

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

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 presentes estados financieros de Empresa Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que 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. Hasta el 31 de diciembre del 2011, los estados financieros se prepararon de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 3. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del año 2012.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las 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 la Compañía. En la Nota 4 se 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.

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 la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir</u>
NIIF 1	Exención del requerimiento para remitir la información comparativa para NIIF 9.	Enero 1, 2013
NIIF 7	Revelación – Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 9	Clasificación y medición para la contabilización del pasivo financiero.	Enero 1, 2015
NIIF 10	Consolidación de estados financieros.	Enero 1, 2013
NIIF 11	Acuerdos de negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIIF 12	Revelaciones de intereses en otras entidades.	Enero 1, 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable.	Enero 1, 2013

NIC 19	Beneficios para empleados (2011).	Enero 1, 2013
NIC 27	Estados financieros separados.	Enero 1, 2013
NIC 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.	Enero 1, 2013
NIC 32	Compensación de activos y pasivos financieros.	Enero 1, 2014
NIC 1	Aclaración de los requerimientos para la información comparativa.	Enero 1, 2013
NIC 16	Clasificación de equipo de servicio.	Enero 1, 2013
NIC 32	Efecto tributario de las distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio.	Enero 1, 2013
NIC 34	Información financiera intermedia y segmentos para activos y pasivos totales.	Enero 1, 2013
CINIIF 20	Costo de desmontaje en la fase de producción de una mina a cielo abierto.	Enero 1, 2013

La Compañía estima que la adopción de las enmiendas y nuevas NIIF, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

b. Ingresos y gastos

Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos, cuando se ha entregado el bien y se han transferido los derechos y beneficios inherentes.

Gastos

Se reconocen sobre la base de lo devengado.

c. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a fondos fijos y por depositar, depósitos en instituciones bancarias e inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses.

d. 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 irrecuperables son debitados a esta cuenta.

e. Inventarios

Los inventarios se presentan al costo de adquisición y no exceden a su valor neto de realización.

f. Propiedades y Equipos

Se muestran al costo histórico menos la correspondiente depreciación acumulada.

El valor de las propiedades y equipos; así como 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.

(Ver Página Siguientes)

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

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.

La vida útil de los activos para el cálculo de la depreciación anual, se detalla a continuación:

	<u>Vida útil años</u>
Vehículos	5
Equipo de cómputo	3
Muebles y enseres	10

g. 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.

h. 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 23% (2011 – 24%) sobre las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% (2011 – 14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente y utilizada principalmente en la compra de maquinaria y equipos nuevos..

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.

Además con fecha 29 de diciembre del 2010 se publicó el Código de la Producción, Comercio e Inversiones que entró 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.

i. Provisiones

Se reconoce una provisión sólo cuando la Compañía tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar la obligación y se puede hacer un estimado confiable del monto de la obligación. Las provisiones se revisan a cada fecha del balance y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

(Ver Página Siguientes)

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

j. Activos y pasivos financieros

La Compañía clasifica sus activos y pasivos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento”, “préstamos y cuentas por cobrar” y “activos financieros disponibles para la venta”. 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 2012 y 2011, la Compañía mantuvo activos financieros en las categorías de “Clientes y otras cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de “Proveedores y otros pasivos financieros” cuyas características se explican seguidamente:

Clientes y otras cuentas por cobrar están representados en el estado de situación financiera por las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar; son activos financieros no derivados que dan derecho a 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 cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

Proveedores y otros pasivos financieros están representados en el estado de situación financiera por: Proveedores y otras cuentas por pagar.

Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y 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 resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

Clientes y otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por sus clientes por la venta de bienes en el curso normal de su operación. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía comercializa sus productos en un plazo de hasta 45 días, sobre sus saldos vencidos mayores a un año se realizan estimaciones de deterioro por estas cuentas a cobrar.

Proveedores y otras cuentas por pagar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

(Ver Página Siguientes)

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

k. 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.

NOTA 3 – ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF

En Noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías estableció un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por medio del cual estas normas entrarían en vigencia a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012, dependiendo del grupo de empresas en que se ubique la Compañía que, por ser una empresa ubicada en el tercer grupo, las NIIF entraron en vigencia a partir del 1 de enero del 2012, fecha en que las NEC quedarán derogadas. Observando aspectos de dicha Resolución, la Compañía elaboró un cronograma de implementación y una conciliación del patrimonio neto reportado bajo NEC al patrimonio neto reportado bajo NIIF al 1 de enero del 2011, debidamente aprobada por la Junta General de Socios. Los ajustes efectuados al término del periodo de transición, fueron contabilizados durante el año 2012, los cuales fueron aprobados por la Junta General de Socios.

Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

a) Conciliación del Patrimonio Neto elaborado según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y el según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011.

	Patrimonio Neto 31- 12-2011	Patrimonio Neto 01- 01-2011
Patrimonio neto según NEC	1.220.216	985.453
Provisión cuentas incobrables	40.089	(18.409)
Impuestos diferidos	601	4.602
Provisión por valuación cuentas por pagar	9.908	-
Efecto de la adopción	(13.807)	-
Total ajustes, neto	36.791	(13.807)
Patrimonio neto bajo NIIF	1.257.007	971.646

(Ver Página Siguientes)

NOTA 3 – ADOPCIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA – NIIF
(Continuación)

- b) Conciliación de la utilidad neta elaborada según las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y según las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF) por el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

	Resultado Neto 31-12-2011
Utilidad según NEC	234.763
Provisión cuentas incobrables	40.089
Impuestos diferidos	601
Cuentas por pagar	9.908
Utilidad según NIIF	285.361

NOTA 4 - 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 la Compañía se encuentran basados 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 la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración. Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Impuesto a la renta: La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requieren de ciertas interpretaciones a la legislación tributaria vigente. La Administración considera que sus estimaciones son apropiadas de acuerdo a las circunstancias y que no deben surgir diferencias de interpretación con la Administración Tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro.

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

(Ver Página Siguiente)

NOTA 5 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(Continuación)

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte a un instrumento financiero incumpla en una obligación o compromiso que ha suscrito con la Compañía y que presente como resultado una pérdida financiera para esta. Este riesgo surge principalmente en el efectivo y en las cuentas por cobrar a clientes. El efectivo es mantenido solo en instituciones de prestigio.

Riesgo de mercado

Es la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tipo de cambio, entre otras, produzca pérdidas económicas debido a la desvalorización de activos, debido a la nominación de estos a dichas variables.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que una entidad encuentre dificultades en cumplir obligaciones asociadas con pasivos financieros que son liquidados entregando efectivo u otros activos financiero, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

NOTA 6 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas Corrientes		
Banco de la Producción Produbanco	17.107	152.935
Banco Internacional S.A.	4.323	1.173
Banco del Pichincha C.A.	52.679	9.395
Banco del Pacífico S.A.	12.745	1.583
Fondos fijos		
Caja chica	1.500	1.000
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>88.354</u>	<u>166.086</u>

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre, comprende:

(Ver página siguiente)

NOTA 7 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cientes Quito	357.781	226.346
Cientes Guayaquil	564.339	476.945
Menos provisión para incobrables	(90.453)	(63.217)
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>831.667</u>	<u>640.074</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	63.217	69.042
Adiciones	27.236	(5.825)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u>90.453</u>	<u>63.217</u>

NOTA 8 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Mercaderías		
Maquinaria	694.759	242.370
Repuestos	832.411	736.036
Importaciones en tránsito	3.778	3.465
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u>1.530.948</u>	<u>981.871</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS

El movimiento en el activo por impuesto diferido y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

(Ver página siguiente)

NOTA 9 – IMPUESTOS CORRIENTES Y DIFERIDOS
(Continuación)

<u>ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial	4.602	0
Cuentas por cobrar	601	4.602
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>5.203</u>	<u>4.602</u>

Conciliación del impuesto a la renta corriente

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta (1)	157.301	86.334
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<u>157.301</u>	<u>86.334</u>

(1) Corresponde al impuesto a la renta calculado según lo dispone la legislación tributaria.

NOTA 10 – ACTIVO FIJO

(Ver página siguiente)

NOTA 10 – ACTIVO FIJO
(Continuación)

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
Maquinarias y equipos	84.783	61.134	10%
Muebles y enseres	15.734	14.764	10%
Equipos de computación	22.496	17.417	33%
Equipos de oficina	3.702	3.702	10%
Vehículos	115.668	101.195	20%
Total de activos	<u>242.383</u>	<u>198.212</u>	
Menos:			
Depreciación acumulada	(71.551)	(74.926)	
Total al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>170.832</u></u>	<u><u>123.286</u></u>	

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2012 y 2011	123.286	91.856
Adiciones y retiros (netos)	44.171	62.498
Depreciación del año	3.375	(31.068)
Saldo final al 31 de diciembre 2012 y 2011	<u><u>170.832</u></u>	<u><u>123.286</u></u>

NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta de la Compañía	(1) 100.304	40.644
Impuesto al valor agregado	76.290	79.408
Impuesto a la renta de empleados	3.409	18.863
Retenciones del impuesto al valor agregado	4.954	1.890
Retenciones del impuesto a la renta	4.337	882
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>189.294</u></u>	<u><u>141.687</u></u>

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

(Ver página siguiente)

NOTA 11 – IMPUESTOS POR PAGAR
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuesto a la renta	738.759	377.760
(-) Participación trabajadores	(110.814)	(56.664)
(+) Gastos no deducibles	55.973	38.627
(-) Deducción por incremento neto empleo	-	-
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>683.918</u>	<u>359.723</u>
Impuesto a la renta causado	157.301	86.334
(-) Anticipo determinado	(23.965)	(17.605)
= Impuesto a la Renta Causado mayor al anticipo determinado	133.336	68.729
(-) Retenciones en la fuente	(33.032)	(28.084)
Saldo por pagar	<u><u>100.304</u></u>	<u><u>40.645</u></u>

NOTA 12 – PROVISIONES Y ACUMULACIONES

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Aporte patronal y personal IESS	5.698	4.227
Prestamos quirografario	2.202	1.527
Fondos de reserva	788	2.072
Décimo cuarto	3.294	2.888
Décimo tercero	2.209	5.807
Participación trabajadores	110.814	56.664
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>125.005</u></u>	<u><u>73.185</u></u>

NOTA 13 – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

Al 31 de diciembre, comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Jubilación patronal	28.983	20.576
Desahucio	13.225	26.068
Saldo al 31 de diciembre del 2012 y 2011	<u><u>42.208</u></u>	<u><u>46.644</u></u>

NOTA 14 – PRESTAMOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre comprende: US \$ 191.911. Corresponden a préstamos realizados por los Accionistas de la Compañía, por los cuales se reconocen intereses (a una tasa anual del 12,50%).

NOTA 15 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía está constituida por un capital de 20.000 acciones nominales de un valor de US\$ 1,00 por cada una.

NOTA 16 – 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 17 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (08 de abril del 2013) 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.
