se ha transferido todas las obligaciones de la transacción al cliente y existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía.

El deterioro de las cuentas por cobrar se lo determina aplicando el método de pérdidas crediticias esperadas, a través de una evaluación del riesgo crediticio. Para su registro se utiliza una cuenta correctora con saldo acreedor en el activo y cargo a resultados del ejercicio. Los castigos de cartera se reversan contra el deterioro registrado, y en lo no cubierto, contra resultados del ejercicio. Esto en concordancia con los párrafos del 5.5.1 al 5.5.11 de NIIF 9.

Para efectos tributarios, se analiza la deducibilidad de la pérdida por deterioro crediticio aplicando lo establecido en el numeral 11 del artículo 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, y demás resoluciones y circulares que el Servicio de Rentas Internas emita para el efecto.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo, y su nivel de riesgo crediticio es bajo. Basado en esto, la Gerencia de la Compañía estima que el saldo reportado de estas cuentas no difiere significativamente de su valor razonable.

Otras cuentas por cobrar: se originan por sucesos distintos a la operación de la Compañía (préstamos, anticipos, etc.); no cotizan en un mercado activo y su vencimiento es de corto plazo. Son reconocidos cuando existe la seguridad razonable de que los flujos económicos serán obtenidos por la Compañía.

Activos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales:

Se reconocen cuando el modelo de negocio de la Compañía es mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales a futuro y para venderlos, ambas con frecuencia, y que las características contractuales de éste den lugar a cobros de flujos de efectivo que son capital e intereses, sobre el saldo pendiente.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía no reporta activos financieros de esta naturaleza.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados:**

Se reconocen cuando el activo financiero no se mide a costo amortizado ni a valor razonable con cambios en otro resultado integral. El párrafo 4.1.4 de NIIF 9 establece que, para inversiones concretas en instrumentos de patrimonio, se las puede designar, irrevocablemente, en el momento del reconocimiento inicial, como un activo financiero medido a valor razonable con cambios en resultados.

Al 31 de diciembre del 2018, la Compañía como activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados el siguiente:

Efectivo en caja y bancos: Se reconoce como tal el efectivo depositado en las cuentas bancarias a nombre de la Compañía y el que se mantiene en caja, cuya moneda es el dólar de los Estados Unidos de América, de alta liquidez, y es la moneda oficial en Ecuador, razón por la que no se generan cambios en su valor razonable y se presenta al valor nominal de las transacciones.

Deterioro de los activos financieros:

A la fecha de cierre de cada período, la Compañía evalúa la existencia de alguna evidencia objetiva de que un activo financiero se encuentre deteriorado en su valor. Estas evidencias podrían incluir indicios de que los deudores se encuentren en dificultades financieras significativas. La pérdida o deterioro se reconoce en resultados del ejercicio y equivale a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y su valor recuperable. En el período que se reporta, la Compañía no ha identificado indicios de que existan pérdidas por deterioro en el valor de sus activos financieros.

Baja en cuentas:

Los activos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero;
- Se transfieren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo o se asume una obligación de pagar a un tercero la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente como parte del acuerdo de traspaso; y
- Se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos inherentes a la propiedad del activo o, en su lugar, el control del mismo.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)**1.1.2. Pasivos Financieros:****Reconocimiento inicial:**

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor de adquisición o nominal, y se clasificarán como medido a costo amortizado, excepto por, entre otras, los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (incluye derivados).

Medición posterior:

Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: A la fecha de presentación de los estados financieros, la Compañía no ha designado ningún pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados ni mantenido para negociar.

Cuentas por pagar y otros pasivos financieros: Se reconocen como tales las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar; son pasivos financieros no derivados con pagos fijos y no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos cuando se ha recibido los fondos, bienes o servicios, según los términos contractuales. Posterior a su reconocimiento inicial, estos pasivos se miden al costo; esto debido a que su vencimiento es de corto plazo.

A la fecha de presentación de los estados financieros, las cuentas por pagar y otros pasivos financieros se encuentran presentadas a su valor nominal debido a que su vencimiento es de corto plazo y, de acuerdo con las estimaciones de la Administración, no difieren significativamente de su valor razonable.

Obligaciones con instituciones financieras y obligaciones emitidas: Se registran a su valor nominal, que no difiere de su valor razonable. Están emitidas a tasas vigentes de mercado y se miden al costo amortizado utilizando tasas de interés pactadas. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

Baja en cuentas:

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando:

- Se haya extinguido, es decir, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2018 (Expresadas en US Dólares)

B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES MÁS SIGNIFICATIVAS: (Continuación)

- Se reemplace por otro proveniente del mismo acreedor bajo condiciones sustancialmente diferentes, reconociendo un nuevo pasivo; la diferencia entre ambos debe reconocerse en el estado de resultados del ejercicio.

2. Inventarios:

La Compañía registra como inventarios los bienes que serán realizados o vendidos en el giro normal del negocio, de los cuales se obtendrá beneficios económicos por su venta. Se reconocen inicialmente al costo de adquisición, que corresponde al precio de compra más otros costos directamente atribuibles a la adquisición, como lo permiten los párrafos 10 y 15 de NIC 2. Los otros costos corresponden a los aranceles de importación, transporte, el almacenamiento y se aplican los descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

La valuación posterior de los inventarios se realiza utilizando el método de costo promedio ponderado, el mismo que es evaluado periódicamente y al cierre de cada ejercicio, para asegurar que no supere el valor neto realizable; de ser así, se ajustan contra resultados del ejercicio. Dicha evaluación está a cargo de la Gerencia.

Las pérdidas por deterioro del inventario se reconocen como gastos en los resultados del ejercicio, tal como establece el párrafo 34 de NIC 2.

3. Propiedad y equipo:

Como lo establece el párrafo 7 de NIC 16, se reconocen como un activo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del mismo y su costo pueda ser medido con fiabilidad. Se encuentran clasificados de acuerdo a su naturaleza y comprenden: terrenos, edificios, instalaciones, muebles y equipos, vehículos, maquinarias, equipos de computación, entre otros; su clasificación se determina al momento de su registro inicial. Se encuentran valorados al costo histórico, que incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado por deterioro, si lo hubiera. A la fecha de presentación de los estados financieros, la Gerencia considera que no existen indicios de deterioro en el valor reportado para estos activos.

Los gastos por mantenimiento y reparaciones que no aumenten el valor del activo y que no alarguen su vida útil se los registra contra resultados del período en que ocurren; las mejoras que incrementan el valor o alargan la vida útil de los activos son capitalizadas.