

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL**

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A. fue constituida según escritura pública del 7 de febrero del 2003, con el objeto de dedicarse a la comercialización de productos agrícolas o industriales, dentro o fuera del país, es decir, podrá importar o exportar los mismos.

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

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

**a) Bases de preparación de los estados financieros**

Los estados financieros de EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A., han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF para Pymes) 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.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF para Pymes 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 3 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.

**b) Traducciones en moneda extranjera**

**Moneda funcional y moneda de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía 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 la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

**Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera, cuando ocurren, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que puedan resultar del cobro o pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados integrales.

**c) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye a inversiones a corto plazo, fondos fijos y depósitos a la vista en instituciones financieras.

**d) Activos y pasivos financieros**

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**Clasificación.-**

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 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Representados en el estado de situación financiera principalmente por efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes 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 contados desde la fecha del estado de situación financiera.

**Otros pasivos financieros:** Representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar. 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.

**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 se 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 resultados. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

**Medición posterior -**

**Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por cobrar a clientes:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de inventarios y la prestación de servicios técnicos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado menos la provisión por deterioro, pues no devengan intereses y son recuperables hasta en 30 días.
- ii) **Otras cuentas por cobrar:** Representadas principalmente por anticipo de proveedores y empleados que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo: El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría.

- i) Cuentas por pagar a proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderos hasta 30 días.
- ii) Otras cuentas por pagar: Corresponden principalmente anticipo de clientes que se liquidan en el corto plazo y no devengan intereses por lo cual se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado.

**e) Baja de activos y pasivos financieros**

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han eliminado.

**f) Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y pasivos financieros se compensan de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidarlos por el importe neto o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

**g) Deterioro de activos financieros**

Al cierre de cada periodo sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados en su valor. Un activo financiero o un grupo de activos financieros se consideran deteriorados en su valor solamente si existe evidencia objetiva de deterioro de ese valor como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese evento que causa la pérdida tiene impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados generados por el activo financiero o el grupo de activos financieros y ese impacto puede estimarse de manera fiable. La evidencia de un deterioro del valor podría incluir, entre otros, indicios tales como que los deudores o un grupo de deudores se encuentran con dificultades financieras significativas, el incumplimiento o mora en los pagos de la deuda por capital e intereses, la probabilidad de que se declaren en quiebra u adopten otra forma de reorganización financiera, o cuando datos observables indiquen que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados, así como cambios adversos en el estado de los pagos en mora, o en las condiciones económicas que se correlacionan con los incumplimientos.

**h) Inventarios**

Los inventarios se presentan al costo promedio o valor neto de realización el que sea menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los costos necesarios para llevar a cabo la venta.

Los inventarios en tránsito están valorados al costo de adquisición más los costos relacionados a la nacionalización.

**i) Propiedades y equipos**

Se muestran al costo de adquisición; menos la depreciación acumulada.

El costo de las propiedades y equipos; 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

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

transacciones se registra cuando se causan. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación 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. A continuación, se presentan las partidas de propiedades y equipos, así como las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación.

<u>Activo</u>	<u>Vida Útil (años)</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipo	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Equipo de oficina	10
Herramientas	10

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

**j) Deterioro de activos no financieros**

Los activos sujetos a depreciación se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperar su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al 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 obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles en los que generan flujo de efectivo identificable (unidad generadora de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de los estados financieros para determinar posibles efectos por deterioro.

**k) Impuesto a la renta corriente**

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

**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. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010, entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto 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 ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció 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 la norma que rige la devolución de este anticipo.

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**I) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de un evento pasado, y es probable que se requiera de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto se ha estimado confiablemente. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que se requiera de salida de recursos para su pago se determina considerando la clase de obligación como un todo. Se reconoce una provisión aun cuando la probabilidad de salida de recursos respecto de cualquier partida específica incluida en la misma clase de obligaciones sea menor.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones de mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación.

**m) Beneficios a los empleados**

Beneficios de corto plazo - Se registran en el rubro de provisiones sociales del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- i) La 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 vigente y se registra con cargo a resultados.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre una base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente.

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio) - la provisión es determinada anualmente con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, y se reconoce con cargo a los resultados del año aplicando el método de Costo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4% anual conforme dispone la ley, publicada en registro oficial N°650 del 28 de agosto 2002.

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

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

Al cierre del año la provisión cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

**n) Reconocimiento de 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, independientemente del momento en que se genera el pago. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento de los distintos tipos de ingresos son mencionados a continuación:

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**Ingreso por comercialización de maquinaria y repuestos:** Los ingresos ordinarios se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega del bien.

**Ingreso por servicios técnicos:** Los ingresos son reconocidos una vez prestado el servicio, los riesgos significativos y las ventajas inherentes se hayan transferido al comprador.

**o) Reconocimiento de costos y gastos**

Los costos y gastos se reconocen a medida que se devengan, independientemente del momento en que se pagan, y se registran en los períodos con los cuales se relacionan.

**p) Valor razonable de instrumentos financieros**

Las NIIF definen a un instrumento financiero como efectivo, evidencia de la propiedad de una entidad, o un contrato en que se acuerda o se impone a una entidad el derecho o la obligación contractual de recibir o entregar efectivo u otro instrumento financiero. El valor razonable es definido entre dos partes que así lo deseen, distinta a una venta forzada o a una liquidación, y la mejor evidencia de su valor es su cotización, si es que ésta existe.

Las metodologías y supuestos utilizados dependen de los términos y riesgos característicos de los distintos instrumentos financieros, e incluyen lo siguiente:

- i) El efectivo en bancos tiene un valor razonable que se aproximan a su valor en libros, debido al corto tiempo de vencimiento de estos instrumentos financieros.
- ii) Los deudores comerciales, debido a que se encuentran netas de su provisión para incobrabilidad y que tiene vencimientos menores a un año, la Administración ha considerado que su valor razonable no es significativamente diferente a su valor en libros.
- iii) En el caso de los acreedores comerciales, cuentas por pagar a entidades relacionadas, préstamos bancarios y otras cuentas por pagar, dado que estos pasivos tienen vencimiento corriente, la Administración estima que su saldo contable se aproxima a su valor razonable.

**NOTA 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 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:

- **Provisión por deterioro de cuentas por cobrar:** La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.
- **Vida útil de propiedad y equipo:** Las estimaciones de vida útil se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

vida útil de los activos debería disminuirse, se depreda el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida.

- **Impuesto a la renta corriente:** 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.
- **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. Quienes para la determinación de la tasa de descuento consideraron las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad del Ecuador; y, el índice de mortalidad se basa en las tablas biométricas de experiencia ecuatoriana publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para el país.
- **Provisiones:** Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas. La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que será necesario pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

#### **NOTA 4 - 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.

##### **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 la Compañía 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 financieros, o que estas obligaciones deban liquidarse de manera desfavorable para la Compañía. La Compañía monitorea

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

semanalmente sus flujos de caja para evitar endeudamiento con instituciones financieras y mantiene una cobertura adecuada para cubrir sus operaciones.

**NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Fondos fijos		
Caja Chica	1,500	1,500
Bancos		
Banco de la Producción S.A.	4,967	206,619
Banco Internacional S.A.	-	1,227
Banco Pichincha C.A.	108,546	6,052
Banco del Pacífico S.A.	19,972	748
Equivalente de efectivo		
Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige	(1)	516
Fondo de Inversión Administrado Centenario Repo	(1)	2
Fondo de Inversión Administrado Paniju S.A.	(2)	-
Cuentas por cobrar interés	2,250	-
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	237,784	216,664

(1) Corresponde a fondos de inversión a la vista que genera una tasa de interés anual del 4.21%.

(2) Corresponde a fondo de inversión a 90 días con fecha de vencimiento marzo del 2018, genera una tasa de interés anual del 9.00%.

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**  
 (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bebidas Arcicontinental Ecuador ARCADOR S.A.	139,974	100,635
Ideal Alambrec S.A.	42,577	49,099
Aguirre Armijos Roberto Patricio	46,999	43,924
Amforapackaging S.A.	26,442	-
Universidad Católica Santiago de Guayaquil	24,739	761
Castillo Aguilar Danilo	19,527	22,027
Sacos Durán REYSAC S.A.	22,369	-
Empresa Pública Medios Públicos EP	14,433	-
Envases del Litoral S.A.	22,993	3,902
Farmacid S.A.	14,866	1,773
Otros	320,408	684,316
	(1)	695,327
		906,436
Provisión Cuentas Incobrables	(2)	(57,934)
		(88,356)
Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>637,393</u>	<u>818,080</u>

(1) A continuación, se muestra un detalle de la antigüedad de los saldos al cierre de cada año.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Por vencer	314,987	387,211
<u>Vencidas</u>		
30 - 60 días	107,374	136,144
60 - 90 días	56,932	72,446
90 - 120 días	19,680	79,742
120 - 180 días	14,731	18,575
180 - 360 días	51,894	80,330
más de 361	(a) 129,729	131,988
Total al 31 de diciembre del 2016	<u>695,327</u>	<u>906,436</u>

(a) Dentro del rubro existe un saldo de US\$ 25.341 que corresponde a tres clientes y según confirmación del asesor legal de la Compañía es probable la recuperación de los mismo. También la Administración informa que existe un acuerdo de cobro con un cliente que no se encuentra en trámite legal de recuperación por un valor de US\$ 44.873.

(2) El movimiento del año de la provisión para cuentas incobrables es como sigue:

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES**  
 (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial 1 de enero del 2017 y 2016	88,356	90,379
Utilizaciones	(36,072)	(27,054)
Provisión	5,650	25,031
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>57,934</u>	<u>88,356</u>

**NOTA 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Atlas Copco Colombia Ltda.	(1) 124,134	108,079
Anticipo proveedores	18,735	5,554
Anticipo empleados	42,698	30,441
Ingresos diferidos	14,766	24,159
Otros menores	4,317	8,286
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>204,650</u>	<u>176,519</u>

(1) Atlas Copco Colombia se obliga bajo ciertas condiciones a cumplir una garantía cuando un equipo presenta fallas y la Compañía debe restituir el equipo al cliente, la Compañía no cuenta con un detalle sobre este monto, así mismo el proveedor Atlas Copco Colombia no ha dado respuesta a la carta de confirmación de saldos enviada por los auditores externos. Ver nota 20

**NOTA 8 – ACTIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta retenido	27,457	-
Impuesto (IVA)Retenido	13,867	28,039
IVA en compras 12%	5,817	7,526
IVA en importaciones	25,236	37,145
Crédito tributario IVA	48,075	75,398
Anticipo impuesto a la renta	28,926	-
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>149,378</u>	<u>148,108</u>

**NOTA 9 – INVENTARIOS**

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 9 – INVENTARIOS**  
 (Continuación)

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria	165,335	210,642
Respuestos Importados	711,695	821,508
Respuestos Locales	7,574	7,740
Importaciones en tránsito	44,461	-
Pedidos en tránsito	(1)	107,135
Otros	-	1,310
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	929,065	1,148,335

(1) La variación corresponde a un ajuste del saldo por diferencia de inventarios de años pasado, registrado contra resultados acumulados en el patrimonio. Ver Nota 19

**NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	Tasa anual de depreciación %
<b>ACTIVOS FIJOS</b>			
Maquinaria y Equipo	149,961	157,044	10%
Muebles y Enseres	23,374	23,374	10%
Equipo de Computación	45,469	41,404	33%
Equipo de Oficina	3,226	3,226	10%
Vehículos	259,366	227,366	20%
Herramientas Demostrac	18,504	-	10%
 Total de propiedades y equipo	499,900	452,414	
 (Menos):			
Depreciación acumulada	(313,082)	(246,079)	
 Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016	186,818	206,335	

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

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
 (Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS**  
 (Continuación)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al 1 de enero del 2017 y 2016	206,335	222,036
Adiciones	(1) 54,570	64,402
Retiros	(810)	(10,463)
Depreciación del año	(73,277)	(69,640)
<b>Total al 31 de diciembre del 2017 y 2016</b>	<b><u>186,818</u></b>	<b><u>206,335</u></b>

(1) Corresponde a la adquisición de herramientas por US\$ 18.504; vehículos por US\$ 32.000 y equipos de computación por US\$ 4.064.

**NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

Anticipo de clientes	72,733	94,169
Pedidos en tránsito	30,294	-
Otros menores	744	756
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016</b>	<b><u>103,771</u></b>	<b><u>94,925</u></b>

**NOTA 12 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente	7,532	11,478
Impuesto al valor agregado (IVA)	58,404	111,877
Retención IVA	3,929	4,559
Impuesto a la renta por pagar	(1) 17,728	17,627
Otras Cuentas por pagar	-	122
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016</b>	<b><u>87,593</u></b>	<b><u>145,663</u></b>

(1) Ver Nota 18

**NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES**

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES  
(Continuación)**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Participación trabajadores en las utilidades	(1)	20,613
Obligaciones con el IESS	13,371	13,763
Beneficios sociales	9,472	9,075
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	 <u>22,843</u>	 <u>43,451</u>

(1) Ver Nota 18

**NOTA 14 – ACCIONISTAS POR PAGAR**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Accionistas por pagar	(1)	168,802
Interés por pagar	25,803	12,208
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	 <u>98,606</u>	 <u>181,010</u>

(1) Corresponde a préstamos entregados por los accionistas, esta obligación devenga una tasa de interés anual del 10.95%, se realizan pagos mensuales de US\$ 8.000.

**NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación Patronal por Pagar	(1)	69,863
Provisión Desahucio	(2)	32,953
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	 <u>125,662</u>	 <u>102,816</u>

(1) La jubilación patronal de acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios de forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin prejuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). La siguiente tabla resume de los componentes del gasto de la reserva para jubilación patronal reconocida en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS**  
(Continuación)

(2) La bonificación por desahucio de acuerdo con el Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio. La siguiente tabla resume los componentes del gasto por desahucio reconocido en el estado de resultados integrales y su movimiento durante el año:

El cálculo de los beneficios definidos para los empleados a largo plazo fue realizado por un actuario independiente calificado.

**NOTA 16 – VENTAS NETAS**

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria y repuestos	2,303,435	2,776,471
Servicios	375,713	579,246
Productos y movilización	26,595	70,112
 Menos:		
Descuento y devolución en ventas	(204,869)	(292,815)
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>2,500,874</u>	<u>3,133,014</u>

**NOTA 17 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**

Al 31 de diciembre comprende:

Costo de ventas

Un detalle de la composición del costo de ventas se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Maquinaria y repuestos	1,206,447	1,464,118
Nómina de Personal	231,750	362,573
Ingresos Diferidos	-	54,148
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	<u>1,438,197</u>	<u>1,880,839</u>

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 17 – COSTOS Y GASTOS POR SU NATURALEZA**  
(Continuación)

**Gastos operativos**

De acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	500,183	336,195
Honorarios	178,121	179,353
Mantenimiento y suministros	91,083	113,019
Depreciación	73,278	69,640
Gastos de viaje	56,471	31,150
Arriendos	40,105	41,078
Beneficios definidos	12,653	16,307
Seguros	18,736	17,554
Servicios básicos	15,014	17,990
Garantía clientes	10,525	38,059
Impuestos, tasas y contribuciones	2,931	19,662
Otros menores	93,930	160,683
 Saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016	1,093,030	1,040,690

**NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida - Utilidad antes de impuesto a la renta	(77,316)	137,420
(-) Participación trabajadores	-	(20,613)
(+) Gastos no deducibles	75,180	184,972
 = Base imponible antes de impuesto a la renta	(2,136)	164,359
Impuesto a la renta causado - 22%	-	66,391
Saldo del anticipo pendiente de pago	29,547	(1,556)
(-) Rebaja del anticipo - decreto ejecutivo N°210	(11,819)	-
= Anticipo reducido	17,728	-
(-) Retenciones en la fuente	(56,384)	(47,208)
 Saldo por a favor (pagar) del contribuyente	(38,656)	17,627

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.**  
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**  
(Expresado en dólares estadounidenses)

---

**NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE**  
(Continuación)

Aspectos Tributarios

Con fecha 29 de diciembre del 2017, se publicó en el Segundo Suplemento del Registro Oficial número 150 la Ley Orgánica para la reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera. A continuación, se detallan los aspectos más importantes de la mencionada Ley:

- Serán considerados deducibles para el cálculo del impuesto a la renta los pagos por desahucio y jubilación patronal, que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores (deducibles o no).
- Se incrementa la tarifa de impuesto a la renta para sociedades al 25%, y cuando la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, o cuando la sociedad incumpla el deber de informar sobre sus accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, la tarifa será la correspondiente a sociedades más 3 puntos porcentuales.
- Para el cálculo del anticipo de impuesto a la renta, del rubro de gastos deducibles se pueden disminuir los gastos por sueldos y salarios, décimo tercera y décimo cuarta remuneraciones, aportes patronales y los valores de gastos incrementales por generación de nuevo empleo y la adquisición de nuevos activos productivos que permitan ampliar la capacidad productiva futura y generar un mayor nivel de producción.
- Para la liquidación del impuesto a la renta anual no serán deducibles los pagos realizados en efectivo superiores a US\$. 1.000, ni tampoco será considerado como crédito tributario el Impuesto al Valor Agregado (IVA) en compras.
- La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas, que se envía anualmente a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros debe incluir tanto los propietarios legales como los beneficiarios efectivos, atendiendo a estándares internacionales de transparencia en materia tributaria y de lucha contra actividades ilícitas.

**NOTA 19 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 el capital social de la Compañía fue de US\$. 20.000 dividido en 20.000 acciones de un valor nominal de US\$. 1 dólar estadounidense cada una.

b) 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 está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

(Ver página siguiente)

**EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.  
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

---

**NOTA 19 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
(Continuación)**

c) Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

De acuerdo con la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías emitida el 9 de septiembre de 2012, el saldo acreedor por US\$. 32.189 proveniente de los ajustes por adopción por primera vez de las NIIF, solo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

d) Ajuste patrimonial

AL 31 de diciembre del 2017, la Compañía ajustó saldos de existencias de inventarios por US\$ 107.135, denominado "transferencia de inventarios", estos valores corresponden a ajustes de años anteriores por diferencia de inventarios no conciliadas., así mismo se realizó un ajuste por US\$ 104.967 que correspondía a costo de venta por inventarios que debió ser reconocido en el año 2016. Durante el año 2017 se ajustó por US\$ 8.540 por gasto de seguros que correspondía al año 2016.

**NOTA 20 – CONTRATOS**

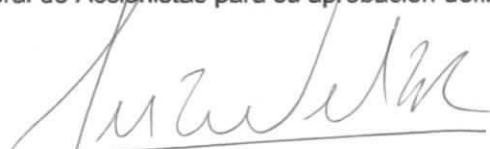
Con fecha 30 de agosto del 2017, la Compañía recibe otorgamiento de ATLAS COPCO COLOMBIA LTDA., por el derecho de distribuir la gama de productos y piezas, mediante el esquema de compra para la reventa, el contrato se inicia el 01 de julio del 2017 y continuará en vigencia por un año, con opción de extenderse.

**NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros (31 de marzo del 2018) 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.

**NOTA 22 – APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2017 han sido emitidos con autorización de fecha 31 de marzo del 2018 del Representante legal de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.



Ing. Juan Fernando Vela  
Gerente General



C.P.A. Margarita Viteri  
Contadora General