

VEHYSA S.A.

INFORME DE AUDITORIA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

4.1 *Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.*

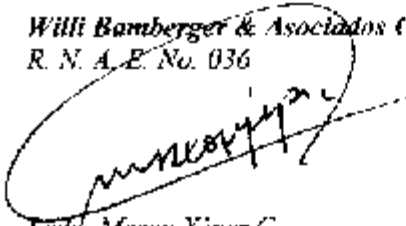
4.2 *Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Adicionalmente:*

- *Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.*
- *Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.*
- *Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.*
- *Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, del principio contable de la empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no, una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.*
- *Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.*

- 4.3 *Comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que hayamos identificado en el transcurso de la auditoría.*
- 4.4 *También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso las correspondientes salvaguardas. Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.*
- 4.5 *Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente dichos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlos superarían los beneficios de interés público de la misma.*
- 5 **Informe sobre otras Requerimientos Legales y Reglamentarios**
- 5.1 *Nuestro informe adicional, establecido en la Resolución No. NAC-DGERCC15-00003218 del Servicio de Rentas Internas sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias de VEIYSA S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, se emite por separado.*

Ambato - Ecuador, marzo 9 de 2018

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.
R. N. A. E. No. 036



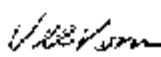
Lcdo. Marco Yépez C.
PRESIDENTE
Registro C.P.A No. 11.405

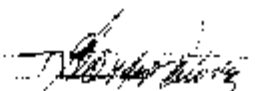
VEHYSA S.A.
Estados de Situación Financiera
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de Diciembre de

	Notas	2017	2016
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y Equivalentes	4	185.836.98	409.345.90
Cuentas por Cobrar Clientes	5	673.207.00	443.297.08
Menos: Provisión Cuentas Incobrables	6	(11.875.85)	(10.563.09)
Anticipo a Proveedores	7	119.744.32	1.843.25
Otras Cuentas por Cobrar	8	25.008.81	22.773.94
Inventarios	9	1.539.443.25	814.934.07
Impuestos	10	58.844.43	61.536.23
Gastos Anticipados	11	10.090.73	11.219.67
Total Activo Corriente		2.620.297.72	1.754.367.06
Activos Fijos			
Propiedad Planta y Equipo, neto		159.583.52	148.468.96
Menos: Depreciación Acumulada		(118.037.54)	(97.223.57)
Total Activos Fijos	12	43.545.98	51.245.39
Activos a Largo Plazo			
Adecuaciones Locales	13	25.736.29	83.794.35
Menos: Amortización Acumulada	13	(21.881.26)	(63.877.62)
Clientes a Largo Plazo		37.912.72	29.987.26
Total Activos a Largo Plazo		41.767.75	49.903.99
Total Activo		2.705.631.45	1.855.516.44
PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Provisiones Beneficios Sociales	14	5.605.53	9.430.88
Cuentas y Documentos por Pagar	15	452.132.65	198.451.15
Otras Obligaciones Corrientes	16	100.484.71	50.790.89
Anticipo de Clientes	17	56.141.55	45.183.36
Otras Cuentas por Pagar	18	13.830.79	28.460.83
Obligaciones Financieras	19	299.825.00	-
Total Pasivo Corriente		967.820.23	329.317.01
Pasivo No Corriente			
Provisión Jubilación Patronal	20	32.088.27	23.032.03
Provisión Desahucio	21	10.354.10	6.587.26
Otros Pasivos No Corrientes		17.845.78	14.924.25
Total Pasivo No Corriente		60.288.15	44.543.54
TOTAL PASIVOS		1.028.108.38	373.860.55
PATRIMONIO			
Capital	22	1.100.000.00	1.100.000.00
Reserva Legal		62.950.44	79.302.41
Reserva Facultativa		308.920.00	276.087.72
Resultados Acumulados de Adopción de NIIF		(10.214.55)	(10.214.55)
Utilizac de Ejercicio		195.857.13	36.480.31
Total Patrimonio		1.677.513.07	1.481.655.89
Total Pasivo y Patrimonio		2.705.631.45	1.855.516.44

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fabricio Tormen
 Gerente General

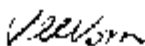

 Lorena Muñoz V.
 Contadora General

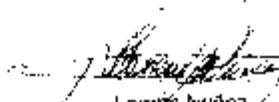
VEHYSA S.A.
Estados de Resultados Integrales
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

Al 31 de Diciembre de

	Notas	2017	2016
Ingresos Ordinarios	23	9 184.232,88	5.386 225,25
Costo de Ventas	24	(9.235.391,70)	(4 738 637,85)
Utilidad bruta en ventas		948.841,18	647.587,39
Menos: Gastos de Ventas y Administración		(665.505,22)	(590 939,30)
Utilidad Operacional		283.335,96	56.598,09
Más: Ingresos No Operacionales		38.263,75	42 156,40
Menos: Egresos No Operacionales		(18.523,44)	(28.370,69)
Utilidad antes de participación trabajadores		302.932,27	70.383,80
* 5% Participación de Trabajadores	25	(45 447,42)	(10.557,57)
Impuesto a la Renta	25	(61 677,57)	(47.309,47)
Diferencia entre Anticipo Renta Calculado a Impuesto Renta Causado		-	23.863,55
Utilidad del Ejercicio		195.857,18	36.480,31

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fabrizio Torren
 Gerente General


 Loraña Muñoz
 Contadora General

VEHYSA S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de diciembre
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultados Acumulados de la adopción de NIIF	Utilidad del Ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,100,000.00	71,948.32	209,906.87	(10,214.55)	73,530.94	1,446,175.68
Transferencias a Reservas	-	7,353.09	66,177.85	-	(73,530.94)	-
Resultado del Ejercicio 2016	-	-	-	-	70,383.80	70,383.80
Participación de Trabajadores	-	-	-	-	(10,557.57)	(10,557.57)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(47,309.47)	(47,309.47)
Diferencia entre Anticipo Calculado e Impuesto Renta Causado	-	-	-	-	23,983.56	23,983.56
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,100,000.00	79,302.41	276,087.72	(10,214.55)	35,480.31	1,481,555.89
Transferencias a Reservas	-	3,648.03	32,832.28	-	(36,480.31)	-
Resultado del Ejercicio 2017	-	-	-	-	302,982.27	302,982.27
Participación de Trabajadores	-	-	-	-	(42,447.42)	(42,447.42)
Impuesto a la Renta	-	-	-	-	(81,877.87)	(81,877.87)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	1,100,000.00	82,950.44	308,920.00	(10,214.55)	195,867.18	1,677,613.07

Las notas son parte integrante de los estados financieros

Verónica

St. Fabrizio Torman
Gerente General

Lorena Nuñez
Lorena Nuñez
Contadora General

VEHYSA S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresado en Dólares Estadounidenses)

	Al 31 de Diciembre de	
	2017	2018
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL DE EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(213,508,92)	201,149,84
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	(502,019,36)	301,149,84
Clases de cobros por actividades de operación	8,987,355,69	5,530,451,00
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	8,987,355,80	5,530,451,00
Clases de pagos por actividades de operación	(5,489,375,05)	(5,229,301,18)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(9,350,813,96)	(4,837,800,24)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(392,504,24)	(302,703,72)
Otros pagos por actividades de operación	(46,256,85)	(88,787,80)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(11,114,56)	-
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	(11,114,56)	-
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	299,825,00	(100,000,00)
Pagos de préstamos	-	(100,000,00)
Obligaciones Financieras Netas	299,825,00	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(213,508,92)	201,149,84
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	409,345,90	208,796,06
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	195,836,98	409,345,90

CONCILIACION ENTRE LA GANANCIA (PERDIDA) NETA Y LOS FLUJOS DE OPERACIÓN
GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA Y OTROS AJUSTES INTEGRALES

	195,857,18	38,480,31
AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO:	156,522,68	100,846,36
Ajustes por gasto de depreciación y amortización	56,015,58	42,545,35
Ajustes por gasto jubilación patronal y desahucio	13,249,18	4,885,83
Ajustes Provisión Cuentas Incobrables	1,292,76	3,171,08
Provisión Inventarios Obsoletos	-	20,000,00
Ajustes Baja de Clientes	-	-
Ajustes por gasto por impuesto a la renta	61,877,87	47,309,47
Ajustes por gasto por participación trabajadores	45,447,42	10,557,57
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(169,91)	(3,659,19)
Diferencia Impuesto Renta Calculado Vs. Impuesto Renta Causado	-	(23,863,55)

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:

	(854,399,22)	183,823,17
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes	(237,835,38)	150,794,80
(Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar	(2,232,87)	6,168,28
(Incremento) disminución en anticipos de proveedores	(117,907,07)	(593,26)
(Incremento) disminución en inventarios	(724,509,18)	3,456,44
(Incremento) disminución en Impuestos y Gastos Anticipados	(6,179,31)	(55,060,00)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales	263,687,51	126,082,53
Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar	(14,630,14)	(51,547,43)
Incremento (disminución) en beneficios acumulados	(1,247,43)	3,854,00
Incremento (disminución) en otros pasivos	(13,557,35)	(16,832,30)

Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación

(502,019,36) 301,149,84

Las notas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Fabrizio Tormen
 Gerente General


 Lorena Muñoz
 Contadora