



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

CON LA OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.

INDICE

Paginas No.

Opinión de los Auditores Independientes	3 - 6
Estado de Situación Financiera	7 - 8
Estado de Resultado Integral	9
Estado de Cambios en el Patrimonio	10
Estado de Flujos de Efectivo	11
Notas a los Estados Financieros	12 - 24

Dictamen de los Auditores Independientes

A la Junta General de Socios de:

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.

1. Opinión

Hemos auditado los Estados Financieros Adjuntos de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** que comprende el Estado de situación Financiera del 31 de Diciembre del 2016, y los correspondientes Estados de Resultados Integral, de cambio de patrimonio y Flujos de Efectivos por el año que termino en esa fecha, así como las notas explicativas de los Estados Financieros que influyen un resumen de las Políticas Contables más importantes y otras información aclaratorias.

En nuestras Opinión los Estados Financieros presentan razonablemente respecto de todos los aspectos materiales, la Situación Financiera de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** al 31 de Diciembre del 2016, así como sus resultados y su flujo de efectivo al año que termino en esa fecha, de conformidad de las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF).

2. Base de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestras Auditoria con las normas Internacionales de Auditoria. Nuestras Responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección "Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoria de los Estados Financieros separados" de Nuestro Informe. Somos Independientes de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Contadores Públicos emitidos por el Concejos de Normas Internacionales del Ética (IESBA por sus siglas en ingles), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de Auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente para nuestra opinión de Auditoria.

3. Asuntos Claves de la Auditoria

Los asuntos claves de la Auditoria son aquellas que, según nuestro juicio Profesional, han sido de las de mayores importancias en nuestras Auditoria de los Estados Financiero del año actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra Auditoria de Estados Financiero en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de la Auditoria sobre estos, y no expresamos una Opinión por separado sobres estos asuntos.

4. Limitación

Al 31 de diciembre del 2016 no presenciamos la toma de inventarios físicos, como auditores de la compañía, y no hemos podido aplicar otros procedimientos de auditoría que nos dé la certeza que los valores de inventarios US\$ **1'990.999,91** son razonables.

5. Tasa de descuento para la determinación de la Obligación a Empleados post-Empleos.

En el año 2016 debido a la modificación de la NIC 19- Beneficios a Empleados **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** modifíco la Tasa de descuento usada para la determinación de las Obligaciones post-empleos por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio, considerando que la Tasa utilizada debe ser la Tasa de Rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad emitidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica congruente con los plazos estimados de pago de los beneficios a los empleados que mantienen.

1. Cotejamos los Resultados del Informe Actuarial elaborado por un perito independiente calificado frente a los registros presentados Contablemente por la empresa.
2. Validar la Razonabilidad de la Información revelada por la empresa con respecto al pasivo laborar por beneficios post-Empleos.

6. Responsabilidades de la Administración con Respecto a los Estados Financieros

La Administración de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras, y del control interno que la Administración de la empresa considere necesario para permitir la preparación de los Estados Financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los Estados Financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la empresa para continuar como un negocio en marcha revelando, según proceda, los asuntos relacionados y utilizados el principio contable del negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la empresa o cesar sus operaciones o bien no tenga otra alternativa realista que hacerlo.

Los encargados de la administración son responsables de supervisar el proceso de presentación de información Financiera de la empresa.

7. Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría con los Estados Financieros Separados

Nuestros Objetivos son obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros en su conjunto están libres de errores materiales ya sea 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 siempre va a detectar errores materiales cuando existan. Los errores pueden surgir por fraude o error y se consideran materiales, si, individualmente o de forma agregada puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los Estados Financieros separados.

Como parte de una Auditoría de Conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la Auditoría.

Identificamos y valoramos los riesgos de errores materiales en los Estados Financieros separados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de Auditoría y respondemos a esos riesgos y obtenemos evidencia de Auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de un fraude es mayor que en el caso que resulten de errores, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control Interno.

Obtenemos un entendimiento del control Interno relevante para la Auditoría con el fin de diseñar procedimiento de Auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una Opinión sobre la Efectividad del control interno de la empresa.

Evaluamos lo apropiado de las políticas Contables usadas y lo razonables de las estimaciones Contables y revelaciones relacionadas efectuadas por la Administración.

Concluimos sobre el uso apropiado por parte de la Administración de la Base Contable de negocio en marcha y en base a la evidencia de Auditoría Obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre importante relacionada con eventos o condiciones que pueden generar



panamerican & asociados co.

dudas significativas sobre la capacidad de la empresa para continuar como negocio en marcha. Si llegamos en la conclusión de que existe una incertidumbre importante, estamos obligados a llamar la atención en nuestro Informe de Auditoría sobre la correspondiente información revelada en los Estados Financieros o, si tales revelaciones no son apropiadas expresar una Opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la Evidencia de Auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro Informe de Auditoría. Sin embargo, evento o condiciones futuros pueden causar que la empresa no pueda continuar como un negocio en marcha.

Evaluamos la presentación general, estructura y el contenido de los Estados Financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los Estados Financieros representan las transacciones y hechos Subyacentes de modo que logren las presentaciones razonables.

Nos comunicamos con los responsables de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la Auditoría Planificados y los hallazgos significativos de la Auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de Auditoría.

Otros asuntos

Tal como se describe en la nota 1 a los estados financieros adjuntos, los efectos desaceleración económicas en el Ecuador, han afectado a todos los sectores económicos de Ecuador y los cuales podrían prolongarse en los años posteriores. Los estados financieros adjuntos de la Compañía deben ser leídos considerando estas circunstancias.

8. Informe Sobre otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Nuestra opinión conjuntamente con los anexos, sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención y percepción del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2016 se emiten por separados una vez que la administración nos proporcione los Anexos respectivos, para los ICT.

Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
RNC- No. 13.333

CONMARTINEZ C. LTDA.
RNAE No. 110

Guayaquil, Ecuador
Abril 25, 2017.



panamerican & asociados co.

**DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

**Años Terminados al
31 de diciembre**

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES

	NOTAS	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Efectivo y Equivalente al Efectivo	A	US\$ 337.921,71	702.610,41
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	784.296,28	786.659,09
Inventarios	D	1.560.098,63	1.990.999,91
Servicios y Otros Pagos Anticipados	E	0,00	59.075,19
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		2.682.316,62	3.539.344,60

ACTIVO NO CORRIENTE

Propiedad, Maquinaria y Equipo	H	10.228,83	10.228,83
TOTAL ACTIVOS		US\$ 2.692.545,45	3.549.573,43

Sra. Celia Marfetan Merino
Representate Legal
CI: 0703324723

Lcda. Hilda Espinosa Espinosa
RUC No. 0701318743001
Contador Registro No. 30727

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

**DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Expresado en dólares)**

		<u>Años Terminados al</u> <u>31 de diciembre</u>	
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS SOCIOS</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>PASIVOS CORRIENTES</u>			
Documentos y Cuentas por Pagar	BB	US\$ 1.307.852,72	1.742.867,71
Obligaciones con Instituciones Financieras C/P	CC	431.893,34	914.281,22
Otras Obligaciones Corrientes	EE	181.529,58	36.287,47
Provisión por Beneficios a Empleados	HH	55.184,71	55.184,71
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		US\$ 1.976.460,35	2.748.621,11
<u>PASIVOS NO CORRIENTES</u>			
Obligaciones con Instituciones Financieras L/P	MM	115.235,79	0,00
Cuentas por Pagar L/P	NN	191.174,94	0,00
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		306.410,73	0,00
TOTAL PASIVOS		2.282.871,08	2.748.621,11
<u>Patrimonio de los Socios</u>			
	TT		
Capital Social		16.000,00	16.000,00
Reserva Legal		18.211,25	18.211,25
Utilidad/Pérdida Ejercicio de años anteriores		90.779,67	368.770,80
Resultados NIIF		-53.013,69	-53.013,69
Utilidad del Ejercicio		337.697,14	450.983,96
Total del Patrimonio de los Socios		409.674,37	800.952,32
Total Pasivo y Patrimonio de los Socios		US\$ 2.692.545,45	3.549.573,43

Sra. Celia Marfetán Merino
Representate Legal
CI: 0703324723

Lcda. Hilda Espinosa Espinosa
RUC No. 0701318743001
Contador Registro No. 30727

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
(Expresado en dólares)

Años Terminados al
31 de diciembre

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Ventas Locales Tarifa 0%	10.419.265,89	9.577.401,08
(-) Devoluciones en Ventas	-57,46	-441.678,15
(-) Descuentos en Ventas	-919.546,96	-0,14
Total de Ventas	US\$ 9.499.661,47	9.135.722,79
<u>Costos y Gastos Operacionales</u>		
Costos de Ventas	-8.582.120,20	-8.121.487,56
Gastos de Administración y Ventas	-565.982,29	-556.166,66
Gastos Financieros	-13.861,84	-7.084,61
Total de Costos y Gastos Operacionales	US\$ -9.161.964,33	-8.684.738,83
Utilidad antes de participación Trabajadores	337.697,14	450.983,96
Utilidad del Ejercicio	US\$ 337.697,14	450.983,96

Sra. Celia Marfetán Merino
Representante Legal
CI: 0703324723

Lcda. Hilda Espinosa Espinosa
RUC No. 0701318743001
Contador Registro No. 30727



panamerican & asociados co.

**DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresado en dólares)**

EN CIFRAS COMPLETAS US\$	CAPITAL SOCIAL	RESERVAS	RESULTADOS ACUMULADOS			TOTAL PATRIMONIO
		RESERVA LEGAL	GANANCIAS ACUMULADAS	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS	GANANCIA NETA DEL PERIODO	
	301	30401	30601	30603	30701	
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	16.000,00	18.211,25	368.770,80	- 53.013,69	450.983,96	800.952,32
SALDO REEXPRESADO DEL PERIODO INMEDIATO ANTERIOR	16.000,00	18.211,25	90.779,67	- 53.013,69	337.697,14	409.674,37
SALDO DEL PERÍODO INMEDIATO ANTERIOR	16.000,00	18.211,25	90.779,67	- 53.013,69	337.697,14	409.674,37
CAMBIOS DEL AÑO EN EL PATRIMONIO:	-		277.991,13	-	113.286,82	391.277,95
Transferencia de Resultados a otras cuentas patrimoniales			337.697,14			337.697,14
Otros cambios (detallar)			- 59.706,01	-	337.697,14	397.403,15
Resultado Integral Total del Año (Ganancia o pérdida del ejercicio)					450.983,96	450.983,96

Sra. Celia Marfetan Merino
Representate Legal
CI: 0703324723

Lcda. Hilda Espinosa Espinosa
RUC No. 0701318743001
Contador Registro No. 30727



panamerican & asociados co.

**DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares)**

**INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO,
ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO** **364.688,70**

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN **526.408,69**

Clases de cobros por actividades de operación **9.133.359,98**

Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios **9.133.359,98**

Clases de pagos por actividades de operación **-8.606.951,29**

Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios **-8.209.550,43**

Pagos a y por cuenta de los empleados **-49.790,50**

Otros pagos por actividades de operación **-622.326,46**

Impuestos a las ganancias pagados **-3.275,03**

Otras entradas (salidas) de efectivo **277.991,13**

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-337.697,14**

Otras entradas (salidas) de efectivo **-337.697,14**

FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN **175.977,15**

Financiación por préstamos a largo plazo **-191.174,94**

Pago de Préstamos **482.387,88**

Otras entradas (salidas) de efectivo **-115.235,79**

EFFECTOS DE LA VARIACION EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EI **0,00**

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo **0,00**

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO **364.688,70**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO **337.921,71**

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO **702.610,41**

Sra. Celia Marfetán Merino
Representante Legal
CI: 0703324723

Lcda. Hilda Espinosa Espinosa
RUC No. 0701318743001
Contador Registro No. 30727



panamerican & asociados co.

**DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

1. OPERACIONES

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA., (La Compañía), fue constituida en la ciudad Machala Provincia El Oro cantón Machala, el 17 de Abril del 2001 de acuerdo a Resolución No. 111 de la Superintendencia de Compañía e inscrita en el Registro Mercantil el 17 de Abril del 2001.

Su objetivo principal: Compra y venta de productos de consumo masivo; aceite, enlatados, etc. Importación y exportación de mercancías, licores, conservas.

Capital Social

La compañía **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** Tiene capital de DIEZ Y SEIS MIL dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, como capital social, divididos en 16.000 aportaciones ordinarias de un dólar cada una.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador desde el año 2000.

3. PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los Estados de Situación Financiera anexos han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**). Están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la compañía; de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador, desde marzo del 2000.

La preparación de los Estados Financieros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos y también requieren que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los Estados Financieros adjuntos, no difieren significativamente de aquellos usados en la preparación de los estados financieros de años anteriores.

Las principales políticas contables aplicadas, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (**NIIF**), fueron definidas en función de la versión en español de los pronunciamientos, aplicados de manera uniforme en todos los periodos que se presentan.

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo: Representa efectivo disponible en caja y bancos locales. En caso de existir sobregiros bancarios serán presentados en pasivos corrientes en el Estado de Situación Financiera.

Activos Financieros: La compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Cuentas por Cobrar Clientes No Relacionados, Otras Cuentas por Cobrar Relacionadas y Otras Cuentas por Cobrar.

Propiedad, Planta y Equipos: La propiedad, Planta y Equipo se reconoce inicialmente al costo de adquisición, y posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta.

Las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Vida Útil</u>
Muebles y Enseres	10 años
Equipos de Computación	3 años
Otros Activos	10 años

Valuación de los Activos Fijos: Al costo de adquisición. El costo de Activos Fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil.

<u>Activos</u>	<u>Índice Depreciación</u>
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Otros Activos	10%

Provisión por Desahucio y Jubilación Patronal: Según el Art. #10 numeral 13 de la L.O.R.T.I, será deducible la totalidad de las provisiones para atender el pago de desahucio y de pensiones jubilares patronales, actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que, para las segundas, se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años de trabajo en la misma empresa.

Participación a Trabajadores: Está constituido con cargos a los resultados del año 2016 a las tasas de 15% de acuerdo con disposiciones legales.

Impuesto a la Renta

De acuerdo a lo establecido en el artículo 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del veinte y dos (22%) sobre su base imponible.

Según el artículo 37 de la Ley Régimen Tributario Interno las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

Reserva Legal: La ley de compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Ingresos: Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes en el curso ordinario de las actividades de la compañía. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Costo y Gasto: La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen e las actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventario o propiedades, planta y equipos. Incluye todos los gastos administrativos, gastos de ventas, gastos financieros y otros gastos. Los Gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

Moneda funcional y de Presentación

La sociedad presenta sus estados financieros en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000

Norma Internacional de Contabilidad No. 16: Propiedad Planta y Equipo

La normativa emitida por las Normas Internacional de Información Financiera (NIIF) requiere la revaluación de los bienes inmuebles por medio de avalúos de peritos independientes al menos una vez cada cinco años eliminando la opción de mantenerlos al costo o revaluar otro tipo de bien.

Adicionalmente, ha permitido a algunas entidades reguladas convertir (capitalizar) el superávit por revaluación en capital acciones, mientras que la NIC 16 solo permite realizar el superávit por medio de la venta o depreciación del activo. Una consecuencia de este tratamiento es que las



entidades reguladas que presenten un deterioro en sus activos fijos, deberán reconocer su efecto en los resultados de operación, debido a que no se podría ajustar contra el capital social. La NIC 16 indica que el deterioro se registra contra el superávit por revaluación y si no es suficiente, la diferencia se registra contra el estado de resultados.

La NIC 16 requiere que las propiedades, planta y equipo en desuso se continúen depreciando. La normativa emitida por el Consejo permite que las entidades dejen de registrar la depreciación de activos en desuso y se reclasifiquen como bienes realizables.

ADMINISTRACION DE RIESGOS

Factores de Riesgo financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgo financiero; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en la gestión y diversificación del mercado en que opera y en la gestión de los gastos de operación y costos de productos terminados para la reventa, además de los riesgos relacionados con la obtención de crédito para garantizar su liquidez y sus inversiones. El programa tiene por objeto final minimizar potenciales efectos adversos que estos riesgos podrían generar en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgo está bajo la responsabilidad de la Gerencia de la Compañía.

Riesgo de mercado

Los riesgos del mercado se dividen en:

Riesgo de tasa de interés

La compañía asume mínimos en fluctuaciones de tasas de interés, en razón de que no mantiene préstamos contratados con instituciones financieras ni terceros por lo cual en opción de la Gerencia, la Compañía no tiene una exposición importante a los riesgos de tasa de interés.

Riesgo de precio

La compañía opera únicamente en el mercado local y por sus características de operación los precios de los servicios y costos contratados son generalmente negociados a precios de mercado. No mantiene negociaciones de largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía realiza sus operaciones principales únicamente en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de curso legal en el país, por lo tanto, no se presentan efectos por variaciones de tipos de cambio en los Estados Financieros.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generado otras cuentas por pagar menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El Capital total se calcula como el “Patrimonio neto” más la deuda neta.

Riesgo de Liquidez.

La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujos de efectivo; normalmente la sociedad tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de un mes, incluyendo el pago de obligaciones financieras cuando vengzan; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.



panamerican & asociados co.

**DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

Utilidad Antes del 15%	450.983,96
(-) 15 % Participación a Trabajadores	-67.647,59
Utilidad Antes de Impuesto	383.336,37
(+) Gastos no deducibles Locales	0,00
(-) Deducciones Adicionales	-36.898,20
Saldo Utilidad Gravable	346.438,17
Total Impuesto Causado	76.216,40
(-) Anticipo Pagado	-64.946,06
(+) Saldo del anticipo pendiente de pago	59.935,82
(-) Rentenciones en la Fuente realizadas del Ejercicio	-54.113,15
IMPUESTO A LA RENTA A PAGAR	17.093,01

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(A) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Caja	(1)	337.921,71	702.610,41
	US\$	337.921,71	702.610,41
 <u>Caja</u>		 <u>2015</u>	 <u>2016</u>
Caja General		141.960,53	340.602,25
Caja cheque post-fechados		195.961,18	362.008,16
	US\$	337.921,71	702.610,41

(C) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Cobrar al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Cuentas por Cobrar Clientes	(1)	US\$ 786.336,93	788.489,23
(-) Provisiones Cuentas Incobrables		-3.628,57	-3.628,57
Préstamos al Personal	(2)	1.587,92	1.798,43
	US\$	784.296,28	786.659,09

(1) Cuentas por Cobrar Clientes

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
US\$		
Zona Arenillas	3.176,01	15.521,67
Zona Balao	582,82	0,76
Zona Balsas	2.643,52	2.777,36
Zona Cuenca	25.702,43	25.702,43
Zona El Cambio	1.994,71	803,19
Zona El Guabo	41.123,03	21.195,59
Zona Huaquillas	261.534,70	302.282,37
Zona Machala	245.136,40	171.508,46
Zona Marcabeli	1.094,78	1.116,93
Zona Naranjal	616,72	616,72
Zona Pasaje	160.248,23	160.922,56
Zona Barbones	0,00	303,76
Zona Piñas	43.141,55	41.827,44
Zona Ponce Enriquez	751,56	1.096,82
Zona Portovelo	5.455,75	3.646,52
Zona Puerto Bolivar	4.186,88	3.194,95
Zona San Carlos	-29,20	-29,20
Zona Sta. Rosa	-12.191,10	28.661,38
Zona Zaruma	1.168,14	3.076,08
Zona Tenguel	0,00	4.263,44
US\$	786.336,93	788.489,23

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

<u>(2) Préstamo Personal</u>	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Campoverde Jorge	US\$ 0,00	64,00
Cueva Ramos Luis Fernando	1.587,92	1.458,99
Cueva Flores Jimmy	0,00	112,08
Rocafuerte Luis	0,00	55,73
Solano Cruz Pedro Guillermo	0,00	107,63
	US\$ 1.587,92	1.798,43

(D) INVENTARIOS

El detalle de Inventarios al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Inventario de Mercaderia	1.560.098,63	1.990.999,91
	US\$ 1.560.098,63	1.990.999,91

(E) SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de Servicios y Otros Pagos Anticipados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Activo por Impuestos Corrientes	(1)	0,00	59.075,19
		US\$ 0,00	59.075,19
<u>(1) Activos Impuestos Corrientes</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Ret. En la Fuente (AIR)		US\$ 0,00	54.113,15
Anticipo al Imp. a la Renta		0,00	4.962,04
		US\$ 0,00	59.075,19



panamerican & asociados co.

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(H) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de Propiedad, Planta y Equipo al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

CONCEPTO	SALDO AL 31/12/2015	COMPRAS O ADICIONES	VENTAS/BAJAS TRANSFERENCIA	SALDO AL 31/12/2016
<u>COSTO</u>				
Muebles y Enseres	190,00	0,00	-190,00	0,00
Equipos de Oficina	13,37	0,00	-13,37	0,00
Equipo de Computación	2.304,80	7.924,03	0,00	10.228,83
Equipos de Seguridad	7.720,66	0,00	-7.720,66	0,00
TOTAL DE COSTOS	10.228,83	7.924,03	- 7.734,03	10.228,83
<u>DEPRECIACION</u>				
DEPRECIACION ACUMULADA	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ACTIVO FIJO	10.228,83	7.924,03	-7.734,03	10.228,83

(BB) CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

El detalle de Cuentas y Documentos por Pagar al 31 de Diciembre del 2016 son como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Proveedores	(1)	US\$ 1.307.852,72	1.742.867,71
		US\$ <u>1.307.852,72</u>	<u>1.742.867,71</u>
<u>(1) Proveedores</u>		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Corporación Superior S.A.		US\$ 1.307.852,72	1.742.867,71
		US\$ <u>1.307.852,72</u>	<u>1.742.867,71</u>

(CC) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS C/P

El detalle de Obligaciones con instituciones Financieras C/P al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2016</u>
Sobregiros Bancarios	431.893,34	764.281,22
Banco de Machala	0,00	150.000,00
	US\$ <u>431.893,34</u>	<u>914.281,22</u>

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(EE) OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES

El detalle de Otras Obligaciones Corrientes al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

			<u>2015</u>	<u>2016</u>
Con la Administración Tributaria	(1)	US\$	7784,32	4509,32
Impuesto a la Renta por Pagar			0,00	-0,03
Con el IESS	(2)		4.663,56	5.069,35
Por Beneficios de Ley Empleados	(3)		26.235,56	25.503,01
Dividendos por Pagar	(4)		92.176,58	0,00
Sueldos y Salarios por Pagar			0,00	1.205,82
Participación Trabajadores			50.669,56	0,00
		US\$	<u>181.529,58</u>	<u>36.287,47</u>

<u>(1) Con la Administración Tributaria</u>			<u>2015</u>	<u>2016</u>
Retención Iva por Pagar		US\$	1.422,47	1.567,17
Retención Impuesto a la Renta por Pagar			6.361,85	2.942,15
		US\$	<u>7.784,32</u>	<u>4.509,32</u>

<u>(2) Con el IESS</u>			<u>2015</u>	<u>2016</u>
Aporte Patronal		US\$	4.058,90	3.498,15
Deudas al IESS			206,81	1.313,41
IECE			198,92	128,89
Secap			198,93	128,90
		US\$	<u>4.663,56</u>	<u>5.069,35</u>

<u>(3) Por Beneficios Ley Empleados</u>			<u>2015</u>	<u>2016</u>
Décimo Tercer Sueldo		US\$	694,41	972,05
Décimo Cuarto Sueldo			3.761,75	3.391,23
Fondo de Reserva			5.961,50	3.311,33
Provisiones			6.428,79	6.428,79
Vacaciones			9.389,11	11.399,61
		US\$	<u>26.235,56</u>	<u>25.503,01</u>

<u>(4) Dividendos por Pagar</u>			<u>2015</u>	<u>2016</u>
Marfetan Merino Celia			66.699,23	0,00
Marfetan Merino Verónica			25.477,35	0,00
		US\$	<u>92.176,58</u>	<u>0,00</u>

(HH) PROVISIÓN POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

El detalle de Provisión por Beneficios a Empleados al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

			<u>2015</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal por Pagar		US\$	29.497,53	29.497,53
Bonificación por Desahucio por Pagar			25.687,18	25.687,18
		US\$	<u>55.184,71</u>	<u>55.184,71</u>

DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016

(MM) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS L/P

El detalle de Obligaciones con instituciones Financieras L/P al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Obligaciones Bancarias	(1)	115.235,79	0,00
	US\$	<u>115.235,79</u>	<u>0,00</u>
1.- Obligaciones Bancarias			
Banco Machala		115.235,79	0,00
		<u>115.235,79</u>	<u>0,00</u>

(NN) CUENTAS POR PAGAR L/P

El detalle de Cuentas por Pagar L/P al 31 de Diciembre del 2016 es como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2016</u>
Préstamos de Socios	(1)	191.174,94	0,00
		<u>191.174,94</u>	<u>0,00</u>
Marfetán Marfetán Manuel		191.174,94	0,00
	US\$	<u>191.174,94</u>	<u>0,00</u>

(TT) PATRIMONIO

El capital suscrito y pagado es de Diez y Seis Mil00/ 100 Dólares de los Estados Unidos de América, **(16,000.00)** dividido en aportaciones **ordinarias y nominativas** de US\$ 1,00 cada una como sigue:

SOCIOS	N. APORTACION	VALOR NOMINAL	% POR APORTE	VALOR TOTAL 2016
Marfetán Manuel	10.240	1,00	64%	10.240,00
Marfetán Merino Celia	2.880	1,00	18%	2.880,00
Marfetán Merino Verónica	2.880	1,00	18%	2.880,00
TOTAL	16.000			16.000,00



panamerican & asociados co.

Reserva Legal

De acuerdo a la legislación vigente la compañía debe transferir el 5% de las utilidades líquidas a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito.- La reserva legal puede utilizarse para compensar pérdidas o para aumentar el capital, pero solamente puede distribuirse entre los accionistas en caso de liquidación de la sociedad.

Resultados del Ejercicio Utilidad

Al 31 de diciembre del 2016, la compañía **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** obtuvo una Utilidad Neta US\$ **450.983,96.**

En cumplimiento de las disposiciones contenidas en la ley de compañías, hemos obtenido de los administradores información sobre las operaciones y registros de **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** Así mismo hemos revisado sus estados financieros al 31 de diciembre del 2016 conforme a lo cual informamos lo siguiente:

1. No hemos encontrado **activos** y **pasivos** monetarios que **pierdan** su valor y que no estén pactadas a una tasa equivalente.

Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

La convergencia de los estados financieros a las normativas internacionales de información financiera, busca homologar los balances de las empresas con la normativa local.

La compañía **DISTRIBUIDORA VECEMAR CIA. LTDA.** ha dado cumplimiento a las disposiciones mediante resoluciones emitidas por la Superintendencia de Compañías.

Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador.

El 29 de diciembre del 2007, mediante Registro Oficial No 242 se publicó la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria del Ecuador, la cual fue aprobada por la Asamblea Constituyente. La indicada Ley trae entre otros cambios importantes modificaciones al Código Tributario, Ley de Régimen Tributario Interno en materia de Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado, y Consumos Especiales y creación de nuevos impuestos, entre ellos el del 5% a la Salida de Divisas (**ISD**). Esta ley entro en vigencia a partir del 1 de junio del 2011.

Reglamento a la Ley Orgánica de Discapacidades.

De acuerdo con el Registro Oficial **No. 145 DEL REGLAMENTO A LA LEY ORGANICA DE DISCAPACIDADES** todas las compañía que pasen o superen los 25 trabajadores debe de tener un discapacitado por cada 25

empleados, los mismos que al terminar el año económico se convierte un título de crédito a favor de la compañía y que se liquida en la conciliación tributaria

Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y la fecha de preparación de los estados financieros (26 de Abril, 2017) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.

La Compañía no está realizando la provisión del impuesto a la renta y la provisión de la participación a los trabajadores; se está declarando la utilidad neta.

Aprobación de Estados Financieros

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2016, han sido aprobados por la Gerencia y serán presentados a los Socios para su aprobación. En la opinión de la administración, estima no habrá modificaciones al contenido de los mismos.