

2013



Fernando X. RIZZO

Auditor
Independiente



[Opinión del Auditor al conjunto completo de los estados financieros adjuntos]

Documento emitido para el cumplimiento de las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
Es de uso exclusivo para la Compañía

RECOPIACIÓN

Opinión del auditor independiente sobre el juego completo de estados financieros
a **Diciembre 31, 2012**

| | Página N° |
|--|-----------|
| Estado de situación financiera al final del periodo | 1 - 2 |
| Estado del resultado integral del periodo | 3 |
| Estado de cambios en el patrimonio del periodo | 4 |
| Estado de flujos de efectivo del periodo | 5 |
| Notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa | 6 - 20 |

A los miembros del Directorio y Accionistas
de la Compañía

EL VELERO S.A.

Informe sobre los estados financieros

1. He sido contratado para auditar el conjunto completo de estados financieros adjuntos de EL VELERO S.A., que comprenden el estado de situación financiera al final del periodo a Diciembre 31, 2012, el estado de resultados del periodo, el estado de cambios en el patrimonio del periodo, el estado de flujos de efectivo del periodo y notas que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de EL VELERO S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias del entorno económico en donde opera la Compañía.

Responsabilidad del auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría. Mi auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento. Estas normas requieren que cumpla con requisitos éticos, planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable y las estimaciones contables de sus estados financieros son razonables, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.
5. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base y expresar mi opinión de auditoría.

Opinión del auditor independiente

6. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EL VELERO S.A. a Diciembre 31, 2012 y los cambios en su patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Asuntos de énfasis (sin calificar mi opinión)

7. Los estados financieros de la Compañía no se presentan como parte de un consolidado al 31 de diciembre del 2012 y han sido preparados de acuerdo a las NIIF de manera individual. Para efectos comparativos, los estados financieros (que no forman parte de un consolidado) incluyen cifras del final de los periodos 2011 y 2010 (años de inicio y final de transición) con los respectivos ajustes de NIIF vigentes a la fecha de mi opinión.

Manta, Mayo 15, 2013



Fernando X. **RIZZO**

Nº de Licencia Profesional: 33.954

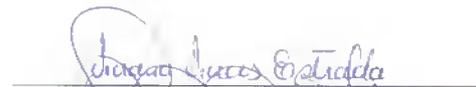
Nº de Registro Superintendencia de Compañías: SC-RNAE-2 Nº 569

EL VELERO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| ACTIVOS | Nota | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|---|------|-----------|---|---------|
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 5 | 26,003 | 11,664 | 1,175 |
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 6 | 442,071 | 70,008 | 44,913 |
| Activos por impuestos corrientes | 12 | 4,122 | 3,416 | 1,216 |
| Total activos corrientes | | 472,196 | 85,088 | 47,304 |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Propiedades, planta y equipo | 7 | 27,325 | 147,080 | 133,662 |
| Otras cuentas por cobrar a largo plazo | 8 | 131,914 | 104,747 | 80,167 |
| Instrumentos financieros | 9 | 521,660 | 551,000 | 464,500 |
| Total activos no corrientes | | 680,899 | 802,828 | 678,328 |
| TOTAL ACTIVO | | 1,153,095 | 887,916 | 725,633 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.

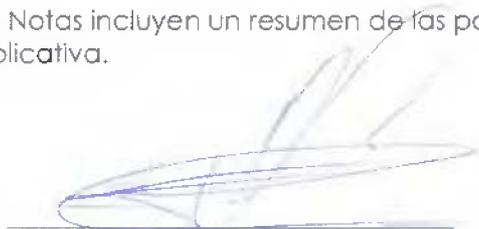

 Víctor Hugo Loayza Icaza
 Apoderado


 CPA Viviana Vínces Estrada
 Contadora

EL VELERO S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| PASIVOS Y PATRIMONIO | Nota | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|---|------|------------------|---|----------------|
| PASIVOS CORRIENTES: | | | | |
| Pasivos financieros | 10 | 100,000 | - | - |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 11 | 92,055 | 113,460 | 1,393 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 12 | 3,514 | 2,357 | 1,348 |
| Total pasivos corrientes | | 195,568 | 115,817 | 2,741 |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | | |
| Accionistas | 13 | 685,149 | 626,030 | 633,563 |
| Otras pasivos a largo plazo | | 111,000 | 126,000 | 76,000 |
| | | 796,149 | 752,030 | 709,563 |
| Total pasivos | | 991,717 | 867,847 | 712,304 |
| PATRIMONIO: | | | | |
| Capital social | | 1,000 | 1,000 | 1,000 |
| Aporte futura capitalización | | - | 19,000 | 19,000 |
| Resultados acumulados | | 160,378 | 69 | (6,672) |
| Total patrimonio: | | 161,378 | 20,069 | 13,328 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | 1,153,095 | 887,916 | 725,633 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Víctor Hugo Loayza Icaza
 Apoderado

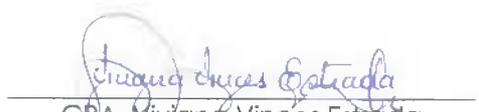

 CPA. Viviana Vincés Estrada
 Contadora

EL VELERO S.A.
 ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

| Nota | Enero 01 a Diciembre 31, | |
|---|--------------------------|----------|
| | 2012 | 2011 |
| | (U.S. dólares) | |
| INGRESOS | | |
| Venta netas | 12,625 | 13,479 |
| EGRESOS OPERATIVOS | | |
| Gastos por servicios profesionales y terceros | (5,923) | (1,728) |
| Gastos de arrendamiento | - | (6,098) |
| Gastos de administración | (1,471) | (2,661) |
| Gastos de depreciación | (3,694) | (1,881) |
| Gastos de impuestos y contribuciones | (5,506) | (1,216) |
| Otros gastos, neto | (875) | (1,169) |
| Total gastos operativos | (17,471) | (14,753) |
| PÉRDIDA ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA | (4,846) | (1,274) |
| Impuesto a la renta | (3,232) | (2,047) |
| UTILIDAD (PÉRDIDA) DEL PERÍODO | (8,078) | (3,321) |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Víctor Hugo Loayza Icaza
 Apoderado


 CPA. Viviana Vincés Estrada
 Contadora

**EL VELERO S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012**

| | Capital social | Aporte futura capitalización | Reserva por Valuación (U.S. dólares) | Resultados acumulados | Total |
|---|----------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------|----------|
| Saldos al 1 de enero de 2011 | 1,000 | 19,000 | - | (6,517) | 13,483 |
| Ajuste inicial de las NIIF | | | | (93) | (93) |
| Revaluación de propiedades | | | 10,000 | | 10,000 |
| Transferencias | | | (10,000) | 10,000 | - |
| Resultado del periodo | | | | (3,321) | (3,321) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2011 | 1,000 | 19,000 | - | 69 | 20,069 |
| Otros ajustes | | (19,000) | | (9,906) | (28,906) |
| Realización de superavit por revalorización | | | | 178,294 | 178,294 |
| Resultado del periodo | | | | (8,078) | (8,078) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 1,000 | - | - | 160,378 | 161,378 |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


Víctor Hugo Loayza Icaza
ApoDERADO


CPA. Viviana Vlnces Estrada
Contadora

EL VELERO S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

| | Nota | Diciembre 31, 2012 2011 (U.S. dólares) | |
|--|----------|---|----------------------|
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE OPERACIÓN: | | | |
| Recibido de clientes y otros cobros operativos | | 12,625 | 13,479 |
| Pagado a proveedores y empleados | | (7,395) | (10,617) |
| Otras salidas de efectivo | | (789) | (355) |
| Impuestos pagados | | (8,739) | (3,263) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de operación | | <u>(4,298)</u> | <u>(756)</u> |
| FLUJOS DE CAJA PARA ACTIVIDADES DE INVERSIÓN: | | | |
| Otras salidas de flujos de inversión | | (40,868) | 6,901 |
| Compra de otros activos de inversión | | (106,582) | (54,000) |
| Adquisición de propiedad, neto | | (8,400) | (15,300) |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(155,850)</u> | <u>(62,399)</u> |
| FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO: | | | |
| Obligaciones financieras | 10 | 100,000 | - |
| Otros pagos a terceros | | - | (14,614) |
| Otros entradas de efectivo | | 74,487 | 88,258 |
| Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento | | <u>174,487</u> | <u>73,644</u> |
| CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA: | | | |
| Aumento (disminución) neta durante el año | | <u>14,339</u> | <u>10,489</u> |
| Comienzo del año | | 11,664 | 1,175 |
| FIN DE AÑO | 5 | <u><u>26,003</u></u> | <u><u>11,664</u></u> |

Las Notas incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa.


 Víctor Hugo Loayza Leeza
 Apoderado


 CPA. Viviana Vincés Estrada
 Contadora

EL VELERO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012

1. INFORMACIÓN GENERAL

La Compañía fue constituida el 22 de noviembre de 2006, y con escritura pública fechada 24 de enero del 2008 cambió su nombre a "EL VELERO S.A." inscrita en el Registro Mercantil mediante fojas 109-115 número 021 del Tomo I, entre sus principales actividades se encuentra la realización de actos de comercio en general, la compra venta, exportación, venta al por mayor de maquinarias y equipos de oficina incluido partes y piezas, la comercialización y la distribución de toda clase de bienes muebles entre otros.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados de situación financiera de acuerdo a NIIF al 31 de diciembre del 2012 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero del 2011, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la administración de la Compañía como parte del proceso de conversión a NIIF para el año terminado el 31 de diciembre del 2011.

Los estados financieros de EL VELERO S.A. al 31 de diciembre del 2012 y 2011, aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía, con fechas 27 de marzo del 2013 y 24 de abril del 2012, respectivamente, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos (PCGA anteriores), tal como se define en la NIIF 1 *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera*, en lo relacionado a la preparación del estado de situación financiera de acuerdo a NIIF al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2010. Los PCGA anteriores difieren en ciertos aspectos de las NIIF.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011, aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros de EL VELERO S.A. comprenden los estados de situación financiera al 1 de enero de 2011 (fecha de transición), 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre del 2012, los estados de resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010. Estos estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye aquellos activos financieros líquidos, depósitos o inversiones financieras líquidas, que se pueden transformar rápidamente en efectivo en un plazo inferior a tres meses y sobregiros bancarios

en los casos que aplicaren. Los sobregiros bancarios serán presentados como pasivos corrientes en el estado de situación financiera si hubiere el caso.

2.4 Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son registradas a su valor razonable e incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización. Esta provisión se constituye en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes. El valor razonable de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

2.5 Propiedades, instalaciones y equipos

2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento

Las partidas de propiedades, instalaciones y equipos se medirán inicialmente por su costo.

El costo de propiedades, instalaciones y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración y la estimación inicial de cualquier costo de desmantelamiento y retiro del elemento o de rehabilitación de la ubicación del activo.

Adicionalmente, se considerará como parte del costo de los activos, los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición o construcción de activos calificados.

2.6.2 Medición posterior al reconocimiento: modelo del costo

Después del reconocimiento inicial, las propiedades, instalaciones y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

2.6.3 Método de depreciación, vidas útiles y valores residuales

El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. En función de la vida útil.

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

| <u>Ítem</u> | <u>Vida útil (en años)</u> |
|-------------------------|-----------------------------------|
| Instalaciones y equipos | 10 |
| Vehículos | 5 |

La Compañía no considera el valor residual de los activos fijos para la determinación del cálculo de la depreciación, en virtud que los activos se deprecien en su totalidad debido al uso y termino de su vida técnica..

2.6.4 Retiro o venta de propiedades, instalaciones y equipos

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo de propiedades, planta y equipo es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

En caso de venta o retiro subsiguiente de propiedades revaluadas, el saldo de la reserva de revaluación es transferido directamente a las utilidades retenidas.

2.6 Instrumentos financieros

2.8.1 Medición en el momento del reconocimiento y posterior

Los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción. Todos los activos financieros reconocidos son posteriormente medidos en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable.

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: mantenidos hasta su vencimiento. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Estos activos financieros son medidos inicialmente al valor razonable más los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

La clasificación de los activos financieros de la Compañía tiene las siguientes características: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", y "otros pasivos financieros". 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.

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 liquidado.

Deterioro de activos financieros: - Activos valuados a costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada periodo si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un

evento de pérdida) y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros se reduce y el monto de pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se ha producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.7 Obligaciones bancarias

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estas obligaciones se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el periodo de la obligación usando el método del interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente por la porción corriente de la deuda a largo plazo y el saldo de la misma por un pasivo a largo plazo, por el derecho de diferir el pago de la deuda por lo menos a doce meses después de la fecha al final del periodo del estado de situación.

2.8 Costos por préstamos

Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificados, los cuales constituyen activos que requieren de un período de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

Todos los costos por préstamos son reconocidos en resultados durante el período en que se incurren.

2.9 Préstamos

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos préstamos se registran subsecuentemente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Las obligaciones bancarias se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.10 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. El período de crédito promedio para las compras de bienes y servicios no es mayor a noventa días plazo.

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a doce meses desde la fecha al final del período del estado de situación financiera, se clasifican como pasivos no corrientes. Dichos saldos se muestran a valor nominal el mismo que se aproxima al valor razonable.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son registradas a su valor razonable.

2.11 Impuestos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido (en este último caso no aplica).

2.12.1 Impuesto corriente

El impuesto por pagar corriente se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año y siempre y cuando la misma sea mayor al impuesto a la renta mínimo exigido, el cual es igual al Anticipo de Impuesto a la Renta determinado al final del año fiscal anterior. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imposables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles, de conformidad con lo establecido en las leyes fiscales ecuatorianas. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales y consideraciones legales vigentes para cada período fiscal y económico.

2.12.2 Impuestos corrientes y diferidos

Los impuestos corrientes y diferidos, se reconocen como ingreso o gasto, y son incluidos en el resultado, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado, ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

Los efectos de impuestos originados por las diferencias entre el balance financiero y tributario, se registran por todas las diferencias temporarias, considerando la tasa de impuesto que estará vigente a la fecha estimada de reverso. Los efectos derivados de los impuestos diferidos existentes a la fecha y no reconocidas anteriormente, se reconocen en resultados sólo a medida que las diferencias temporales se reversen.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la Ley de Impuesto a la Renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del reporte. Los activos y pasivo por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta aplicado por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a pérdidas futuras y diferencias temporarias deducibles, ganancias gravables futuras, contra las que puede ser utilizado el impuesto diferido

mencionado. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados son realizados.

Solo se compensan entre si y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuestos a compensar.

2.11.1 Participación a trabajadores

La Compañía reconoce un pasivo al final del periodo y un gasto por la participación de los trabajadores en sus utilidades del año. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de las utilidades líquidas o contables de acuerdo con disposiciones legales laborales.

2.11.2 Vacaciones

Se registran al costo correspondiente a las vacaciones devengadas por los empleados y su cálculo está previsto de acuerdo a la Ley.

2.11.3 Fondos de reserva

De acuerdo a la legislación vigente del Ecuador.

2.11.4 Décimo XIII y Décimos XIV

Se provisiona y pagan de acuerdo a la legislación vigente del Ecuador.

2.12 Resultados acumulados

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, los resultados acumulados incluyen los saldos de las utilidades acumuladas y los resultados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF.

Los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF la SIC determinó que los ajustes de la adopción por primera vez de las NIIF, se deben registrar en el Patrimonio en la cuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y su saldo acreedor, se utilizará para absorber pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico incluido, si las hubiere, o devuelto a sus accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

2.13 Reconocimiento de ingresos

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

2.13.1 Venta de bienes

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de inventarios y/o prestación de servicios, son reconocidos cuando la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; y/o cuando se ha efectuado la prestación efectiva del servicio contratado por los clientes. Los importes de los ingresos ordinarios pueden ser medidos con fiabilidad

y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

2.14 Costos y Gastos

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

2.15 Compensación de saldos y transacciones

Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en la cuenta de resultados.

2.16 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros requieren que la Administración realiza ciertas estimaciones, juicios y supuestos necesarios e inherentes a la actividad económica de la entidad que afectan los montos incluidos en estos estado financieros y sus notas relacionadas. En opinión de la Administración, dichas estimaciones y supuesto se han basado en la mejor utilización de la información disponible al momento de la preparación de los estados financieros, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de eventos futuros que se cree son razonables bajo las actuales circunstancias. En opinión de la Administración de la Compañía, estas estimaciones se efectuaron sobre la base de su mejor conocimiento de los hechos relevantes y circunstancias a la fecha de preparación de los estados financieros.

2.17 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.

2.18 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

| <u>NIC - NIIF</u> | <u>Título</u> | <u>Fecha de vigencia</u> |
|-------------------|-------------------------------|--------------------------|
| NIIF 7 | Estados financieros separados | Enero 1, 2013 |
| NIIF 9 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2015 |

| | | |
|--------------------------|---|---------------|
| NIIF 10 | Consolidación de estados financieros | Enero 1, 2013 |
| NIIF 12 | Revelaciones de intereses en otras entidades | Julio 1, 2013 |
| NIIF 13 | Medición al valor razonable | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 1 | Presentación de ítems en otro resultado integral | Enero 1, 2013 |
| Enmiendas a la NIC 12 | Impuestos diferidos - Recuperación de activos subyacentes | Enero 1, 2013 |
| NIC 19 (Rev. en el 2011) | Beneficios a empleados | Enero 1, 2013 |
| NIC 27 (Rev. en el 2011) | Estados financieros separados | Enero 1, 2013 |
| NIC 28 (Rev. en el 2011) | Inversiones en asociadas y negocios conjuntos | Enero 1, 2013 |
| NIC 32 | Instrumentos financieros | Enero 1, 2014 |

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

La Superintendencia de Compañías estableció mediante Resolución No. 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006, la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y su aplicación obligatoria por parte de las compañías y entidades sujetas a su control y vigilancia, a partir del 1 de enero de 2009, la cual fue ratificada con la Resolución No. ADM 08199 del 3 de julio del 2008. Adicionalmente, se estableció el cumplimiento de un cronograma de aplicación según lo dispuesto en la Resolución No. 08.G.DSC.010 del 20 de noviembre del 2008. La Compañía está obligada a presentar sus estados financieros de acuerdo con NIIF a partir del 1 de enero de 2011. Conforme a esta Resolución, hasta el 31 de diciembre del 2010, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Desde el 1 de enero del 2012, los estados financieros de la Compañía son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo con lo antes indicado, la Compañía definió como su período de transición a las NIIF el año 2011, estableciendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero del 2011.

La aplicación de las NIIF supone, con respecto a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador que se encontraban vigentes al momento de prepararse los estados financieros correspondientes al año 2012:

- Cambios en las políticas contables, criterios de medición y forma de presentación de los estados financieros;
- La incorporación de un nuevo estado financiero, el estado de resultado integral; y,
- Un incremento significativo de la información incluida en las notas a los estados financieros.

Para la preparación de los presentes estados financieros, se han aplicado algunas excepciones obligatorias y exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF que se establece en la NIIF 1.

3.1 Excepciones a la aplicación retroactiva aplicadas por la Compañía

a) Estimaciones

EL VELERO S.A. no ha modificado ninguna estimación utilizada para el cálculo de saldos previamente reportados bajo PCGA anteriores ni a la fecha de transición (1 de enero del 2011) ni para el primer período comparativo (31 de diciembre del 2011).

3.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Compañía

a) Uso del valor razonable como costo atribuido

EL VELERO S.A. no optó por la medición de sus activos a su valor razonable, y utilizar este valor razonable como el costo atribuido a la fecha de transición. La Compañía ha considerado, el costo depreciado o revaluado bajo PCGA anteriores como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado de acuerdo a NIIF.

3.3 Conciliación entre NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador

Las conciliaciones que se presentan a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF sobre la situación financiera, resultado integral y flujos de efectivo previamente informados de EL VELERO S.A.:

3.3.1 Conciliación del Patrimonio neto al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2011

| | Diciem. 31, 2011 | Enero 01, 2011 |
|---|---------------------|-------------------|
| | US\$ | |
| Patrimonio de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | 20,162 | 13,483 |
| <u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u> | | |
| Reconocimiento de activos diferidos | (154) | (154) |
| Subtotal | <u>(154)</u> | <u>(154)</u> |
| Patrimonio de acuerdo a NIIF | <u>20,008</u> | <u>13,328</u> |

3.3.2 Conciliación del resultado integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2011

| | Al final del periodo Diciembre 31, 2011 |
|--|--|
| | US\$ |
| Resultado de acuerdo a PCGA anteriores informado previamente | (3,321) |
| <u>Ajustes por la conversión a NIIF:</u> | |
| Ajustes sobre cargos diferidos | (154) |
| Resultado Integral de acuerdo a NIIF | <u>(3,475)</u> |

a) Explicación resumida de los ajustes de conversión a NIIF:

El movimiento de los años 2010 y 2011 fueron realizados sin realizar cálculos adicionales respecto a ajustes de NIIF. .

(1) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo: Para la aplicación de las NIIF se ha definido que los saldos al 1 de enero de 2011 se registren a su valor razonable por lo tanto no se realizó avalúo a los activos fijos. Al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 no se presentan efectos que impactaron en el costo histórico de los activos fijos.

(2) Incremento en la obligación por beneficios definidos: Según NIIF, la compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial, utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, la Compañía no reconoció una provisión para jubilación patronal debido a que de acuerdo a leyes laborales no se encuentra aún obligada.

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRITICOS

En la aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales se describen en la Nota 2, la administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Las estimaciones y juicios asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Un resumen de caja y equivalente de caja es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|----------------|--------|---|-------|
| Bancos locales | 26,003 | 11,664 | 1,175 |

Corresponde principalmente a cuenta corriente en Banco Pichincha.

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|--|---------|---|--------|
| Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: | | | |
| Fideicomiso Marina Blue | 16,250 | - | - |
| Anticipos a contratistas | 190,408 | - | - |
| Retos Agrícolas S.A | 12,500 | - | - |
| Anticipos a proveedores | 222,829 | - | - |
| Reservación a contratista | - | 51,108 | 26,263 |
| Otros | 84 | 18,900 | 18,650 |
| | 442,071 | 70,008 | 44,913 |

Al 31 de diciembre del 2012, anticipos a proveedores representan principalmente la entrega de efectivo para la adquisición futura de bienes, estas transacciones no generan intereses y se liquidaran durante el año 2013.

7. PROPIEDADES, INSTALACIONES Y EQUIPOS

Un resumen de propiedades y equipos es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|----------------------------------|---------------|---|----------------|
| Propiedad, planta y equipo | | | |
| Costo histórico | 33,127 | 149,938 | 134,638 |
| Depreciación acumulada | (5,802) | (2,858) | (977) |
| Total Propiedad, planta y equipo | <u>27,325</u> | <u>147,080</u> | <u>133,662</u> |

Un resumen del costo de adquisición neto de depreciación acumulada:

| Clasificación | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|-----------------------|---------------|---|----------------|
| Maquinarias y equipos | 6,430 | 6,569 | 8,451 |
| Vehículo | 12,495 | 15,300 | - |
| Sub-total | <u>18,925</u> | <u>21,869</u> | <u>8,451</u> |
| Terrenos | - | 125,211 | 125,211 |
| Obras en proceso | 8,400 | - | - |
| Total | <u>27,325</u> | <u>147,080</u> | <u>133,662</u> |

Los movimientos del costo histórico de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

| | Terrenos | Obras en proceso (U.S. dólares) | Maquinarias y equipos | Vehículos | Total US\$ |
|------------------------|----------------|---------------------------------------|--------------------------|---------------|----------------|
| Adiciones | 125,211 | - | 9,427 | - | 134,638 |
| Disminuciones | | | | 15,300 | 15,300 |
| Diciembre 31, 2011 | <u>125,211</u> | <u>-</u> | <u>9,427</u> | <u>15,300</u> | <u>149,938</u> |
| Adiciones | | 8,400 | | | 8,400 |
| Ajuste por revaluación | 164,789 | | | | 164,789 |
| Disminuciones | (290,000) | | | | (290,000) |
| Diciembre 31, 2012 | <u>-</u> | <u>8,400</u> | <u>9,427</u> | <u>15,300</u> | <u>33,127</u> |

Los movimientos de la depreciación acumulada de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

| | Maquinarias y equipos | Vehículos | Total US\$ |
|--------------------|--------------------------|-----------|---------------|
| Enero 1, 2011 | (977) | - | (977) |
| Gasto depreciación | (1,881) | | (1,881) |
| Diciembre 31, 2011 | (2,858) | - | (2,858) |
| Gasto depreciación | (1,881) | (1,063) | (2,944) |
| Diciembre 31, 2012 | (4,739) | (1,063) | (5,802) |

8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

Un resumen de cuentas por cobrar partes relacionadas es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|----------------------|----------------|---|---------------|
| Partes relacionadas: | | | |
| Agroaltamira S.A. | 18,336 | 15,670 | 8,589 |
| Inmolasolas S.A. | 113,578 | 89,078 | 71,578 |
| | <u>131,914</u> | <u>104,747</u> | <u>80,167</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, cuentas por cobrar a largo plazo con partes relacionadas representan flujos para actividades de inversión en dichas sociedades, los cuales no generan intereses ni tienen plazos establecidos y podrían ser entregados como aportes para futuras capitalizaciones, si así lo decidieren sus accionistas..

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de instrumentos financieros es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|-----------------------------|----------------|---|----------------|
| Inversiones en acciones: | | | |
| Inmolasolas | 10,000 | 10,000 | 10,000 |
| Derechos Inmobiliarios | 138,500 | 138,500 | 128,500 |
| Inver Aurea S.A (acciones) | 197,660 | 190,000 | 150,000 |
| Agroaltamira S.A (acciones) | 175,000 | 175,000 | 175,000 |
| Otros | 500 | 37,500 | 1,000 |
| Total | <u>521,660</u> | <u>551,000</u> | <u>464,500</u> |

Al 31 de diciembre del 2012, instrumentos financieros se encuentran valorizados a su valor neto de realización.

10. PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre del 2012, corresponde a crédito comercial N° 1643976-00 suscrito el 21 de diciembre del 2012 con el Banco Pichincha por la suma de US\$100.000, a un plazo de 88 días y se devenga a una tasa de interés nominal del 7% nominal.

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|-----------------------|---------------|---|--------------|
| Cuentas por pagar: | | | |
| Compañía del exterior | 64,569 | 64,569 | - |
| Otros | 27,486 | 48,891 | 1,393 |
| Total | <u>92,055</u> | <u>113,460</u> | <u>1,393</u> |

Al 31 de diciembre del 2012 las cuentas por pagar no devengan intereses.

12. IMPUESTOS

12.1 Activos y pasivos del año corriente

Un resumen de activos por impuestos corrientes es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|------------------------------|--------------|---|--------------|
| Activo impuesto corriente | | | |
| Anticipo impuesto a la Renta | 2,626 | 2,011 | 1,180 |
| Crédito tributario de I.V.A. | 799 | 799 | - |
| Retenciones en la fuente | 697 | 606 | 36 |
| Total | <u>4,122</u> | <u>3,416</u> | <u>1,216</u> |

Un resumen de pasivo por impuestos corrientes es como sigue:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|-------------------------------|--------------|---|--------------|
| Pasivo por impuesto corriente | | | |
| Impuesto a la Renta | 3,232 | 2,047 | 1,216 |
| Otros impuestos | 281 | 310 | 133 |
| Total | <u>3,514</u> | <u>2,357</u> | <u>1,348</u> |

Aspectos Tributarios del Código Orgánico de la Producción- Con fecha diciembre 29 de 2012 se promulgó en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones, el mismo que incluye entre otros aspectos tributarios los siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2012, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

Precios de transferencia- De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$5 millones, están obligados a presentar un estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones ha sido efectuadas a valores de plena competencia. Las operaciones de la Compañía con partes relacionadas en el exterior durante el año 2012, no superaron el importe acumulado mencionado

13. PASIVOS A LARGO PLAZO

Un resumen de otras cuentas por pagar es como sigue:

Partes relacionadas:

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|----------------------------------|---------|---|---------|
| Pasivos con Partes Relacionadas: | | | |
| Accionistas del exterior | 685,149 | 626,030 | 633,563 |

| | 2012 | Diciembre 31, 2011 (U.S. dólares) | 2010 |
|-----------------------------|---------|---|--------|
| Pasivos a largo plazo: | | | |
| Dirasemsa | 35,000 | - | - |
| Sociedad Civil Terán Dammer | 76,000 | 76,000 | 76,000 |
| Otros | - | 50,000 | - |
| Total | 111,000 | 126,000 | 76,000 |

14. PATRIMONIO

14.1 Capital Social – Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, está representado por 1,000 acciones de valor nominal unitario de US\$1.00; todas ordinarias y nominativas.

14.2 Aportes para futura capitalización – Corresponden a valores recibidos de los accionistas nominales y en efectivo.

14.3 Reserva legal – La Codificación de la Ley de Compañías requiere por lo menos el 10% del a utilidad neta (después de participación trabajadores e impuesto a la renta) se apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo aunque puede ser capitalizada en su totalidad.

14.4 Resultados acumuladas – Originadas por los resultados de los últimos años. Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. Según resolución emitida por la Superintendencia de Compañías en Octubre 14, 2011, el saldo podrá ser utilizado para compensar pérdidas acumuladas, no es disponible para el pago de dividendos y no podrá ser capitalizado. Los trabajadores no tendrán derecho a una participación sobre este saldo y podrá ser devuelta en el caso de liquidación de la Compañía.

15. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de los estados financieros (Mayo 15, 2013) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

16. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2012 han sido revisados por la Administración de la Compañía el 21 de abril del 2013 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación.



Víctor Hugo Loayza Icaza
Apoderado



CPA. Viviana Viñes Estrada
Contadora
