

IMPORTADORA VEGA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

(Expresadas en USD Dólares)

A. IMPORTADORA VEGA S.A.:

La Compañía fue constituida en la ciudad de Quito, Ecuador, mediante escritura pública del 27 de diciembre del 1974, e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Quito el 17 de febrero de 1975. La actividad principal de la compañía es la compra y venta de materiales y acabados para la construcción y remodelación.

Entre la amplia gama de productos la empresa importa y/o comercializa: Cerámica española Zirconio; fregaderos y cocinas encimeras Teka y Challenger; extractores de cocina y baño Turboair y Cata; bañeras e hidromasajes Metalaménica; calentadores de agua American Standard; grifería Patton; cerraduras Iseo y Scovill; y otros, estos se distribuyen por líneas de productos:

- Cocina
- Baño
- Pisos y revestimientos
- Hogar
- Muestras y expositores
- Repuestos
- Accesorios y complementos

La Empresa dispone de tres puntos de compra estratégicamente ubicados en las principales ciudades del Ecuador, como son: Quito (Matriz), Guayaquil, Cuenca y Ambato.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que han sido utilizadas en la preparación de los estados financieros.

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la Administración:

Base de preparación y presentación: Por disposición de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, la Compañía adoptó para el ejercicio 2011, las normas internacionales de información financiera (NIIF) emitidas por el Comité Internacional sobre normas de contabilidad (IASB) de la Federación Internacional de Contadores (IFAC).

Efectivo y equivalentes de efectivo: Corresponden al efectivo, depósitos en fondos de inversión y depósitos a corto plazo con vencimiento a tres meses o menos.

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES:

(Continuación)

Activos financieros: Se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles. Dentro del enfoque de NIC 39, los activos financieros de la Compañía corresponden al efectivo y sus equivalentes, cuentas por cobrar comerciales y otros. La clasificación de los activos financieros se determina al momento de la transacción o reconocimiento inicial.

Provisión para cuentas incobrables: La Administración de la Compañía realiza evaluaciones de sus cuentas por cobrar comerciales, para determinar si existen indicios de deterioro de su cartera, como lo establece el párrafo 58 de la Norma Internacional de Contabilidad NIC 39. El deterioro de la cartera establecido en el análisis y valoración se reconoce ajustando la provisión.

La provisión se registra por el monto de una estimación mensual con cargo a resultados y, de considerarse necesario, se ajusta anualmente; la cartera que se considera irrecuperable o perdida, se da de baja contra la provisión.

Inventarios: Se valúan al costo de adquisición o al valor neto realizable, el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de finalización y los costos estimados necesarios para efectuar la venta.

Al final del período se evalúan los saldos de inventarios individuales más importantes para determinar su valor neto realizable. Si el valor neto realizable es menor que el saldo registrado, se ajusta la diferencia contra resultados, según lo establece el párrafo 34 de NIC 2.

Las importaciones en tránsito se registran al costo de adquisición más los cargos relacionados en el proceso de importación. Los costos no recuperables, se registran en los resultados del período.

Propiedad, planta y equipo: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Para su medición posterior, la administración aplicará el método del costo. Para la adopción de NIIF, se avaluaron los bienes a través de peritos calificados. El efecto del avalúo, que fue un incremento en el valor neto, se registró en la cuenta patrimonial de ajustes por adopción NIIF primera vez. Para reavalúos posteriores, se utilizará la cuenta patrimonial de Reserva por Valuación de activos fijos, según el párrafo 39 de NIC 16.

La vida útil estimada de los inmuebles se establece en el informe del Perito; para los demás rubros de activos fijos, es como sigue:

ACTIVOS	
Muebles y otros equipos	10
Vehículos	5
Equipos de computación	3
	AÑOS

B. RESUMEN DE LAS PRÁCTICAS CONTABLES MÁS IMPORTANTES: (Continuación)

La Administración no consideró establecer un valor residual al costo de las propiedades, plantas y equipos, considerando que su valor recuperable al término de la vida útil, no es significativo.

Deterioro del valor de los activos no financieros: A la fecha de cierre de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un activo no financiero pudiera estar deteriorado en su valor. Aplicando los lineamientos establecidos en la NIC 36, la Compañía estima el importe recuperable del mismo. El importe recuperable de un activo es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Cuando el importe en libros de un activo o de una unidad generadora de efectivo exceda su importe recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce el valor a su importe recuperable.

Las pérdidas por deterioro del valor de operaciones continuadas, incluido el deterioro del valor de los activos, se reconocen en el estado del resultado en aquellas categorías de gastos que correspondan con la función del activo deteriorado, salvo para las propiedades previamente revaluadas donde la revaluación se registra en el otro resultado integral.

Pasivos financieros: Su clasificación se determina al momento de su reconocimiento inicial, al valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar, los costos de transacción directamente atribuibles. Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales, préstamos y otras cuentas por pagar.

Provisión por jubilación y desahucio: Se contabiliza según estudio actuarial. Las provisiones se registran contra otros resultados integrales, según lo establece en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19, en su párrafo 93A.

Otras provisiones y pasivos: Se registran al valor estimado por la administración o al valor nominal de la obligación, como lo permite el párrafo 46 de NIC 37.

Ingresos de actividades ordinarias: Se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago es realizado. Esto ocurre cuando los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad han sido transferidos sustancialmente al comprador, esto es, al momento de la entrega de los bienes.

Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Gastos ordinarios: Se registran por el método devengado, cuando se conocen. Los intereses por concepto de financiamiento, se reconocen como ingreso cuando se devengan.

Moneda local: A partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

IMPORTADORA VEGA S.A.

D. CUENTAS POR COBRAR (Continuación):

Al 31 de diciembre del		
2012	2011	
33,739	32,825	Natener S.A.
31,667		Segarra Orellana Luis Fernando
31,543		Andrade Vásquez Nicol
30,420		Espínosa Enríquez Fabián Gonzalo
		Consorcio Mupi Riera
		Comercial Kywi S.A.
		Costle S.A.
		Arguello Ríos Galo
		American Express
		Camacho Vega Daniela
		Otros
1,406,752	1,154,824	
2,227,847	1,367,285	

(2) El movimiento de la provisión para cuentas incobrables, fue como sigue:

Al 31 de diciembre del		
2012	2011	
121,439	94,117	Saldo al inicio del periodo
63,342	27,322	Provisión
184,781	121,439	Saldo al final del periodo

E. INVENTARIOS:

Al 31 de diciembre del		
2012	2011	
7,595,144	6,203,984	Inventario de mercadería
917,316	777,806	Importaciones en tránsito
8,512,460	6,981,790	

(1) Incluye US\$7,580,562 (US\$4,273,211 en el 2011) por concepto de mercaderías en las bodegas de la Compañía.

F. OTROS ACTIVOS CORRIENTES:

Al 31 de diciembre del		
2012	2011	
10,315	20,472	Seguros
168,737	204,564	Impuestos
2,435	5,043	Otros
181,487	230,079	

(1) Corresponde principalmente al crédito tributario de años anteriores.

IMPORTADORA VEGA S.A.

G. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:

	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Saldo al 31/12/2012
Terrenos	2,714,644		2,714,644
Edificios	3,146,015		3,146,015
Instalaciones	1,066,389	98,871	1,165,260
Muebles y enseres	70,696	3,662	74,358
Equipos de oficina	79,849	3,828	83,677
Vehículos	825,641	162,161	987,802
Equipos de computación	281,709	53,907	335,616
Herramientas	41,726	958	42,684
Depreciación acumulada	8,226,669	323,387	8,550,056
	(1,720,505)	(416,092)	(2,136,597)
	6,506,164	(92,705)	6,413,459

H. OBLIGACIONES BANCARIAS Y OTROS:

	2012	2011
Obligaciones bancarias	361,198	183,000
Cartas de crédito	361,198	565,785
	748,785	748,785
(1) Cartas de crédito otorgadas por Banco Pichincha C.A. por US\$152,196 (US\$347,474 en el 2011) y por Banco de Guayaquil S.A. por US\$209,002 (US\$218,312 en el 2011).		

I. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

	2012	2011
Proveedores locales	3,796,659	4,159,133
Proveedores del exterior	1,351,433	425,329
Anticipos de clientes	2,047,656	1,422,700
Dividendos a accionistas	184,499	204,499
Aportes al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	46,295	46,235
Préstamos al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	8,071	6,514
Impuestos por pagar y contribuciones	289,748	184,144
Otros	155,935	238,105
	7,880,296	6,686,659
(1) Corresponde al monto recibido de clientes para la importación de mercadería; no devenga intereses y se liquidan en un periodo menor a un año.		
(2) Incluye principalmente US\$75,328 (US\$67,672 en el 2011) por IVA diferido y US\$52,329 (US\$19,781 en el 2011) por impuesto al Valor Agregado.		
(3) Incluye principalmente US\$126,988 (US\$221,627 en el 2011) de la provisión de costos, los mismos que fueron liquidados contra el costo de la importación.		

IMPORTADORA VEGA S.A.

J. OTROS PASIVOS CORRIENTES:

Corresponde a beneficios sociales por pagar, reconocidos a favor de los trabajadores de la Compañía, de acuerdo con las normativas legales vigentes. El movimiento de esta cuenta durante el año 2012, fue el siguiente:

Concepto	Saldo al 01/01/2012	Provisión	Pago	Saldo al 31/12/2012
Décimo tercer sueldo	18,625	219,925	(220,638)	17,912
Décimo cuarto sueldo	31,486	92,753	(84,272)	39,967
Vacaciones	47,489	121,228	(114,486)	54,231
Fondo de reserva	7,444	166,853	(168,905)	5,392
Participación de utilidades	110,941	259,770	(110,942)	259,769
	215,985	860,529	(699,243)	377,271

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

	2012	2011
Jubilación patronal y desahucio	450,108	470,742
Obligaciones financieras	860,934	1,808,560
Accionistas y terceros	684,500	783,381
	1,995,542	3,062,683

(1) Representa la provisión para jubilación patronal a la que tienen derecho de acuerdo con la legislación laboral ecuatoriana, los empleados y trabajadores que hayan cumplido los 25 años o más de servicio o que cumplieren ese tiempo en forma interrumpida dentro de una Compañía, o cuando en ese instante reúnan los requisitos necesarios. La pensión patronal no podrá ser inferior a la remuneración básica vigente decretado por el Gobierno. En el caso de doble jubilación por parte del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y la Compañía, la pensión patronal, será como mínimo equivalente al 50% de la remuneración básica.

(2) Un detalle a continuación:

	2012	2011
Obligaciones bancarias	2,100,542	345,538
Emisión de obligaciones	1,387,346	2,125,000
Obligaciones bancarias leasing	371,184	375,600
Porción corriente del pasivo a largo plazo	3,859,072	2,846,138
	(2,998,138)	(1,037,578)
	860,934	1,808,560

(3) Incluye principalmente un préstamo bancario para capital de trabajo proporcionado por Banco de Guayaquil S.A. por US\$1,229,600 (US\$183,000 en el 2011).

IMPORTADORA VEGA S.A.

K. PASIVO A LARGO PLAZO: (Continuación)

(4) Con Resolución No. Q.IMV.2011.0878 del 24 de febrero del 2011, se aprobó la emisión de obligaciones de Importadora Vega S.A. por un monto de US\$2,500,000. El plazo de la emisión es de 1,080 días a una tasa de interés equivalente a la tasa pasiva referencial más 2.75%, reajutable cada 90 días; los pagos son trimestrales.

(5) A continuación el detalle para el año 2012:

Terceros:

Nombre	Tasa	Importe (US\$)
Camacho Vega Carolina	11%	8,500
Lulo Fondeur Elsa Alexandra	11%	263,000
Vega Paucar Angel	11%	25,000
Camacho Vega Daniela	N/A	40,000
Calero Ribadeneira Lola Teresa	N/A	100,000
Vega Daqui Dolores		30,000
Garbay Montesdeoca Fanny Leonor	11%	10,000
		476,500

Accionistas:

Nombre	Tasa	Importe (US\$)
Vega Calero Gina Elizabeth	11%	88,000
Vega Paucar Segundo Ramón	11%	120,000
		208,000
(*)		684,500

N/A: No aplica. No se les reconoce tasa de interés alguna.

(*) No tienen fecha de vencimiento y los intereses devengados se pagan en función de la liquidez de la Compañía.

L. PATRIMONIO:

Capital social: Representan 2,224,000 acciones comunes - autorizadas, emitidas y en circulación al valor nominal de US\$1.00 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar el capital.

Reserva por valuación: Contra esta cuenta se reconoce el efecto de revaluos realizados para ajustar el valor razonable de los activos fijos inmuebles.

IMPORTADORA VEGA S.A.

L. PATRIMONIO: (Continuación)

Ajustes por adopción de NIIF por primera vez: De acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 1, los ajustes resultantes de la adopción por primera vez se deben realizar contra esta cuenta patrimonial. El 1 de enero del 2011, la Compañía registró sus ajustes por adopción NIIF por un monto de US\$1,689,586.

Resultados acumulados: El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos.

M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA:

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe destinar el 15% de su utilidad líquida anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El impuesto a la renta se calcula aplicando la tasa del 24% sobre la utilidad tributable anual. La ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el País podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de reinversión.

Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2012	2011
Utilidad del ejercicio	1,731,793	739,607
Menos: Participación de los trabajadores	259,769	110,941
Otras rentas exentas	2,189	1,137
Incremento de empleados	132,303	158,750
Trabajadores con discapacidad	30,107	234,082
Más: Gastos no deducibles	192,888	369,343
Participación de los trabajadores atribuibles a ingresos exentos	328	
Base imponible para cálculo de impuesto a la renta	1,500,642	604,040
Impuesto a la renta causado	345,148	144,970
(1)		

IMPORTADORA VEGA S.A.**M. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD E IMPUESTO A LA RENTA (Continuación):**

(1) Para el año 2012

Impuesto a la renta a pagar
 Más: Retenciones en la fuente realizadas en el ejercicio fiscal
 Menos: Saldo del anticipo pendiente de pago
 Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado
 Más: Anticipo determinado correspondiente al ejercicio fiscal corriente
 Impuesto a la renta causado

86,696
214,783
199,936
101,543
243,606
345,148

N. COMPAÑÍAS RELACIONADAS:

Se consideren partes relacionadas a las compañías con participaciones comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía o en las que se tenga poder de decisión. A continuación detallamos las compañías relacionadas y los saldos al 31 de diciembre del 2012 y 2011:

Razón Social	RUC	Cuentas por Cobrar (US\$)
VERDE BY VEGA CIA. LTDA. INMOBILIARIA LOS GIRASOLES INLOSIR S.A.	1792344549001 1792036224001	99,788 128,546

O. HECHOS SUBSECUENTES:

De acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado el 31 de diciembre del 2012, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.