

**G. O&P**

**AUDITORES S. A.**

GUAYAQUIL – ECUADOR

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

---

**Estados Financieros**  
**31 de Diciembre del 2016**  
**(Con cifras correspondiente del 2015)**

**(Con el Informe de los Auditores Independientes)**

**G. O&P**

**AUDITORES S. A.**

GUAYAQUIL – ECUADOR

VELVICORP S.A.

**Estados Financieros**

31 de diciembre del 2016

(Con cifras correspondiente del 2015)

---

**INDICE**

**Páginas No.**

Informe de los auditores independientes	3 - 4
Estado de Situación Financiera	5
Estado de resultados integrales	6
Estado de cambios del patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 21

**Abreviaturas usadas:**

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A)

NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera

CINIIF - Interpretaciones del Comité de Normas Internacionales de Información Financiera

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta General de Accionistas de  
**Velvicorp S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros **Velvicorp S.A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la administración por los estados financieros**

2. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales Financieras (NIIF) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

**Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.
4. Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y relevaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

**G. O&P**

**AUDITORES S. A.**

GUAYAQUIL – ECUADOR

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Velvicorp S.A.**, al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados integrales, sus cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

*Gonzalo Raúl Holguín*

**G.O&P. AUDITORES S.A.  
SC-RNAE-No. 203**

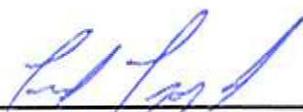
30 de junio del 2017  
Guayaquil-Ecuador

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
Estado de Situación Financiera  
31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondiente del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS

<u>Activos</u>			Al 31 de diciembre de	
			2016	2015
<b>Activos corrientes:</b>				
Efectivo y equivalentes de efectivo	4	US\$	58.679	911
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	5		263.680	146.758
Activos por impuestos corrientes	11		9.250	-
<b>Total activos corrientes</b>			<b>331.609</b>	<b>147.669</b>
<b>Activos no corrientes:</b>				
Activos fijos, netos	6		2.851	14.057
Otros activos no corrientes	7		62.500	62.500
Cuentas por cobrar a largo plazo	8		201.968	1.004.406
<b>Total Activos no corrientes</b>			<b>267.319</b>	<b>1.080.963</b>
<b>Total Activos</b>		US\$	<b>598.928</b>	<b>1.228.632</b>
<b><u>Pasivos y patrimonio de los accionistas</u></b>				
<b>Pasivos corrientes:</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	9	US\$	469.716	1.127.381
Beneficios a empleados	10		7.133	2.549
Pasivos por impuestos corrientes	11		8.221	2.286
<b>Total pasivos corrientes</b>			<b>485.070</b>	<b>1.132.216</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>				
Reserva para jubilación patronal y deshaucio	12		2.170	-
<b>Total pasivos</b>			<b>487.240</b>	<b>1.132.216</b>
<b>PATRIMONIO:</b>				
Capital social	13		800	1.600
Aporte para futura capitalización			20.000	
Reserva legal			5.276	5.276
<b>Resultados acumulados:</b>				
Ganancias acumuladas			62.484	83.088
Ganancia del ejercicio			23.128	5.852
			<b>85.612</b>	<b>89.540</b>
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>			<b>111.688</b>	<b>96.416</b>
<b>Total pasivos y patrimonio de los accionistas</b>		US\$	<b>598.928</b>	<b>1.228.632</b>

#

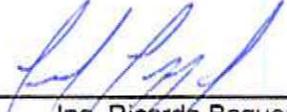
  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Baquerizo A.  
Gerente General

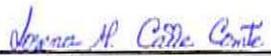
  
\_\_\_\_\_  
CPA. Lorena Calle C.  
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**  
Estado de Resultados Integrales  
Año terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondiente del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

NOTAS		Años	terminados
		Al 31 de diciembre de	
		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ventas netas	US\$	54,300	86,087
<b>Ingresos no operacionales:</b>			
Otros ingresos		146,165	-
<b>Total ingresos</b>		<u>200,465</u>	<u>86,087</u>
<b>COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES</b>			
Costo de ventas		51,000	1,500
Gastos de personal	14	98,858	44,480
Gastos de administracion	15	5,610	13,517
Depreciacion		7,945	15,076
Gastos financieros		481	-
Otros gastos		1,266	1,940
<b>Total costos y gastos</b>		<u>165,160</u>	<u>76,513</u>
Utilidad antes de la participacion a trabajadores en las utilidades		<u>35,305</u>	<u>9,574</u>
15% Participacion de los trabajadores en las utilidades	10	<u>(5,296)</u>	<u>(1,436)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		30,009	8,138
22% Impuesto a la renta (22% en el 2015)	11	<u>(6,881)</u>	<u>(2,286)</u>
<b>Ganancia del ejercicio</b>	US\$	<u>23,128</u>	<u>5,852</u>

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Baquerizo A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Lorena Calle C.  
Contador

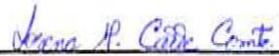
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Año terminado el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondiente del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital Social	Aporte para futura capitalización	Reserva Legal	Resultados acumulados		Total	Total
				Ganancias acumuladas	Ganancia del ejercicio		
Saldo al 31 de diciembre del 2014	US\$ 800		2.638	38.895	16.736	56.631	60.069
Aumento de capital	800	-		-	-	-	800
Apropiación de reserva legal			2.638				2.638
Ajuste				27.057		27.057	27.057
Transferencia a ganancias acumuladas				16.736	(16.736)		
Ganancia del ejercicio					5.852	5.852	5.852
Saldo al 31 de diciembre del 2015	US\$ 1.600	-	5.276	83.688	5.852	89.540	96.416
Aporte para futura capitalización		20.000					20.000
Reverso de capital social, según acta	(800)						(800)
Transferencia a ganancias acumuladas				5.852	(5.852)	-	-
Ajuste, mal registro				(27.056)		(27.056)	(27.056)
Ganancia del ejercicio					23.128	23.128	23.128
Saldo al 31 de diciembre del 2016	US\$ 800	20.000	5.276	62.484	23.128	85.612	111.688

  
Ing. Ricardo Baquerizo A.  
Gerente General

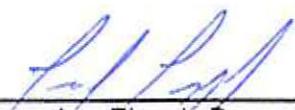
  
CPA. Lorena Calle C.  
Contador

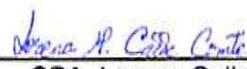
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Estados de Flujo de Efectivo  
Años terminados el 31 de diciembre del 2016  
(Con cifras correspondiente del 2015)  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

		Años terminados Al 31 de diciembre de <b>2016</b>	2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades en operación:</b>			
Efectivo recibido de clientes	US\$	74.293	16.318
Efectivo pagado proveedores , empleados y otros		(16.525)	(15.821)
Efectivo generado (utilizado) por las operaciones		57.768	497
Efectivo neto proveniente de (usado en) las actividades de operación		57.768	497
Aumento (Disminucion) neta del efectivo		57.768	497
Saldo del Efectivo al inicio del año		911	414
Saldo del Efectivo y equivalente al efectivo al final del año	US\$	58.679	911
		Años terminados Al 31 de diciembre de <b>2016</b>	2015
Ganancia Neta	US\$	23.128	5.852
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta del ejercicio con el flujo neto de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Depreciacion de equipos		7.946	15.076
Participacion trabajadores e impuesto a la renta		12.177	3.722
Aumento de capital			800
Reverso de capital social		(800)	
Aporte para futura capitalizacion		20.000	
Ajuste activos fijos, netos		3.260	(18.336)
Apropiacion reserva legal			2.638
Ajuste de resultados acumulados		(27.056)	27.056
		38.655	36.808
<b>Cambios en el capital de trabajo :</b>			
Aumento en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		(116.922)	(77.914)
(Aumento) activos por impuestos corrientes		(9.250)	8.145
Aumento (disminucion) cuentas por cobrar a largo plazo		802.438	(643.834)
Aumento (disminucion) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		(657.665)	680.899
Aumento (disminucion) en obligaciones acumuladas		(712)	1.113
Aumento (disminucion) en pasivos por impuestos corrientes		(946)	(4.720)
Aumento (disminucion) en jubilacion patronal y nonificacion por deshaucio		2.170	-
		19.113	(36.311)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$	57.768	497

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Baquerizo A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Lorena Calle C.  
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**1. Información General**

**Velvicorp.**, es una compañía constituida en el Ecuador el 27 de marzo del 1992, de acuerdo con leyes de la República del Ecuador, y tiene como principal actividad la de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

El 31 de octubre del 2001, se procede a la conversión del capital suscrito de la compañía de sucres a dólares de los Estados Unidos.

**2. Bases de Preparación de los Estados Financieros**

**a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades –NIIF para PYMES, de conformidad con la Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.010 emitidas por la Superintendencia de Compañías, en Octubre del 2011.

Los estados financieros terminados el 31 de diciembre del 2016, han sido autorizados por la gerencia general y fueron presentados a la Junta General de Accionistas para su aprobación en los plazos establecidos por Ley.

**b) Bases de Medición**

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos, excepto por las obligaciones por beneficios post-empleo que son valorizados en base a métodos actuariales, a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la compañía.

**c) Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de **Velvicorp S.A.**, se valoran utilizando la moneda del entorno económico en que la entidad opera (moneda funcional). La moneda funcional de la Compañía es el dólar de los Estados Unidos de América (US\$) que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros. La República del Ecuador no emite papel moneda propio y en su lugar se utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad**

Las principales políticas y bases contables que a continuación se mencionan han sido aplicadas por la Compañía en la preparación de los Estados Financieros:

**a. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor. Incluye dinero en efectivo, depósitos en instituciones financieras.

**b. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.-**

Los Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar cuentas son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no son cotizados en un mercado activo, al 31 de diciembre del 2016, la Administración estima que los valores en libros de las cuentas por cobrar no difieren significativamente de sus valores razonables debido a su vencimiento a corto plazo; además, no tienen un interés contractual y el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no son significativo, razón por la cual se mantienen al valor nominal.

**c. Activo fijos.-**

Las partidas de activos fijos se medirán inicialmente por su costo, el costo de activos fijos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la Administración de la Compañía.

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro de valor. Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**Método de depreciación y vidas útiles**

El costo de activos fijos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedades y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<b><u>Ítems</u></b>	<b><u>Vida útil</u></b>
Vehículos	20% (5 años)
Maquinarias y Equipos	10% (10 años)

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

El valor residual de estos activos, la vida útil y el método de depreciación seleccionado son revisados y ajustados si fueran necesarios, a la fecha de cada estado de situación financiera para asegurar que el método y el periodo de la depreciación sean consistentes con el beneficio económico y las expectativas de vida de las partidas de vehículos y maquinarias y equipos.

Al vender o retirar las maquinarias y equipos, vehículos, la Compañía elimina el costo y la depreciación acumulada correspondiente. Cualquier pérdida o ganancia que resultase de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

Un componente de vehículos y maquinarias y equipos o cualquier parte significativa del mismo reconocida inicialmente, se da de baja al momento de su venta o cuando se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o venta. Cualquier ganancia o pérdida resultante al momento de la baja del activo (calculada como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo) se incluye en el estado de resultados integrales cuando se da de baja el activo.

A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se comparara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable. Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registra con cargo o abono a los resultados integrales según corresponda

**d. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar.-**

La compañía mantiene en esta categoría los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar, son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

El reconocimiento inicial se realiza al valor razonable considerando el precio de la transacción y la valorización subsiguiente al costo amortizado menos cualquier deterioro si existiere. No generan intereses y son pagaderas hasta 30 días.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

**e. Impuesto.-**

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente.

**Impuesto corriente**

Representa el impuesto a la renta por pagar establecido sobre la base de la utilidad gravable (tributable) a la fecha de cierre de los estados financieros. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a partidas conciliatorias producidas por gastos no deducibles y otras deducciones de ley. El pasivo de impuesto a la renta por el año 2016 fue calculado utilizando la tasa corporativa de impuesto del 22% (22% en el año 2015).

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**f. Beneficios a empleados.-**

**Beneficios a Largo Plazo**

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía. Dicho beneficio califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Dicho Código además establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

El costo del beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

Los pagos efectuados por estos beneficios se deducen de las provisiones constituidas.

**Beneficios a Corto Plazo.-**

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son contabilizadas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee. Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada con confiabilidad.

Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación del 15% de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, los mismos que son contabilizados como gastos en la medida que el servicio relacionado es provisto por el empleado de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador. El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula de la utilidad contable y es reportado en el estado de resultados como una partida previa al del impuesto a las ganancias.

**g. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos se reconocen al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

Se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**3. Resumen de Principales Políticas de Contabilidad (Continuación)**

**h. Reconocimiento de Ingresos**

Los ingresos ordinarios procedentes de las ventas se reconocen cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- a. La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;
- b. La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- c. El importe de los ingresos ordinarios pueda medirse con fiabilidad;
- d. Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- e. Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

**i. Reconocimiento de Costos y Gastos**

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

**j. Compensación de saldos y transacciones**

Como norma 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 la Compañía 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 resultados.

**k. Patrimonio  
Capital Social.-**

Al 31 de diciembre del 2016, el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$. 1,00 cada una.

**l. Activos Financieros**

• **Clasificación.-**

La compañía clasifica sus activos financieros en:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a doce meses contados desde la fecha del estado de situación que se clasifican como no corriente.

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**I. Activos Financieros (Continuación)**

- **Deterioro de activos financieros.-**

La compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero. Si existe deterioro de un activo financiero la pérdida por deterioro se reconoce como resultado de uno más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo y que el evento causante de la pérdida tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que pueden ser estimados con fiabilidad. El criterio que utiliza la compañía para determinar si existe evidencia objetiva de una pérdida por deterioro incluye:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar individualmente significativas se las considera para deterioro, cuando están vencidas o cuando otra evidencia objetiva es recibida de que la contraparte ha cesado en sus pagos

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar que individualmente no son consideradas son revisadas por deterioro en grupo, el cual es determinado en referencia a la expectativa de no pago en base a la experiencia de la compañía. Si en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y la disminución se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en la cuenta de resultados.

- **Estimaciones y juicios contables críticos.-**

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales. Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el periodo de la revisión y periodos futuros si el cambio afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**4. Efectivo y equivalente de efectivo**

Un detalle del efectivo y equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo:	US\$		
Bancos locales		<u>58.679</u>	911
Total	US\$	<u>58.679</u>	<u>911</u>

**5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por cobrar	US\$	<u>263.680</u>	113.538
Anticipos a proveedores		-	33.220
Total	US\$	<u>263.680</u>	<u>146.758</u>

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2016, corresponden a pagos efectuados por Velvicorp S.A., lo cuales son recuperados en el año corriente, el detalle de dicho saldo es el siguiente:

		<u>2016</u>
Limpionery S.A.	US\$	60.335
Modulsa S.A.		89.927
Profulgor S.A.		54.692
Megagucci S.A.		9.142
Resulconsul S.A.		48.834
Otros		750
Total	US\$	<u>263.680</u>

**6. Activos fijos, netos**

Un detalle de los activos fijos, netos y su movimiento y por el periodo terminado 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Maquinarias y equipos	US\$	4.074	8.148
Vehiculos		<u>35.663</u>	71.307
Subtotal costo		<u>39.727</u>	79.455
Menos: depreciación acumulada		<u>(36.876)</u>	(65.398)
Total	US\$	<u>2.851</u>	<u>14.057</u>

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**6. Activos fijos, netos (Continuación)**

El movimiento de los activos fijos por el periodo terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-15</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-16</u>
Maquinarias y equipos	8,148	-	(4,074)	4,074
Vehículos	71,307	-	(35,654)	35,653
Subtotal costo	79,456	-	(39,728)	39,727
Depreciación acumulada	(65,398)	(7,946)	36,468	(36,876)
Totales	<u>14,057</u>	<u>(7,946)</u>	<u>(3,260)</u>	<u>2,851</u>

	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-14</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-15</u>
Maquinarias y equipos	4,074	-	4,074	8,148
Vehículos	35,653	-	35,654	71,307
Subtotal costo	39,727	-	39,728	79,455
Depreciación acumulada	(28,930)	(15,076)	(21,392)	(65,398)
Totales	<u>10,797</u>	<u>(15,076)</u>	<u>18,336</u>	<u>14,057</u>

**7. Otros activos no corrientes**

Corresponde a las inversiones en acciones mantenidas en Expoguayaquil S.A. (capital US\$ 250,000), con un 25% de participación (US\$ 62,500).

**8. Cuentas por cobrar a largo plazo**

Un resumen de cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Expoguayaquil	US\$	<u>201.968</u>	<u>1.004.406</u>
Total	US\$	<u>201.968</u>	<u>1.004.406</u>

El saldo de Expoguayaquil S.A., corresponden a pagos diversos efectuados por Velvicorp S.A. El saldo de esta cuenta no tiene fecha de vencimiento ni genera intereses.

**9. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Un resumen de las cuentas acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Proveedores locales	US\$	66.566	2.423
IESS		1.092	591
Otras cuentas por pagar		402.058	1.081.654
Anticipos de clientes		-	42.713
Total	US\$	<u>469.716</u>	<u>1.127.381</u>

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**9. Acreeedores comerciales y otras cuentas por pagar (Continuación)**

Al 31 de diciembre del 2016, las cuentas por pagar a proveedores locales corresponden principalmente a la compra de bienes y servicios, estos saldos no generan intereses y tienen un plazo promedio de 60 días. Al 31 de diciembre del 2016, el principal acreedor lo constituye Resulconsul S.A. por US\$ 51,720.

Al 31 de diciembre del 2016, el saldo de otras cuentas por pagar corresponde a valores pendientes por cancelar a los accionistas. Las cuentas por pagar a accionistas no tienen fechas específicas de vencimientos y sin interés,

**10. Beneficios a empleados**

Un detalle y movimiento de los beneficios a empleados por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Participacion trabajadores	US\$	6.296	1.436
Decimo tercer sueldo		403	228
Decimo cuarto sueldo		1.434	885
<b>Total</b>	<b>US\$</b>	<b><u>7.133</u></b>	<b><u>2.549</u></b>

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-15</u>	<u>Cargo al</u> <u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-16</u>
Décimo Tercer Sueldo	228	8.988	8.813	403
Décimo Cuarto Sueldo	885	1.678	1.129	1.434
<b>Total</b>	<b><u>1.113</u></b>	<b><u>10.666</u></b>	<b><u>9.942</u></b>	<b><u>1.837</u></b>

	<u>Saldos al</u> <u>31-12-14</u>	<u>Cargo al</u> <u>gasto</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldos al</u> <u>31-12-15</u>
Décimo Tercer Sueldo	0	11.809	11.581	228
Décimo Cuarto Sueldo	0	974	89	885
<b>Total</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>12.783</u></b>	<b><u>11.670</u></b>	<b><u>1.113</u></b>

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

**11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes**

**Activos por impuestos corrientes**

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Credito tributario	5.009	-
Anticipo Impuesto a la renta	4.241	-
Total	US\$ <u>9.250</u>	<u>-</u>

El saldo del pasivo por impuesto por pagar al 31 de diciembre del 2016 y 2015 es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta compañía	US\$	6.881	2.286
Retencion en la fuente		1.340	-
Total	US\$	<u>8.221</u>	<u>2.286</u>

Por el periodo impositivo correspondiente al 2016, la compañía a aplicado la tasa impositiva del 22% ( 22% en el 2015). La conciliacion del impuesto a la renta por el periodo impositivo es el siguiente:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	US\$	35.305	9.574
15% participacion trabajadores		5.296	1.436
<b>Subtotal</b>		<u>30.009</u>	<u>8.138</u>
Partidas conciliatorias:			
Mas :gastos no deducibles		1.266	1.218
Base imponible	US\$	<u>31.275</u>	<u>9.356</u>
<b>22% Impuesto a la renta (22% en el 2015)</b>	US\$	<u>6.881</u>	<u>2.286</u>

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es 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 activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución de este anticipo.

La Compañía en el 2016, registró como impuesto a la renta causado el valor determinado de la base del 22% (22% en el 2015) sobre las utilidades gravables.

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**11. Activos y Pasivos por impuestos corrientes (Continuación)**

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

El movimiento del impuesto a la renta por pagar a ser declarado por la compañía en el 2016 y 2015, es como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la renta causado	US\$ 6.881	2.286
(-) Retenciones en la fuente	<u>5.009</u>	<u>1.722</u>
<b>Saldo por cobrar (por pagar) al final del año</b>	<b>US\$ <u>1.872</u></b>	<b><u>564</u></b>

A la fecha de emisión de este informe, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el SRI.

**12. Reservas para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio**

Un detalle de las reservas para jubilación patronal y bonificación por desahucio por el año terminado el 31 de diciembre del 2016 y 2015, es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Reserva por Jubilación patronal	US\$ 1.750	-
Bonificación por desahucio	<u>420</u>	<u>-</u>
<b>Total</b>	<b>US\$ <u>2.170</u></b>	<b><u>-</u></b>

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal y en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. La Compañía no mantiene un fondo separado para este beneficio sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. El método actuarial utilizado para el cálculo de jubilación patronal, es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

Al 31 de diciembre del 2016, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$. 366 en el 2016, (US\$ 354 en el 2015), b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

**VELVICORP S.A.**  
**(Guayaquil – Ecuador)**

Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre del 2016 y 2015  
(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

---

**14. Gastos de personal**

Un detalle de los gastos de personal al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y Salarios	US \$	75.905	33.033
Beneficios sociales		12.506	7.037
Honorarios		3.947	4.410
Otros gastos		6.500	-
Total	US \$	<u>98.858</u>	<u>44.480</u>

**15. Gastos de Administración**

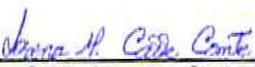
Un detalle de los gastos de administración al 31 de diciembre del 2016 y 2015, es como sigue:

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Servicios prestados	US \$	-	3.040
Honorarios profesionales		2.159	4.158
Mantenimiento y reparaciones		-	1.202
Otros gastos		3.451	5.117
Total	US \$	<u>5.610</u>	<u>13.517</u>

**16. Contingencias**

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2014 al 2016, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI). Consecuentemente, la Compañía mantiene la contingencia por cualquier impuesto adicional que pueda resultar por deducciones no aceptadas para fines fiscales. Sin embargo, la Administración considera que de existir revisiones posteriores las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Ricardo Baquerizo A.  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
CPA. Lorena Calle C.  
Contador