

**COMISARIATOS VELEZ BONILLLA  
SOCIEDAD ANONIMA**

---

**INFORME DE AUDITORIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los miembros del Directorio y Accionistas

### **COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**

Quito, Abril del 2018

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, que comprenden el estado situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima al 31 de diciembre del 2017 y el desempeño de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en fecha, de conformidad 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.

#### **Independencia**

Somos independientes de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#### **Asuntos significativos de la auditoría**

Los asuntos significativos de auditoría de acuerdo con nuestro juicio profesional fueron aquellos asuntos de mayor importancia identificados en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados durante la ejecución de nuestra auditoría para formarnos nuestra opinión sobre los estados financieros.

| Asuntos significativos de auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Como este asunto fue conducido en nuestra auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>En septiembre del 2014 se publicó la enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados" la cual tiene vigencia desde 1 de enero del 2016. Esta enmienda aclara que la tasa de descuento para traer a valor presente las obligaciones de beneficios post-empleo se determinará utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al final del período sobre el que se informa, correspondientes a las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. En esta norma se establece que para monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se utilizará la tasa de rendimiento de los bonos corporativos de alta calidad denominados en la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, siendo el Dólar de los Estados Unidos de América la moneda funcional adoptada por el Ecuador en el año 2000, corresponde tomar como referencia mercado americano, ya que cuenta con instrumentos financieros con términos de vencimiento similares a las obligaciones establecidas en la normativa ecuatoriana para el beneficio de pensiones jubilares las cuales constituyen un beneficio post-empleo.</p> <p>Consideramos que este es un asunto significativo, por tratarse de una adopción contable con carácter retroactivo y cuyos efectos deben registrarse con corte al 1 de enero del 2016, 31 de diciembre del 2016 y 31 de diciembre del 2017.</p> | <p>En esta área nuestros procedimientos consistieron en:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Reuniones con el equipo de trabajo de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima y el actuario contratado por ellos para la determinación de los montos de las provisiones de beneficios post-empleo con corte al 1 de enero 2016, 31 de diciembre del 2016 y 2017, tomando en cuenta los cambios introducidos por enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados, con énfasis en la tasa de descuento de las obligaciones futuras post-empleo.</li> <li>- Reuniones con la Administración de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima para evaluar los efectos en los estados financieros una vez que el estudio actuarial fue realizado tomando en cuenta la aplicación de la enmienda a la Norma Internacional de Contabilidad NIC 19 - Beneficios a los empleados.</li> <li>- Evaluamos la competencia, experiencia e independencia del actuario contratado por Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima</li> <li>- Realizamos pruebas de auditoría a fin de verificar que la información fuente relacionada con: a) número de empleados, b) datos de los empleados; y c) remuneración base, sea íntegra.</li> <li>- Verificamos que las revelaciones y el esquema de presentación hayan sido efectuados tomando en cuenta a) lo requerido por Norma Internacional de Contabilidad NIC19 - Beneficios a los empleados; y b) el informe emitido por el actuario</li> </ul> |

## **Otra información distinta a los estados financieros e informe de auditoría**

La Administración es responsable por la preparación de otra información, denominada "Informe 2017", obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el "Informe 2017" y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Sí, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

## **Otros asuntos**

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima también prepara estados financieros consolidados al 31 de diciembre del 2017, los cuales se presentan adicionalmente a estos estados financieros, como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido restablecidos por: i) cumplimiento de las enmiendas establecidas en la Norma Internacional de Contabilidad NIC19 - Beneficios a los empleados; y ii) presentación de la participación a trabajadores y bonificación a ejecutivos como parte de los Gastos de operación en el estado de resultados integrales terminados en dicha fecha, con el fin de unificar la presentación de dichos estados financieros con los del año 2017.

## **Responsabilidad de la Administración por los estados financieros.**

La Administración de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, es responsable de la preparación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y del control Interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y

utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima.

#### **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar elusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración de 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 eficiencia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de Administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que

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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden llevar a que Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima continúe como una empresa en funcionamiento.

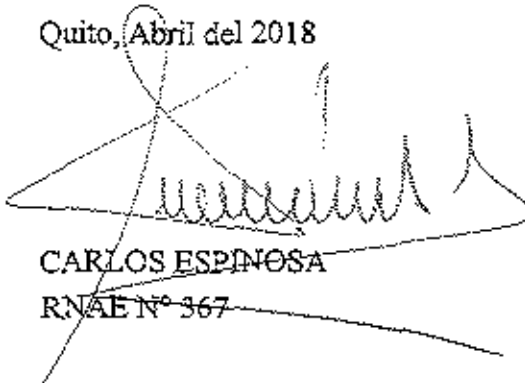
- Evaluamos la correspondiente presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de las auditorías planificadas y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables de la Administración de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima 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 los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables de la Administración de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos significativos de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente estos asuntos o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas superarían los beneficios de interés público del mismo.

Quito, Abril del 2018



CARLOS ESPINOSA

RNAE N° 367

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                     | <u>Nota</u> | <u>2017</u>             | <u>2016</u>             |
|-------------------------------------|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                      |             |                         |                         |
| <b>Activos Corrientes</b>           |             |                         |                         |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6           | 107.167                 | 844.697                 |
| Cuentas y documentos por cobrar     | 7           | 1.646.800               | 898.259                 |
| Impuestos corrientes                | 8           | 454.865                 | 352.716                 |
| Inventario                          | 9           | 599.283                 | 725.858                 |
| Gastos pagados por anticipado       | 10          | 33.640                  | 169.681                 |
| <b>Total Activos corrientes</b>     |             | <u>2.841.755</u>        | <u>2.991.212</u>        |
| <b>Activos no corrientes</b>        |             |                         |                         |
| Propiedades, planta y equipo        | 11          | 607.186                 | 546.644                 |
| Depreciación acumulada              | 11          | <u>(319.236)</u>        | <u>(319.236)</u>        |
| <b>Total activos no corrientes</b>  |             | <u>287.950</u>          | <u>227.408</u>          |
| <b>Total Activos</b>                |             | <u><u>3.129.705</u></u> | <u><u>3.218.620</u></u> |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

  
SR. VELEZ ANGEL  
GERENTE GENERAL

  
ING. SANCHEZ TANIA  
CONTADOR

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                    | <u>Nota</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|------------------------------------|-------------|------------------|------------------|
| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>        |             |                  |                  |
| <b>Pasivos corrientes</b>          |             |                  |                  |
| Obligaciones Financieras           | 12          | 139.692          | 325.658          |
| Cuentas y documentos por pagar     | 13          | 1.438.955        | 1.669.990        |
| Impuestos corrientes por pagar     | 14          | 139.155          | 0                |
| Beneficios empleados               | 15          | 52.791           | 60.293           |
| Anticipos clientes                 |             | 4.144            | 0                |
| Otros pasivos corrientes           |             | 30.220           | 3.743            |
| <b>Total pasivos corrientes</b>    |             | <u>1.854.958</u> | <u>2.059.684</u> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>       |             |                  |                  |
| Cuentas por pagar a Largo Plazo    | 16          | 1.023.881        | 948.976          |
| <b>Total pasivos no corrientes</b> |             | <u>1.023.881</u> | <u>948.976</u>   |
| <b>Total pasivos</b>               |             | <u>2.878.839</u> | <u>3.008.661</u> |
| <b>Patrimonio</b>                  |             |                  |                  |
| Capital Social                     | 17          | 100.525          | 100.525          |
| Reserva Legal                      |             | 55.973           | 74.391           |
| Reserva Facultativa                |             | 18.418           | 0                |
| Resultados acumulados              |             | 63.716           | 204.412          |
| Resultado del ejercicio            |             | 12.234           | (169.371)        |
| <b>Total patrimonio</b>            |             | <u>250.866</u>   | <u>209.959</u>   |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  |             | <u>3.129.705</u> | <u>3.218.620</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

  
SR. VÉLEZ ANGEL  
GERENTE GENERAL

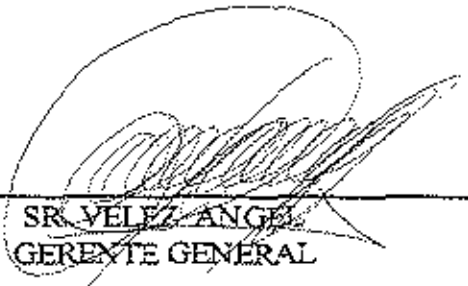
  
ING. SÁNCHEZ TANIA  
CONTADOR



COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                    | <u>Notas</u> | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|------------------------------------|--------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos</b>                    |              |                  |                  |
| Ventas Netas                       | 18           | 8.231.847        | 6.961.412        |
| Otros ingresos                     | 18           | 99.709           | 921.812          |
| <b>Total Ingresos</b>              |              | <u>8.331.556</u> | <u>7.883.224</u> |
| <br>Costo de ventas                | 19           | <u>7.010.864</u> | <u>6.145.623</u> |
| <b>Resultado en ventas</b>         |              | <u>1.320.692</u> | <u>1.737.601</u> |
| <br><b>Gastos</b>                  |              |                  |                  |
| Gastos de administración y ventas  | 19           | 1.241.184        | 919.320          |
| Gastos financieros                 | 20           | 67.273           | 53.451           |
| Otros gastos                       |              | 0                | 934.201          |
| <b>Total Gastos</b>                |              | <u>1.308.458</u> | <u>1.906.972</u> |
| <br><b>Resultado del ejercicio</b> |              | <u>12.234</u>    | <u>(169.371)</u> |

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros consolidados

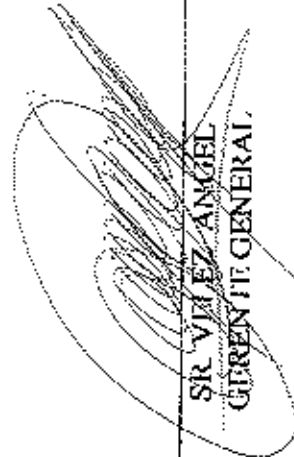
  
 SR. VELEZ ANGEL  
 GERENTE GENERAL

  
 ING. SANCHEZ TANIA  
 CONTADOR

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                          | Capital social | Reserva Legal | Reserva Facultativa | Acumulados     | Resultado del ejercicio | Total patrimonio |
|------------------------------------------|----------------|---------------|---------------------|----------------|-------------------------|------------------|
| <b>Saldo a 31 de diciembre 2016</b>      | <b>100.525</b> | <b>74.391</b> | <b>0</b>            | <b>204.412</b> | <b>(169.371)</b>        | <b>209.959</b>   |
| <b>Apropiación de Resultados</b>         |                | (18.418)      | 18.418              | (140.696)      | 169.371                 | 28.674           |
| <b>Resultados 2017</b>                   |                |               |                     |                | 12.234                  | 12.234           |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2017</b> | <b>100.525</b> | <b>55.973</b> | <b>18.418</b>       | <b>63.716</b>  | <b>12.234</b>           | <b>250.867</b>   |

Las notas que se adjuntan forman parte integral de los estados financieros

  
 SR. VÉLEZ ÁNGEL  
 GERENTE GENERAL

  
 ING. SANCHEZ, TANIA  
 CONTADOR

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

|                      |             |
|----------------------|-------------|
| Recibido de clientes | 7,487,450   |
| Pagado a proveedores | (8,106,982) |
| Pagado a empleados   | (7,502)     |
| Otros ingresos       | 99,709      |
| Intereses pagados    | (67,274)    |

|                                                     |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------|
| Efectivo neto proveniente de actividades operativas | <u>(594,599)</u> |
|-----------------------------------------------------|------------------|

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Compra de propiedades planta y equipo | (60,542) |
|---------------------------------------|----------|

|                                                 |                 |
|-------------------------------------------------|-----------------|
| Efectivo neto usado en actividades de inversión | <u>(60,542)</u> |
|-------------------------------------------------|-----------------|

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

|                            |           |
|----------------------------|-----------|
| Obligaciones bancarias     | (185,966) |
| Obligaciones a largo plazo | 74,902    |
| Dividendos pagados         | 28,675    |

|                                                      |                 |
|------------------------------------------------------|-----------------|
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento | <u>(82,389)</u> |
|------------------------------------------------------|-----------------|

|                                             |           |
|---------------------------------------------|-----------|
| Aumento neto en efectivo y sus equivalentes | (737,530) |
|---------------------------------------------|-----------|

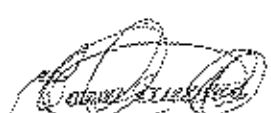
|                                                          |         |
|----------------------------------------------------------|---------|
| Efectivo y sus equivalentes de efectivo al inicio de año | 844,697 |
|----------------------------------------------------------|---------|

|                                              |                |
|----------------------------------------------|----------------|
| Efectivo y sus equivalentes al final del año | <u>107,167</u> |
|----------------------------------------------|----------------|



---

SR. VELEZ ANGEL  
GERENTE GENERAL



---

ING. SANCHEZ TANIA  
CONTADOR

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**1. OPERACIONES Y ASUNTOS RELEVANTES**

**Constitución y operaciones**

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima es una compañía anónima constituida en la República del Ecuador e inscrita en el registro mercantil el 26 de julio de 1994. Su actividad principal se relaciona fundamentalmente con el comercio en general, (excepto del de vehículos automotores y motocicletas) especialmente de productos de consumo masivo.

Los ingresos operacionales de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima básicamente se generan por la venta al por menor de gran variedad de productos en tiendas, entre los que predominan, los productos alimenticios, las bebidas o el tabaco, como productos de primera necesidad y varios otros tipos de productos, como prendas de vestir, muebles, aparatos, artículos de ferretería, cosméticos, etcétera.

**Aprobación de los estados financieros.**

Los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido puestos a consideración por parte del Presidente Ejecutivo y ante la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2017 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

**2.1. Bases de preparación de estados financieros**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) los estados financieros de una entidad que posee subsidiarias (entidades a las que se controla) o asociadas en las que se tenga el control o la influencia significativa se preparan sobre una base

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

consolidada. Sin embargo, es permitido que, sea porque la legislación del país de la entidad lo requiere o si de forma voluntaria la entidad lo considera, se preparen estados financieros individuales de la compañía controlante, los que se denominan estados financieros.

Los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima son requeridos por las autoridades ecuatorianas, por lo tanto, los estados financieros adjuntos reflejan la actividad individual de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, cortados al 31 de diciembre del 2017.

Los presentes estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima se han preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board) han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Estos estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima. En la Nota 3 revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

#### **2.1.1. Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima a partir de las fechas indicadas a continuación:

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

| <b>NIIF</b>                        | <b>Título</b>                                                                                       | <b>Fecha de vigencia</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Enmiendas a la NIIF 1              | Exención limitada de las revelaciones comparativas de la NIIF 7 para los adoptantes por primera vez | Julio 1, 2010            |
| Enmiendas a la NIIF 7              | Revelaciones - Transferencias de activos financieros                                                | Julio 1, 2011            |
| NIIF 9 (enmendada en 2010)         | Instrumentos financieros                                                                            | Enero 1, 2013            |
| NIC 24 (revisada en 2009)          | Revelaciones de partes relacionadas                                                                 | Enero 1, 2011            |
| Enmiendas a la NIC 32              | Clasificación de emisión de derechos                                                                | Febrero 1, 2010          |
| Enmienda a la CINIIF 14            | Prepagos de requerimiento de fondos Mínimos                                                         | Enero 1, 2011            |
| Enmienda CINIIF 19                 | Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio                                     | Julio 1, 2010            |
| Enmienda CINIIF 12                 | Impuestos diferidos recuperación de Activos subyacentes                                             | Enero 1, 2012            |
| Enmienda NIC 1                     | Presentación de Estados Financieros                                                                 | Julio 1, 2012            |
| NIIF 9 (enmendada en 2010)         | Instrumentos financieros                                                                            | Enero 1, 2013            |
| NIIF 10<br>(emitida en mayo, 2011) | Estados Financieros Consolidados                                                                    | Enero 1, 2013            |
| NIIF 11<br>(emitida en mayo, 2011) | Acuerdos Conjuntos                                                                                  | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12<br>(emitida en mayo, 2011) | Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades y las dos normas revisadas           | Enero 1, 2013            |
| NIIF 12<br>(emitida en mayo, 2011) | Medición del valor razonable                                                                        | Enero 1, 2013            |
| NIC 28<br>(revisada en mayo, 2011) | Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos                                                       | Enero 1, 2013            |

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

| NIIF                                                              | Título                                                                                                                                                          | Fecha de vigencia                             |
|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| NIIF 11<br>NIIF 12                                                | Acuerdo Conjuntos NIC 31<br>Información a revelar sobre<br>Participaciones en otras Entidades;<br>se aplicará a compañías que tengan<br>inversiones Subsidarias | sustituye a la SIC-13<br>Enero 1, 2013        |
| NIIF 10 y la NIIF 12                                              | Estados financieros Consolidados y<br>Separados; e Información a Revelar<br>sobre Participaciones en otras<br>Entidades                                         | Sustituye a la NIC 27<br>(Modificada en 2008) |
| CINIIF 20<br>(emitida octubre, 2011)                              | Costos de desmonte en la fase de<br>producción de una Mina a cielo<br>abierto                                                                                   | Enero 1, 2013                                 |
| Modificaciones NIIF 7<br>(Emitida diciembre de 2011)              | Información a Revelar-<br>Compensación de Activos<br>Financieros y Pasivos Financieros                                                                          | Enero 1, 2013                                 |
| Modificaciones NIIF 9 y la<br>NIIF 7 (Emitido diciembre,<br>2011) | Información a Revelar de Transición                                                                                                                             | Enero 1, 2015                                 |
| Modificaciones a la NIC 1<br>(emitido junio, 2011)                | Presentación de Partidas de Otro<br>Resultado Integral                                                                                                          | Julio, 1 2012                                 |

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima estima que la adopción de enmiendas a las NIIF y las nuevas normas e interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el año de su aplicación inicial.

#### 2.1.2. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima.

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.2.Efectivo y equivalentes de efectivo**

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, sobregiros y otras inversiones altamente liquidas con vencimientos originales de tres meses o menos. Los sobregiros bancarios contratados, en caso de existir, son presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera.

**2.3.Activos y pasivos financiero**

**2.3.1. Clasificación**

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima clasifica activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos.

La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar" y "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento". En cuanto a los pasivos financieros, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican a continuación:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a



COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

### **2.3.2. Reconocimiento y medición inicial y posterior**

#### **Reconocimiento**

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

#### **Medición inicial**

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima valoriza los mismos como se describe a continuación:

#### **Medición posterior**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.3.3. Deterioro de activos financieros**

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima evalúa al final de cada periodo la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que las cuentas a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima realizó un análisis de deterioro de sus activos y no se identificó indicios de deterioro que requieran una provisión adicional.

**2.3.4. Hoja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima se han liquidado.

**2.4. Inversiones en acciones**

Subsidiarias: Son aquellas entidades sobre las que Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima tiene el poder para gobernar las políticas financieras y operativas a fin de percibir beneficios de sus actividades. Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima mide sus inversiones en subsidiarias al costo, excepto si la inversión es clasificada como mantenida para la venta, en cuyo caso se contabiliza conforme a la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas. Los dividendos procedentes de una subsidiaria se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

Asociadas: Son aquellas en las cuales Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima ejerce una influencia significativa, pero no implica un control o control conjunto, por medio del poder para participar en las decisiones relacionadas con las políticas financieras y operativas de la compañía en la que se invierte. Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima mide sus inversiones en asociadas al costo y los dividendos procedentes de las mismas se reconocen en el resultado cuando surja el derecho a recibirlo.

## 2.5. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

El costo de los inventarios de mercaderías comprende los costos de compra/importación y otros costos directos tales como los impuestos no recuperables (aranceles de importación e impuesto la salida de divisas), deducidos los descuentos en compras.

El saldo del rubro no excede su valor de realización de los inventarios. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método minorista mediante cual se determina un porcentaje bruto sobre el precio de venta que se ajusta cierre de cada período.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de facturas más otros cargos relacionados con la compra o importación.

## 2.6. Propiedades, maquinaria y equipo

Las propiedades, maquinaria y equipo son registrados costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, maquinaria y equipo, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros. La depreciación de los activos se registra con cargo los resultados del año. Los gastos de mantenimiento se imputan a resultados en el período en que se producen.

| <u>Tipo de bienes</u>         | <u>Número de años</u> |
|-------------------------------|-----------------------|
| Edificaciones                 | 30 - 40               |
| Maquinaria y equipo           | 10 - 15               |
| Muebles y enseres             | ✓ 10                  |
| Equipo de código de barras    | ✓ 5                   |
| Equipo de computación         | ✓ 5                   |
| Mejoras en locales arrendados | ✓ 10 - 30             |
| Vehículos                     | 5                     |
| Otros                         | 5 - 10                |

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, maquinaria y equipo se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, maquinaria y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

## **2.7. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión son aquellas mantenidas para producir rentas, plusvalías o ambos y se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de la transacción. Las propiedades de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima mantenidas bajo contratos de arrendamiento operativo para ganar renta o plusvalía se contabilizan también como propiedades de inversión.

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su costo menos la depreciación acumulada bajo el método de línea recta y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

Una propiedad de inversión se da de baja al momento de disposición o cuando la propiedad de inversión es reiterada permanentemente de uso y no se espera recibir beneficios económicos futuros de esa baja. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades de inversión es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculado como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

#### **2.8.Intangibles**

Se consideran activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente ya que por ser separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual, son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

#### **2.9.Deterioro de activos no financieros (propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles)**

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, maquinaria y equipo y propiedades de inversión), sujetos o no a amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido solo si este proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber el deterioro.

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre sus activos no financieros.

En el caso que el monto del valor en libros de activo exceda a su monto recuperable, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no ha sido necesario calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros, pues no se presentaron indicativos de deterioro.

**2.10. Impuesto a la renta corriente y diferido**

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

**2.10.1. Impuesto a la renta corriente**

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

La norma tributaria vigente exige el pago de un "anticipo mínimo de Impuesto la renta", cuyo valor calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. La referida norma estableció que en caso de que el

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto la renta definitiva, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

**2.10.2. Impuesto a la renta diferido**

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

El impuesto a la renta diferido activo solo se reconoce en la medida que sea probable que se produzca beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Los impuestos diferidos activos que se generan de los derechos por amortización de las pérdidas tributarias son reconocidos únicamente cuando existe evidencia razonable de que estos se recuperaran en el tiempo.

**2.11. Beneficios a los empleados**

**2.11.1. Beneficios de corto plazo:** Se registran en el rubro de obligaciones acumuladas del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- (i) Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: corresponde principalmente a montos adecuados por clientes por actividades de comercio en general, (excepto del de vehículos, automotores y motocicletas) especialmente de productos de consumo masivo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: incluye principalmente montos por cobrar por la venta de productos, prestación de servicios, arriendos y dividendos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, préstamos otorgados (distintos a las cuentas comerciales), generan intereses y se liquidan en el corto plazo.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. No existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su adquisición.

Los intereses devengados calculados, se reconocen en el estado de resultados integrales en el rubro Ingresos financieros, actos en el período en que se devengan.

Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar: son obligaciones de pago principalmente por bienes o adquiridos de proveedores y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.
- (ii) Cuentas por pagar a compañías relacionadas: corresponden a obligaciones de pago principalmente por los bienes o servicios, arriendos, dividendos y reembolsos de gastos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta en 90 días.



COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte de los gastos operacionales en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

**2.11.2. Beneficios de largo plazo**

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados):** Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el año que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.12. Provisiones corrientes**

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima registra provisiones cuando: (i) Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima tiene una obligación presente ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados. (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

**2.13. Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los accionistas resuelven en Junta General declarar y distribuir dividendos, con base en su estatuto social.

**2.14. Reservas**

Legal: De acuerdo con la legislación vigente, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Facultativa: Esta reserva fue apropiada de las utilidades de años anteriores y es de libre disponibilidad, previa disposición de la Junta General de Accionistas Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima Véase estado de cambios en el patrimonio.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.17. Costos y gastos**

Se registran al costo histórico y reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que haya realizado el pago y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

**2.18. Compensación de saldos y transacciones**

Como parte general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en los resultados.

**3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS**

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima se basan en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**2.15. Resultados acumulados**

**Resultados acumulados.- Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF":** Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, solo podrá ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas, las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; o devuelto en el caso de liquidación de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima.

**2.16. Reconocimiento de ingresos**

**Ingresos ordinarios por venta de productos:** Los ingresos comprenden el valor de la venta de productos (mercaderías), neto de impuestos a las ventas y descuentos. Se reconocen cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, como se describe más adelante.

Las ventas de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, corresponden a la comercialización de productos de consumo masivo, dichos productos son llevados hasta el consumidor final a través de sus puntos de venta.

Los ingresos de estas líneas de negocio, que en su mayoría son al contado o mediante pago con tarjeta de crédito, se reconocen cuando Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima ha entregado los productos, el cliente ha aceptado los productos y se ha recibido el efectivo del cliente o el boucher de pagaré. Los costos son aquellos relacionados con la generación de estos ingresos, representados básicamente por el costo de los artículos adquiridos y vendidos.

**Ingresos por dividendos:** El ingreso por dividendos de las inversiones en acciones es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

**Deterioro de activos:** A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha que se considere necesario, la Administración analiza el valor de los activos para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieren sufrido una pérdida por deterioro.

**Propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de inversión e intangibles:** La determinación de las vidas útiles de depreciación de propiedades, maquinaria y equipo, propiedades de Inversión, y los plazos de amortización de activos intangibles que evalúan al cierre de cada año.

**Impuesto a la renta diferido:** Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción de las NIIF) se revertirán en el futuro.

#### 4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

##### 4.1. Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la presidencia Ejecutiva, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, si es el caso.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017

(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

a) **Riesgo de mercado:**

El análisis de riesgo de mercado se encuentra sustentado primordialmente en la evaluación de las características del sector comercial en el Ecuador, segmento retail, publicado por autoridades de gobierno y expertos económicos.

Un factor importante a considerar dentro del sector comercial de retail es que desde el 2013 está vigente la Ley de Control de Poder de Mercado y de su respectivo reglamento, el cual prohibió a las cadenas comerciales recibir valores por beneficios, de afiliados; esto obliga a establecer estrategias comerciales para asegurar la fidelidad de sus clientes, así también a finales de año 2013, el gobierno emitió medidas de control a las importaciones, destacando la adopción de normas técnicas de calidad a través del INEN alcanzando a un sin número de partidas. De igual manera en diciembre del 2014 el gobierno estableció incrementos en salvaguardas como medida para mejorar la balanza comercial. Estas medidas buscan apoyar las iniciativas para el cambio de la Matriz Productiva vía sustitución de importaciones. La Administración de la Compañía desarrollando planes de acción que le permitan minimizar los posibles efectos de estas medidas.

**Riesgo por tasa de interés:** Debido a sus operaciones, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima no está expuesta al riesgo de cambio resultante de las tasas de interés debido a que al 31 de diciembre del 2017 y 2016 no mantiene préstamos de ninguna índole.

**Riesgo de precio:** Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima no está expuesta significativamente al riesgo de precios de mercancías puesto que, son adquiridas en moneda local tienen una alta rotación y sus precios de venta son comparables con los de sus competidores del mercado local.

b) **Riesgo de crédito:**

Las políticas de administración de crédito son aplicadas principalmente por el área de Tesorería. El riesgo de crédito surge del efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras y la exposición al mismo, proviene principalmente por la venta de bienes o servicios. Adicionalmente, las políticas de crédito en cuanto a montos

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

y plazos han sido definidas de manera específica y en base a la naturaleza de los convenios suscritos con cada cliente. Los sujetos de crédito son principalmente clientes catalogados como institucionales y empresariales.

Respecto a las instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, sus equivalentes y las inversiones en instrumentos financieros, generalmente de corto plazo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser como mínimo de "AAA-", La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, frente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables.

**c) Riesgo de liquidez:**

La principal fuente de liquidez de la Compañía es el flujo de caja proveniente de sus actividades comerciales ordinarias. Para administrar la liquidez de corto plazo, Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses con revisiones periódicas y actualizaciones presupuestarias mensuales.

Los excedentes de efectivo mantenidos por la Compañía y saldos por encima del nivel requerido para la administración del capital de trabajo se colocan en inversiones temporales de renta fija y renta variable en el sistema financiero local e internacional.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                    | <u>Menos de 1 año</u> |
|------------------------------------|-----------------------|
| <u>Al 31 de diciembre del 2017</u> |                       |
| Cuentas y documentos por pagar     | 1.438.955             |
| <u>Al 31 de diciembre del 2016</u> |                       |
| Cuentas y documentos por pagar     | 1.669.990             |

#### 4.2. Administración del riesgo de capital

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. Los sistemas de información gerencial generan suficiente información para los diferentes órganos de dirección, a través del cual se revisa en forma constante la estructura de capital de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima. Como parte de esta revisión se analiza el costo del capital y los riesgos asociados con cada clase de capital.

Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta para el capital total. De este indicador se puede determinar el origen de los fondos para la operación de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de cada año fueron los siguientes:

|                                             | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas y documentos por pagar              | 1.438.955        | 1.669.990        |
| (Menos) Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>(107.167)</u> | <u>(844.697)</u> |
| Deuda neta                                  | 1.331.789        | 825.293          |
| Total patrimonio                            | <u>250.866</u>   | <u>209.958</u>   |
| Total capital                               | <u>1.582.655</u> | <u>1.035.251</u> |
| Ratio de apalancamiento                     | 84%              | 80%              |



COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

Para los años 2017 y 2016, el índice de apalancamiento refleja una alta dependencia de terceros en el financiamiento de las operaciones de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima.

## 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

|                                                        | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2017</u><br><u>Corriente</u> | <u>Al 31 de</u><br><u>diciembre del</u><br><u>2016</u><br><u>Corriente</u> |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| <u>Activos financieros medidos al costo</u>            |                                                                            |                                                                            |
| Efectivo y equivalente de efectivo                     | <u>107.167</u>                                                             | <u>844.697</u>                                                             |
| <u>Activos financieros medidos al costo amortizado</u> |                                                                            |                                                                            |
| Cuentas y documentos por pagar                         | <u>1.646.800</u>                                                           | <u>898.259</u>                                                             |
| Total de activos financieros                           | <u>1.753.966</u>                                                           | <u>1.742.957</u>                                                           |
| <u>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</u> |                                                                            |                                                                            |
| Cuentas y documentos por pagar                         | <u>1.438.955</u>                                                           | <u>1.669.990</u>                                                           |
| Total de pasivos financieros                           | <u>1.438.955</u>                                                           | <u>1.669.990</u>                                                           |

### Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libro de cuentas por cobrar, efectivo y equivalentes de efectivo y otros activos y pasivos financieros corrientes se aproxima a valor razonable, debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición al 31 de diciembre:

|                                     | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes de efectivo |                |                |
| Caja/Bancos                         | 107,167        | 844,697        |
|                                     | <u>107,167</u> | <u>844,697</u> |

7. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Composición al 31 de diciembre:

|                                 | <u>2017</u>      | <u>2016</u>    |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Cuentas y documentos por cobrar |                  |                |
| Deudores Comerciales            | 512.097          | 385.182        |
| Otros Activos Financieros       | 885.080          | 495.500        |
| Otros Activos Corrientes        | 165.032          | 17.577         |
| Otras cuentas por cobrar        | 84.590           | 0              |
|                                 | <u>1.646.800</u> | <u>898.259</u> |

8. IMPUESTOS CORRIENTES

Composición al 31 de diciembre:

|                              | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Impuestos corrientes         |                |                |
| Crédito Tributario (Renta)   | 95.927         | 99.942         |
| Otras cuentas por cobrar SRI | 358.939        | 252.775        |
|                              | <u>454.865</u> | <u>352.716</u> |

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

**9. INVENTARIOS**

Composición al 31 de diciembre:

|                                   | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Inventarios                       |                |                |
| Productos/ Mercadería en tránsito | 599.283        | 725.858        |
|                                   | <u>599.283</u> | <u>725.858</u> |

**10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

Composición al 31 de diciembre:

|                                     | <u>2017</u>   | <u>2016</u>    |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Gastos pagados por anticipado       |               |                |
| Servicios y otros pagos anticipados | 33.640        | 169.681        |
|                                     | <u>33.640</u> | <u>169.681</u> |

**11. PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPO**

El movimiento y los saldos de las propiedades, maquinaria y equipo se presentan a continuación:

Composición al 31 de diciembre:

|                                   | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Propiedades, maquinaria y equipo  |                  |                  |
| Edificios                         | 46,209           | 46,209           |
| Maquinaria y Equipo               | 95,580           | 77,464           |
| Muebles y Enseres                 | 164,412          | 160,457          |
| Equipos de computación            | 259,081          | 221,682          |
| Otras propiedades Planta y Equipo | 41,903           | 40,832           |
|                                   | <u>607,186</u>   | <u>546,644</u>   |
| Depreciación acumulada            | <u>(319,236)</u> | <u>(319,236)</u> |
|                                   | <u>287,950</u>   | <u>227,408</u>   |

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

**12. OBLIGACIONES FINANCIERAS**

Composición al 31 de diciembre:

|                          | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Obligaciones Financieras |                |                |
| Préstamos Bancarios      | 139.692        | 325.658        |
|                          | <u>139.692</u> | <u>325.658</u> |

**13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR**

Composición al 31 de diciembre:

|                                               | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cuentas y documentos por pagar                |                  |                  |
| Cuentas por pagar proveedores relacionados    | 1.417.574        | 72.212           |
| Cuentas por pagar proveedores no relacionados | 21.382           | 1.597.779        |
|                                               | <u>1.438.955</u> | <u>1.669.990</u> |

**14. IMPUESTOS CORRIENTES POR PAGAR**

Impuestos por pagar

Composición al 31 de diciembre:

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                  | <u>2017</u>    | <u>2016</u> |
|----------------------------------|----------------|-------------|
| Impuestos corrientes por pagar   |                |             |
| Impuesto a la Renta (Empleados)  | 25             | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 1%   | 30.203         | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 2%   | 466            | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 8%   | 284            | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 10%  | 428            | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 30%  | 24.558         | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 70%  | 3.832          | 0           |
| Retenciones en la fuente IR 100% | 810            | 0           |
| IVA por pagar                    | 54.671         | 0           |
| Retenciones en la fuente IVA 10% | 20.011         | 0           |
| Retenciones en la fuente IVA 20% | 222            | 0           |
| Retenciones en la fuente IVA 10% | 53.646         | 0           |
|                                  | <u>189.155</u> | <u>0</u>    |

14.1. Legislación sobre Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$ 3,000.000 y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$ 15,000.000. Se incluye como partes relacionadas las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2017 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de Impuesto a la Renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Aquellos contribuyentes; con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

**COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017**  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

La Administración de la Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima basada en el diagnóstico preliminar con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del año, ha concluido que no necesita ajuste para la determinación del Impuesto a la renta del año terminado al 31 de diciembre del 2017, el estudio final estará disponible en las fechas requeridas por las autoridades tributarias.

**Otros asuntos - Reformas Tributarias**

El 29 de abril del 2016 se aprobó la "Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas" publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No.744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

**Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta**

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

**Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)**

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

---

- Se gravan con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sms prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$ 5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero de 2016 igual o mayor a US\$ 1,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedad de propiedad directa de una sociedad residente en paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozcan su residencia.
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
(Expresado en miles dólares estadounidenses)

representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de sociedades propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

**15. BENEFICIOS EMPLEADOS**

Composición al 31 de diciembre:

|                              | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Beneficios empleados         |               |               |
| Participación Trabajadores   | 3.156         | 0             |
| Obligaciones con el IESS     | 11.362        | 10.380        |
| Otros beneficios a empleados | 38.273        | 49.913        |
|                              | <u>52.791</u> | <u>60.293</u> |

**16. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO**

Composición al 31 de diciembre:

|                                 | <u>2017</u>      | <u>2016</u>    |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| Cuentas por pagar a largo plazo |                  |                |
|                                 | 1.023.881        | 948.976        |
|                                 | <u>1.023.881</u> | <u>948.976</u> |

**17. CAPITAL SOCIAL**

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 es de US\$ 100.525, de acciones ordinarias con un valor nominal US\$ 1 dólar cada una, las cuales otorgan voto por acción y derecho a los dividendos.

Composición al 31 de diciembre:



COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                             | <u>2017</u>    | <u>2016</u>    |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Capital Social              |                |                |
| Capital Suscrito o asignado | <u>100.525</u> | <u>100.525</u> |
|                             | <u>100.525</u> | <u>100.525</u> |

18. VENTAS NETAS

Composición al 31 de diciembre:

|                         | <u>2017</u>      | <u>2016</u>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Ventas Locales          |                  |                  |
| Ventas Locales Gravadas | 8.231.847        | 3.723.148        |
| Ventas Locales Excentas | 0                | 3.238.264        |
| Otros ingresos          | <u>99.709</u>    | <u>921.812</u>   |
|                         | <u>8.331.556</u> | <u>7.883.224</u> |

19. COSTOS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

COMISARIATOS VÉLEZ BONILLA SOCIEDAD ANÓNIMA  
 NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE 2017  
 (Expresado en miles dólares estadounidenses)

|                                             | Costos de<br>productos<br>vendidos | Gastos de<br>administración<br>y ventas | Total            |
|---------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| <u>2017</u>                                 |                                    |                                         |                  |
| Costo de venta de mercadería                | 7.010.864                          | 0                                       | 7.010.864        |
| Gastos de personal y beneficios a empleados | 0                                  | 700.152                                 | 700.152          |
| Suministros                                 | 0                                  | 84.531                                  | 84.531           |
| Honorarios y servicios                      | 0                                  | 171.113                                 | 171.113          |
| Mantenimiento                               | 0                                  | 112.042                                 | 112.042          |
| Arriendos                                   | 0                                  | 16.378                                  | 16.378           |
| Publicidad                                  | 0                                  | 23.238                                  | 23.238           |
| Transporte                                  | 0                                  | 27.292                                  | 27.292           |
| Impuestos                                   | 0                                  | 12.424                                  | 12.424           |
| Seguros                                     | 0                                  | 24.431                                  | 24.431           |
| Otros Gastos                                | 0                                  | 69.584                                  | 69.584           |
|                                             | <u>7.010.864</u>                   | <u>1.241.184</u>                        | <u>8.252.049</u> |

## 20. GASTOS FINANCIEROS

Composición al 31 de diciembre:

|                    | <u>2017</u>   | <u>2016</u>   |
|--------------------|---------------|---------------|
| Gastos Financieros |               |               |
|                    | <u>67.273</u> | <u>53.451</u> |
|                    | <u>67.273</u> | <u>53.451</u> |

## 21. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que en opinión de la Administración de Comisariatos Vélez Bonilla Sociedad Anónima, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.