

~~94653~~  
**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA  
EMCOVELE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

32x

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA  
EMCOVELE S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2011**

**ÍNDICE**

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

**Abreviaturas usadas:**

US\$.	Dólares estadounidenses
NEC	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR**  
*international*

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 10 de mayo del 2012

A los Accionistas de:

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA  
EMCOVELE S.A.**

### *Informe sobre los estados financieros*

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Empresa Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., que comprenden el balance general al 31 de diciembre del 2011, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros de Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., por el año terminado al 31 de diciembre del 2010 se presentan adjuntos únicamente como información comparativa y por dicho año no fueron sujeto de auditoría externa.

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

2. La Administración de Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *Responsabilidad del auditor*

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Condujimos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



**Paredes Santos**

& ASOCIADOS CIA. LTDA

- AUDITORES INDEPENDIENTES -

Member of the Network

**EUR/AUDIT**  
**International**

Quito, 10 de mayo del 2012

A los Accionistas de:

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA**  
**EMCOVELE S.A.**

*Opinión*

4. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., al 31 de diciembre del 2011, y el resultado de sus operaciones, sus cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Paredes Santos & Asociados  
No. De registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 327

Dr. Luis Paredes  
Socio  
No. de Registro Nacional  
De Contadores: 8376



**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

ACTIVO	Referencia a Notas	2011	2010	PASIVO Y PATRIMONIO	Referencia a Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	166,086	174,148	Documentos y cuentas por pagar			
Documentos y cuentas por cobrar				Proveedores		241,703	222,147
Clientes comerciales	4	703,291	470,934	Anticipo de clientes		88,061	122,718
Provisión para cuentas dudosas	4	(84,898)	(50,633)	Otras cuentas por pagar		337	-
Cuentas del personal		16,562	15,736	Préstamos de terceros	7	205,554	169,647
Anticipo a proveedores		2,327	2,253	Impuestos por pagar	8	141,687	150,115
Otras cuentas por cobrar		36,164	7,957	Provisiones y acumulaciones	9	73,185	98,186
Impuestos anticipados		72,698	44,910	Total del pasivo corriente		750,527	762,813
Inventarios	5	981,871	1,002,758	JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	10	46,644	11,653
Total del activo corriente		1,894,101	1,668,063	PATRIMONIO (ver estado adjunto)		1,220,216	985,453
ACTIVOS FIJOS	6	123,286	91,856				
Total del Activo		<u>2,017,387</u>	<u>1,759,919</u>	Total del Pasivo y Patrimonio		<u>2,017,387</u>	<u>1,759,919</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Referencia</u> <u>a Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas		2,837,266	2,017,601
Costo de ventas		(1,498,577)	(751,182)
Utilidad Bruta		<u>1,338,689</u>	<u>1,266,419</u>
Gastos operacionales		(876,439)	(597,888)
Utilidad Operacional		<u>462,250</u>	<u>668,531</u>
Gastos financieros		(24,197)	(23,053)
Otros ingresos (egresos) neto		(60,293)	(60,434)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta		<u>377,760</u>	<u>585,044</u>
Participación trabajadores	14	(56,664)	(87,757)
Impuesto a la renta	14	(86,333)	(134,855)
Utilidad neta del año		<u><u>234,763</u></u>	<u><u>362,432</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aporte Futura Capitalización</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero del 2010	20,000	26,959	58,239	517,823	623,021
Utilidad neta del año	-	-	-	362,432	362,432
Saldo al 31 de diciembre del 2010	<u>20,000</u>	<u>26,959</u>	<u>58,239</u>	<u>880,255</u>	<u>985,453</u>
Apropiación de reserva legal	-	-	36,243	(36,243)	-
Utilidad neta del año	-	-	-	234,763	234,763
Saldo al 31 de diciembre del 2011	<u>20,000</u>	<u>26,959</u>	<u>94,482</u>	<u>1,078,775</u>	<u>1,220,216</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo generado por actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	2,639,174	1,882,268
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,484,813)	(1,697,344)
Intereses pagados	(24,197)	(23,053)
Impuesto a la renta	(86,333)	(134,855)
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(60,293)</u>	<u>(60,434)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(16,462)</u>	<u>(33,418)</u>
Flujos de efectivo aplicados a las actividades de inversión:		
Incremento de activo fijo neto	<u>(62,498)</u>	<u>(37,681)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(62,498)</u>	<u>(37,681)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento:		
Jubilación patronal y desahucio	34,991	11,653
Obligaciones con terceros	<u>35,907</u>	<u>12,353</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>70,898</u>	<u>24,006</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	(8,062)	(47,093)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio de año	<u>174,148</u>	<u>221,241</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	<u><u>166,086</u></u>	<u><u>174,148</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.



**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010**  
**(Expresado en dólares estadounidenses)**  
**(Continuación)**

Conciliación del resultado neto del período con el flujo de efectivo utilizado en actividades de operación	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta del año	234,763	362,432
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos		
Depreciación	31,068	20,663
Provisión cuentas dudosas	34,265	42,856
Provisión jubilación patronal y desahucio	34,991	11,653
	<hr/>	<hr/>
	335,087	437,604
Cambios en activos y pasivos corrientes		
Cuentas y documentos por cobrar	(261,564)	(204,135)
Inventarios	20,887	(632,376)
Impuestos anticipados	(27,788)	(4,968)
Cuentas por pagar	(49,755)	259,207
Obligaciones laborales	(25,001)	90,694
Obligaciones fiscales	(8,428)	20,556
	<hr/>	<hr/>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(16,562)</u>	<u>(33,418)</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 15 son parte integrante de los estados financieros.

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA  
EMCOVELE S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
31 DE DICIEMBRE DE 2011**

**NOTA 1 - OPERACIONES**

Empresa Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., fue constituida mediante escritura pública del 07 de febrero del 2003, con el objeto de dedicarse a la importación y comercialización de maquinaria.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES**

**a. Preparación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

**b. Ingresos y gastos**

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

**c. Inventarios**

Los inventarios se presentan al valor neto de realización o costo histórico, el que sea menor.

Los productos en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

**d. Activo fijo**

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de los activos fijos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada siguiendo el método de línea recta.

**e. Provisión para cuentas incobrables**

Se registra con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar, en base a una evaluación individual de las mismas. Los castigos en cuentas por cobrar consideradas irre recuperables son debitados a esta cuenta.

(Ver página siguiente)

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES  
POLÍTICAS CONTABLES  
(Continuación)**

**f. Participación de los trabajadores en las utilidades**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

**g. Impuesto a la renta**

La provisión para impuesto a la renta, 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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 24% (2010 – 25%), sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos. Por los años 2011 y 2010 se aplicó la tasa del 24% y 25% respectivamente.

Adicionalmente a partir del año 2010, la Compañía debe determinar un anticipo mínimo de impuesto a la renta, mediante una base de cálculo previamente establecida por la Administración Tributaria, posteriormente debe comparar el anticipo calculado con el monto del impuesto a la renta; y, el mayor de los dos valores constituirá un pago definitivo del impuesto a la renta en el año 2011 y 2010

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entro en vigencia a partir de enero del 2011. Dicho código entre sus partes principales establece lo siguiente: Determinación y pago del salario digno; establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico; reformas tributarias aduaneras; exoneración del pago del Impuesto a la Renta hasta por cinco años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas; deducciones fiscales adicionales (100%) por la depreciación de maquinaria y equipo que preserve el medio ambiente; y, la reducción progresiva del Impuesto a la Renta hasta llegar al 22% en el año 2013.

**h. Jubilación patronal de los trabajadores**

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía se contabiliza mediante la constitución de una provisión que es llevada a los gastos de operación del ejercicio, con base en el método de amortización gradual. El monto es determinado con base en un estudio técnico practicado por un actuario independiente.

**i. Transición a Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF"**

Mediante Resolución No. 06.Q.ICC-004 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador el 21 de agosto del 2006; y publicada en el Registro Oficial No. 348 del 4 de septiembre del mismo año se estableció que a partir del año 2009 las compañías domiciliadas en el Ecuador deben preparar sus estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad.

Posteriormente con fecha 20 de noviembre del 2008, se emitió la resolución No. 08.G.DSC-010, que modificó los plazos mencionados en el registro oficial antes indicado, por lo que la Compañía debe preparar sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), a partir del 1 de enero del 2012 y se establece el año 2011 como periodo de transición. Adicionalmente con fecha 12 de enero de 2011 la Superintendencia de Compañía emitió una resolución en la cual define los parámetros para calificar a una persona jurídica como PYMES.

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía preparó sus estados financieros sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)

### NOTA 3 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas Corrientes		
Banco de la Producción PRODUBANCO	152,935	162,857
Banco Internacional S.A.	1,173	1,856
Banco del Pichincha C.A.	9,395	8,435
Banco del Pacífico S.A.	1,583	-
Fondos fijos		
Caja chica	1,000	1,000
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>166,086</u>	<u>174,148</u>

### NOTA 4 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes Quito	226,346	211,223
Clientes Guayaquil	476,945	259,711
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>703,291</u>	<u>470,934</u>

Los movimientos del año de la provisión para cuentas dudosas es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	50,633	7,777
Adiciones	34,265	42,856
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>84,898</u>	<u>50,633</u>

### NOTA 5 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Mercaderías		
Maquinaria	242,370	291,641
Repuestos	736,036	705,395
Importaciones en tránsito	3,465	5,722
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>981,871</u>	<u>1,002,758</u>

## NOTA 6 – ACTIVO FIJO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	61,134	15,783	10%
Muebles y enseres	14,764	13,798	10%
Equipos de computación	17,417	14,627	33%
Equipos de oficina	3,702	3,702	10%
Vehículos	101,195	93,159	20%
Total de activos	<u>198,212</u>	<u>141,069</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(74,926)	(49,213)	
Total al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>123,286</u>	<u>91,856</u>	

Los movimientos del año de esta cuenta han sido como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2011 y 2010	91,856	74,838
Adiciones y retiros (netos)	62,498	37,681
Depreciación del año	(31,068)	(20,663)
Saldo final al 31 de diciembre 2011 y 2010	<u>123,286</u>	<u>91,856</u>

## NOTA 7 – PRÉSTAMOS DE TERCEROS

Corresponden a préstamos realizados por los Accionistas de la Compañía, por los cuales se reconocen intereses (a una tasa anual del 12,50%).

## NOTA 8 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	40,644	99,634
Impuesto al valor agregado	79,408	42,898
Impuesto a la renta de empleados	18,863	6,180
Retenciones del impuesto al valor agregado	1,890	785
Retenciones del impuesto a la renta	882	618
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>141,687</u>	<u>150,115</u>

#### **NOTA 9 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aporte patronal y personal IESS	4,227	5,408
Prestamos quirografario	1,527	-
Fondos de reserva	2,072	450
Décimo cuarto	2,888	2,625
Décimo tercero	5,807	1,946
Participación trabajadores	56,664	87,757
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>73,185</u>	<u>98,186</u>

#### **NOTA 10 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO**

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Jubilación patronal	20,576	-
Desahucio	26,068	11,653
Saldo al 31 de diciembre del 2011 y 2010	<u>46,644</u>	<u>11,653</u>

#### **NOTA 12 – CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 la Compañía está constituida por un capital de 20.000 acciones nominales de un valor de US\$ 1,00 por cada una.

#### **NOTA 13 – RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía 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 puede distribuirse en efectivo, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

#### **NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**

(Ver página siguiente)

**NOTA 14 – CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**(Continuación)**

De acuerdo con lo que establece en la ley de régimen tributario interno, la empresa ha preparado la conciliación tributaria como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	377,760	585,044
(-) Participación trabajadores	(56,664)	(87,757)
(+) Gastos no deducibles	38,627	44,809
(-) Dedución por incremento neto empleo	-	(2,675)
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>359,723</u>	<u>539,421</u>
Impuesto a la renta causado	86,334	134,855
(-) Anticipo determinado	(17,605)	(16,394)
(-) Retenciones en la fuente	(28,084)	(18,827)
Saldo por pagar	<u><u>40,645</u></u>	<u><u>99,634</u></u>

**NOTA 15 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros (10 de mayo del 2012) no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

---