

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS JUNTO CON EL
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018

ÍNDICE

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación financiera
Estado de resultados integrales
Estado de cambios en el patrimonio
Estado de flujos de efectivo
Notas explicativas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$.	Dólares estadounidenses
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera
NIA	Normas Internacionales de Auditoría
IESS	Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social
SRI	Servicio de Rentas Internas
IVA	Impuesto al valor agregado



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de:

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.

Opinión con salvedad

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Empresa Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., (en adelante la "Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de la cuestión descrita en la sección "*Bases para la opinión con salvedad*" de nuestro informe, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Empresa Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., al 31 de diciembre del 2018 y el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes).

Bases para la opinión con salvedad

Excepto por lo mencionado en el párrafo siguiente, nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA).

No hemos recibido respuesta a la solicitud de confirmación de saldos enviada a Atlas Corpo Colombia Ltda., con la cual la Compañía informa que al 31 de diciembre del 2018 mantiene cuentas por cobrar por garantías de US\$. 113.990 (2017 – US\$. 124.134). Si bien aplicamos procedimientos alternos de auditoría sobre dicho saldo, consideramos que dicha respuesta es importante para permitirnos completar nuestra revisión de manera de identificar eventuales ajustes por deterioro de valor o pérdida esperada en la recuperación de los saldos reportados como cuentas por cobrar; así como, otros aspectos que puedan afectar la posición financiera y los resultados informados en los estados financieros adjuntos.

Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en nuestro informe en la sección "*Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros*". Somos independientes de la Compañía de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA por sus siglas en inglés) conjuntamente con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho Código.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Información presentada en adición a los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación de información adicional, la cual comprende el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas. Se espera que dicho informe esté disponible después de la fecha de nuestro informe de auditoría.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 6.14
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

Nuestra opinión sobre los estados financieros de la Compañía no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de los Administradores cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría, o si, de otra forma parecería estar materialmente incorrecta. Una vez que leamos el Informe anual de los Administradores a la Junta General de Accionistas, si concluimos que existe un error material en esta información, tenemos la obligación de reportar dicho asunto a la Administración de la Compañía.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía sobre los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para Pymes) y del control interno determinado como necesario por la Administración, para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debidas a fraude o error.

En la preparación de estos estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha; y, el uso de las bases contables de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien, no tenga otra alternativa realista para poder hacerlo.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

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

Nuestros objetivos son el obtener seguridad razonable de si los estados financieros tomados en su conjunto están libres de distorsiones significativas debidas a fraude o error, y el emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), detectará siempre distorsiones significativas cuando estas existan. Las distorsiones pueden deberse a fraudes o errores y son consideradas significativas si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente verse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en estos estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, debidas a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una distorsión significativa debida a fraude es más elevado que en el caso de una distorsión significativa debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o vulneración del control interno.



Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms



AUDIFINTAX

Audidores Independientes

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Av. 12 de Octubre N24-739 y Colón
Edificio Torre Boreal, Piso 6, Oficina 614
Teléfono: (593-2) 513-5460
Quito - Ecuador
www.audifintax.com

Informe de los auditores independientes (Continuación)

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración es razonable.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la Administración, de las bases contables de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluir si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría a las respectivas revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, expresar una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría, sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ocasionar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Hemos comunicado a la Administración de la Compañía respecto a, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requisitos legales y regulatorios

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el año terminado el 31 de diciembre del 2018, se emite por separado.

Quito, 14 de marzo del 2019

Audifintax & Asociados

Audifintax & Asociados Cía. Ltda.
Member of IECnet y Representante en Ecuador
Número de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 887

Viviana Estévez
Ing. Viviana Estévez MSc.
Representante Legal
Registro profesional No. 1000

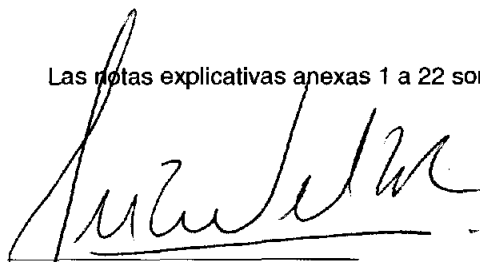


Member of IECnet
Worldwide Association of Independent Professional Firms

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ACTIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	188,045	237,784
Cuentas y documentos por cobrar			
Clientes comerciales	6	852,687	637,393
Otras cuentas por cobrar	7	207,414	204,650
Activo por impuestos corrientes	8	113,117	149,378
Inventarios	9	1,056,148	929,065
Total del activo corriente		<u>2,417,411</u>	<u>2,158,270</u>
 PROPIEDADES Y EQUIPOS	10	157,033	186,818
ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS	18	<u>7,144</u>	<u>-</u>
 Total del activo		<u><u>2,581,588</u></u>	<u><u>2,345,088</u></u>
 <u>Pasivo y patrimonio</u>			
PASIVO CORRIENTE			
Sobregiros bancarios		-	293
Cuentas y documentos por pagar proveedores			
Proveedores		45,568	99,229
Otras cuentas por pagar	11	188,327	103,771
Pasivo por impuestos corrientes	12	146,566	87,593
Provisiones sociales	13	68,034	23,608
Total del pasivo corriente		<u>448,495</u>	<u>314,494</u>
 ACCIONISTAS POR PAGAR	14	28,479	98,606
BENEFICIOS DEFINIDOS	15	128,114	125,662
 PATRIMONIO (según estado adjunto)		<u>1,976,500</u>	<u>1,806,326</u>
 Total del pasivo y patrimonio		<u><u>2,581,588</u></u>	<u><u>2,345,088</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

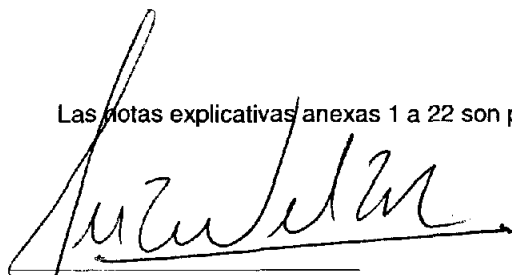

 Ing. Juan Fernando Vela
 Gerente General



 C.P.A. Margarita Viteri
 Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ventas netas	16	3,328,176	2,500,874
Costo de ventas	17	(1,973,426)	(1,438,197)
Utilidad bruta		1,354,750	1,062,677
Gastos operativos	17	(1,036,484)	(1,093,030)
Utilidad (pérdida) operacional		318,266	(30,353)
Resultado financiero, neto		(17,721)	(63,943)
Otros ingresos (egresos), neto		13,239	16,980
15% Participación trabajadores	18	(47,068)	-
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		266,716	(77,316)
Gasto por impuesto a la renta	18	(74,749)	(17,728)
Utilidad (pérdida) neta del año		191,967	(95,044)
OTRO RESULTADO INTEGRAL		-	-
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio		-	-
Nueva medición de obligaciones por ganancia (pérdida) actuarial		23,693	(5,158)
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral del año		215,660	(100,202)

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

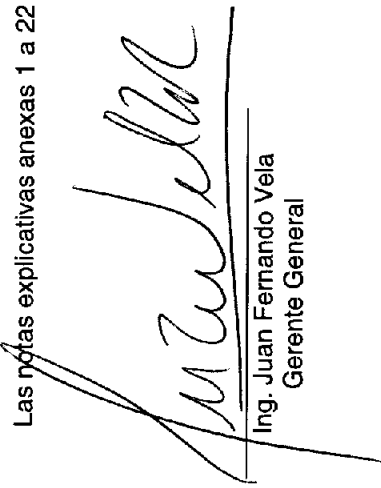

 Ing. Juan Fernando Vela
 Gerente General



 C.P.A. Margarita Viteri
 Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva por revalorización al capital</u>	<u>Efecto adopción NIIF</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Otro resultado integral</u>	<u>Total</u>
Saldos al 1 de enero del 2017		20,000	117,959	9,800	32,189	1,942,926	4,296	2,127,170
Ajuste patrimonial	19	-	-	-	-	(220,642)	-	(220,642)
Pérdida neta y resultado integral del año		-	-	-	-	(95,044)	(5,158)	(100,202)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		20,000	117,959	9,800	32,189	1,627,240	(862)	1,806,326
Ajuste patrimonial	19	-	-	-	-	(45,486)	-	(45,486)
Utilidad neta y resultado integral del año		-	-	-	-	191,967	23,693	215,660
Saldo al 31 de diciembre de 2018		20,000	117,959	9,800	32,189	1,773,721	22,831	1,976,500

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.

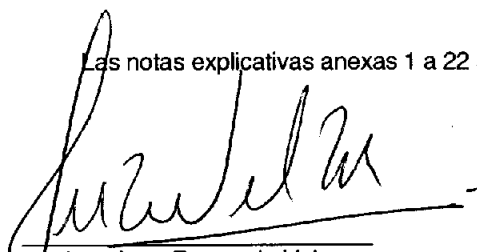

Ing. Juan Fernando Vela
Gerente General



C.P.A. Margarita Viteri
Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresados en dólares estadounidenses)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del año	191,967	(95,044)
Ajustes para conciliar la utilidad antes de impuesto a la renta con el efectivo neto provisto por actividades de operación		
Depreciaciones	59,347	73,277
Provisión de cuentas incobrables	9,199	5,650
Activo y pasivo por impuesto diferido	(7,144)	-
Ajustes otros resultados integrales	23,693	(5,158)
Provisión por beneficio definidos	2,452	22,846
Ajustes patrimoniales	(45,486)	(220,642)
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas y documentos por cobrar	(224,493)	186,337
Otras cuentas por cobrar	33,497	(29,401)
Inventarios	(127,083)	219,270
Cuentas y documentos por pagar	19,400	80,516
Impuestos por pagar	58,973	(58,070)
Provisiones sociales	44,426	(10,997)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>38,748</u>	<u>168,584</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipos	(18,360)	(54,570)
Venta de propiedad y equipo	-	810
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(18,360)</u>	<u>(53,760)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de préstamos accionistas	(70,127)	(82,404)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(70,127)</u>	<u>(82,404)</u>
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes	(49,739)	32,420
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>237,784</u>	<u>216,664</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>188,045</u></u>	<u><u>237,784</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 22 son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Juan Fernando Vela
 Gerente General


 C.P.A. Margarita Viteri
 Contadora General

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Empresa Comercial Vela Leiva EMCOVELE S.A., (en adelante también “la Compañía”) 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

Clasificación.-

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 2018 y 2017, 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 cortados 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 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.

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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</u> <u>(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 y diferido

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

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 25% (2017 - 22%) de las utilidades gravables, la cual se reduce al 15% (2017 - 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.

Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. En tanto que el impuesto a la renta diferido pasivo se reconocen por todas las diferencias temporarias impositivas.

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

l) 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.

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.

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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:

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

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia 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.
- **Impuesto a la renta diferido:** La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán 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.

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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 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>2018</u>	<u>2017</u>
Fondos fijos			
Caja Chica		1,500	1,500
Bancos nacionales			
Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO		85,688	4,967
Banco Internacional S.A.		648	-
Banco Pichincha C.A.		14,712	108,546
Banco del Pacífico S.A.		20,890	19,972
Banco Bolivariano S.A.		51,910	-
Equivalente de efectivo			
Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige	(1)	569	547
Fondo de Inversión Administrado Centenario Repo	(1)	2	2
Fondo de Inversión Administrado ANEFI	(2)	12,126	-
Fondo de Inversión Administrado Paniju S.A.		-	100,000
Cuentas por cobrar interés		-	2,250
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>188,045</u>	<u>237,784</u>

(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 45 días y que genera una tasa de interés anual del 3.40%.

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Consorcio ACTN Tranvía Cuenca	145,591	-
FV Área Andina S.A.	79,405	-
Poligrup S.A.	43,281	-
Aguirre Armijos Roberto Patricio	38,999	46,999
Empresa Pública Medios Públicos EP	22,082	14,433
Ferrotorre S.A.	28,658	-
Industrias OZZ S.A.	26,705	-
Sacos Durán REYSAC S.A.	19,993	22,369
Castillo Aguilar Danilo	16,527	19,527
Ideal Alambrec S.A.	17,184	42,577
Amforapackaging S.A.	6,442	26,442
Farmacid S.A.	5,779	14,866
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR S.A.	760	139,974
Envases del Litoral S.A.	1,049	22,993
Otros	467,365	345,147
(1)	<u>919,820</u>	<u>695,327</u>
Provisión Cuentas Incobrables	(2) (67,133)	(57,934)
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>852,687</u></u>	<u><u>637,393</u></u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Por vencer	322,327	314,987
<u>Vencidas</u>		
30 - 60 días	68,752	107,374
60 - 90 días	246,054	56,932
90 - 120 días	84,674	19,680
120 - 180 días	33,613	14,731
180 - 360 días	44,060	51,894
más de 361	(a) 120,340	129,729
Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>919,820</u></u>	<u><u>695,327</u></u>

(a) Dentro del rubro existe un saldo de US\$ 32.000 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.

(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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 6 – CLIENTES COMERCIALES
(Continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo inicial 1 de enero del 2018 y 2017	57,934	88,356
Provisión anual	9,199	5,650
Utilizaciones	-	(36,072)
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>67,133</u>	<u>57,934</u>

NOTA 7 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Atlas Copco Colombia Ltda.	(1) 113,990	124,134
Anticipo proveedores	36,427	18,735
Anticipo empleados	28,690	42,698
Ingresos diferidos	-	14,766
Cuentas por cobrar accionistas	23,197	
Otros menores	5,110	4,317
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>207,414</u>	<u>204,650</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, 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>2018</u>	<u>2017</u>
Credito tributario impuesto a la renta	41,594	28,926
Impuesto a la renta retenido	35,699	27,457
Crédito tributario IVA	35,824	48,075
Impuesto (IVA) Retenido	-	13,867
IVA en compras e importaciones	-	31,053
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>113,117</u>	<u>149,378</u>

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 9 – INVENTARIOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria	313,840	165,335
Respuestos Importados	662,855	711,695
Respuestos Locales	6,589	7,574
Transferencia de bodega	71,129	-
Importaciones en tránsito	1,735	44,461
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>1,056,148</u>	<u>929,065</u>

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	Tasa anual de depreciación %
ACTIVOS FIJOS			
Maquinaria y Equipo	157,342	149,961	10%
Muebles y Enseres	23,374	23,374	10%
Equipo de Computación	48,418	45,469	33%
Equipo de Oficina	3,226	3,226	10%
Vehículos	259,366	259,366	20%
Herramientas	26,535	18,504	10%
Total de propiedades y equipo	<u>518,261</u>	<u>499,900</u>	
(Menos):			
Depreciación acumulada	(361,228)	(313,082)	
Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>157,033</u>	<u>186,818</u>	

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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 10 – PROPIEDADES Y EQUIPOS
(Continuación)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 de enero del 2018 y 2017		186,818	206,335
Adiciones	(1)	18,360	54,570
Retiros		-	(810)
Reclasificación	(2)	11,202	-
Depreciación del año		(59,347)	(73,277)
Total al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>157,033</u>	<u>186,818</u>

- (1) Corresponde a la adquisición de herramienta por US\$ 8.032; maquinaria por US\$ 7.380 y equipos de computación por US\$ 2.948.
- (2) Corresponde a una reclasificación de depreciación acumulada de vehículos y equipos de computación a la cuenta de resultados acumulados, debido a error de cálculo de años anteriores.

NOTA 11 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Anticipo de clientes	60,780	72,733
Pedidos en tránsito	114,545	30,294
Provisión de gastos	9,602	-
Otros menores	3,400	744
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>188,327</u>	<u>103,771</u>

NOTA 12 – PASIVO POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Retenciones en la fuente	4,888	7,532
Impuesto al valor agregado (IVA)	56,303	58,404
Retención IVA	3,482	3,929
Impuesto a la renta por pagar	(1) 81,893	17,728
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>146,566</u>	<u>87,593</u>

- (1) Ver nota 18

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 13 – PROVISIONES SOCIALES

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Participación trabajadores en las utilidades	(1)	47,068	-
Obligaciones con el IESS		12,477	13,371
Beneficios sociales		8,489	9,472
Por pagar a empleados		-	765
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>68,034</u>	<u>23,608</u>

(1) Ver nota 18

NOTA 14 – ACCIONISTAS POR PAGAR

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Accionistas por pagar		-	72,803
Interes por pagar	(1)	28,479	25,803
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>28,479</u>	<u>98,606</u>

(1) Corresponde a intereses por pagar de préstamos entregados por accionistas.

NOTA 15 – BENEFICIOS DEFINIDOS

Al 31 de diciembre comprende:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación Patronal por Pagar	(1)	86,919	69,863
Provisión Desahucio	(2)	41,195	32,953
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017		<u>128,114</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 perjuicio 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:

(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.

EMPRESA COMERCIAL VELA LEIVA EMCOVELE S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 16 – VENTAS NETAS

Al 31 de diciembre comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria y repuestos	3,026,916	2,303,435
Servicios	521,419	375,713
Productos y movilización	52,788	26,595
Menos:		
Descuento y devolución en ventas	(272,947)	(204,869)
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>3,328,176</u></u>	<u><u>2,500,874</u></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>2018</u>	<u>2017</u>
Maquinaria y repuestos	1,686,648	1,206,447
Nómina de Personal	286,778	231,750
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u><u>1,973,426</u></u>	<u><u>1,438,197</u></u>

Gastos operativos

De acuerdo con su naturaleza son los siguientes:

(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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Remuneraciones y beneficios sociales	485,867	336,195
Honorarios	186,963	179,353
Mantenimiento y suministros	64,232	113,019
Depreciación	58,367	69,640
Gastos de viaje	42,684	31,150
Arrendos	43,392	41,078
Servicios de terceros	28,276	-
Beneficios definidos	18,852	16,307
Seguros	16,588	17,554
Servicios básicos	16,218	17,990
Combustibles y matrícula de vehículos	10,160	-
Garantía clientes	9,121	38,059
Impuestos, tasas y contribuciones	2,333	19,662
Atenciones sociales	9,139	-
Gastos no deducibles	33,251	75,180
Otros menores	11,041	137,843
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>1,036,484</u>	<u>1,093,030</u>

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

El movimiento del activo por impuestos diferidos y las partidas que le dieron origen, se muestran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Jubilación patronal y desahucio	7,144	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>7,144</u>	<u>-</u>

Conciliación del gasto por impuesto a la renta

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto diferido		
Jubilación patronal y desahucio	(7,144)	-
Impuesto corriente		
Impuesto a la renta del año	81,893	17,728
Saldo al 31 de diciembre del 2018 y 2017	<u>74,749</u>	<u>17,728</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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	313,784	(77,316)
(-) Participación trabajadores	(47,068)	-
(+) Gastos no deducibles	60,856	75,180
= Base imponible antes de impuesto a la renta	<u>327,572</u>	<u>(2,136)</u>
Impuesto a la renta causado - (25% - 22%)	81,893	-
Saldo del anticipo pendiente de pago	56,933	29,547
(-) Rebaja del anticipo - decreto ejecutivo N°210	-	(11,819)
= Anticipo reducido	-	17,728
(-) Retenciones en la fuente	(45,429)	(56,384)
Saldo por pagar (a favor) del contribuyente	<u><u>36,464</u></u>	<u><u>(38,656)</u></u>

Aspectos Tributarios

Con fecha 20 de diciembre del 2018, se publicó en el Registro Oficial número 392 el Reglamento para la Aplicación de la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. A continuación, se detallan los aspectos más importantes del mencionado Reglamento

- Exoneración del Impuesto a la Renta para nuevas inversiones productivas en sectores priorizados y en industria básica, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos: generación de empleo y proporcionalidad del impuesto a la renta.
- Exoneración del Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) para las nuevas inversiones productivas que suscriban contratos de inversión, quienes deberán cumplir con los siguientes lineamientos y condiciones: i) el beneficio aplica para quienes suscribieron un contrato de inversión con el Estado a partir del inicio del ejercicio fiscal 2018; ii) para la importación de bienes de capital y materias primas, el ente rector en materia de inversión establecerá en el contrato de inversión el monto máximo de exoneración; iii) para la aplicación del beneficio respecto a la distribución de dividendos los mismos deberán corresponder a los generados en el plazo de vigencia del contrato.

(Ver página siguiente)

NOTA 18 – IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO
(Continuación)

- Exoneración por reinversión de utilidades, se deberá considerar los siguiente: para el Impuesto a la Salida de Divisas (ISD) se aplicará a los dividendos pagados directamente a favor de beneficiarios efectivos residentes en el Ecuador, del Impuesto a la Renta aplicará a favor de beneficiarios efectivos de los dividendos distribuidos, reinversión de al menos el 50% de las utilidades se deberá destinar a la adquisición de activos productivos, en caso de no cumplir con la condición de incrementar el capital hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión, así como de no adquirirse los nuevos activos productivos fruto de la reinversión hasta la misma fecha, la sociedad deberá declarar y pagar las retenciones de impuesto a la renta e impuestos a la salida de divisas no efectuadas por concepto de dividendos distribuidos.
- El valor sobre el cual se calculará la retención en los dividendos será el valor distribuido más el impuesto pagado por la sociedad. Los porcentajes de penderán de la tarifa del impuesto a la renta que aplique para la Compañía. Cuando la tarifa del Impuesto a la Renta sea del 28% el porcentaje de retención será del 7%; y, cuando sea del 25% el porcentaje será del 10%.
- Se agregaron nuevos casos para el reconocimiento de impuestos diferidos aplicables para los contratos de construcción, provisión por deterioro de activos fijos, inventarios por provisión por valor neto de realización, enajenación directa o indirecta de derechos representativos de capital.
- Cuando el anticipo del Impuesto a la Renta sea superior al Impuesto Causado o si no existiese Impuesto Causado, el contribuyente podrá solicitar la devolución del excedente, o utilizar dicho monto como crédito tributario hasta dentro de 3 años contados desde la fecha de la declaración. Además, se elimina la condición para la devolución del anticipo, dependa del excedente en la Tasa Impositiva Efectiva (TIE), determinada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

NOTA 19 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

a) Capital social

Al 31 de diciembre del 2018 y 2017 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.

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.

(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 2018
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 19 – PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
(Continuación)

d) Ajuste patrimonial

AL 31 de diciembre del 2018, la Compañía ajustó saldos de garantías con Atlas Copco Colombia Ltda., por US\$. 45.807; Ingresos diferidos por US\$. 14.766; depreciación acumulada de vehículos por US\$. 11.367; Inventarios por US\$. 2.097; y otros menores por US\$ 2.781, los ajustes fueron registrados en el patrimonio en la cuenta de resultados acumulados de años pasados.

AL 31 de diciembre del 2017, la Compañía ajustó saldos de existencias de inventarios por US\$. 107.135, denominado "transferencias 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

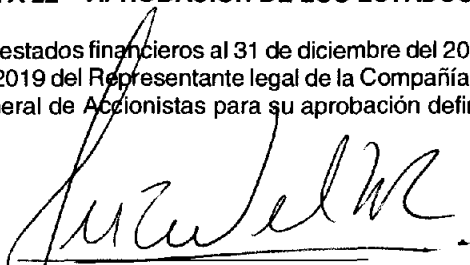
Con fecha 30 de agosto del 2017, la Compañía recibe otorgamiento de Atlas Copco Colombia Ltda., por el derecho de distribuir la gama de productos y piezas, mediante el esquema de compra para la reventa, el contrato se inicia el 01 de julio del 2017 y continuará en vigencia por un año, con opción de extenderse.

NOTA 21 – EVENTOS SUBSECUENTES


Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de emisión de estos estados financieros (14 de marzo del 2019) 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 2018 han sido emitidos con autorización de fecha 14 de marzo del 2019 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