



## DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores Socios

### **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **INDUSTRIAS BORJA VELA CIA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 y el correspondiente estado de resultados integral, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

#### *1. Responsabilidad de la administración por los estados financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representación errónea de importancia relativa ya sea por fraude o error.

#### *2. Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestro examen de acuerdo a Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Dichas normas exigen que cumplamos con requerimientos éticos, así como que la auditoría sea planeada y realizada para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea material.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de los riesgos de representación errónea material en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al hacer esas valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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



3. *Opinión*

En nuestra opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre 2014, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados, y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

4. *Énfasis de asunto*

Los estados financieros del año 2014 corresponden al primer año de auditoría de **INDUSTRIAS BORJA VELA CIA. LTDA.**, por lo que basados en nuestras pruebas de auditoría hemos podido obtener seguridad suficiente sobre los saldos iniciales del año auditado.

5. *Otras responsabilidades de informar*

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, requerida por disposiciones legales se emite por separado.

Quito, Ecuador  
30 de marzo del 2015

Dr. Juan Quiña O.-Socio  
CPA 23.307

**AUDITING SUPPORT CÍA. LTDA.**  
Registro Nacional de Auditores Externos  
SC RNAE 548



## INDUSTRIAS BORJA YELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

CUENTAS	NOTAS	Dólares
<b>ACTIVOS</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>593,255</b>
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	123,085
Activos financieros		298,721
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	171,184
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 5	31,399
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	4,630
Otras cuentas por cobrar relacionadas	Nota 7	120,000
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 8	(28,483)
Inventarios	Nota 9	133,227
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 10	14,146
Activos por impuestos corrientes	Nota 11	22,404
Activos por impuestos diferidos	Nota 12	1,673
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>405,163</b>
Otras cuentas por cobrar relacionados	Nota 7	109,000
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 13	296,163
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>998,419</b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>153,482</b>
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	70,919
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	4,792
Otras obligaciones corrientes	Nota 16	63,051
Participación trabajadores		13,878
Anticipos de clientes		843
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>433,402</b>
Cuentas y documentos por pagar largo plazo	Nota 18	340,583
Provisiones beneficios a empleados	Nota 19	4,580
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 20	88,239
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>586,884</b>
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital	Nota 22	400
Reservas		200
Resultados acumulados		266,249
Adopción por primera vez de las NIIF's		90,619
Resultados del ejercicio		54,067
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>411,535</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>998,419</b>

  
REPRESENTANTE LEGAL

  
CONTADOR GENERAL



**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Dólares
Ingresos de actividades ordinarias	2,002,324
Costo de producción y ventas	-1,622,951
<b>Utilidad bruta en ventas</b>	<b>379,373</b>
Otros ingresos	3,496
Gastos de administración y ventas	-287,871
Gastos financieros	-1,695
Otros gastos	-782
<b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b>	<b>92,521</b>
15% Participación trabajadores	-13,878
<b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>78,643</b>
Impuesto a la renta	-24,576
<b>Utilidad del período</b>	<b>54,067</b>

  
\_\_\_\_\_  
REPRESENTANTE LEGAL

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados financieros (1 al 24)



**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados efectivos NIF	Resultados Acumulados	Resultado del ejercicio	TOTAL
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2013</b>	400	200	90,619	197,403	68,846	357,468
<b>Reclasificación a resultados acumulados</b>				68,846	-68,846	0
<b>Resultado del ejercicio</b>					54,067	54,067
<b>Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2014</b>	400	200	90,619	266,249	54,067	411,535

  
 REPRESENTANTE LEGAL

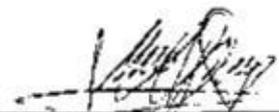
  
 CONTADOR GENERAL

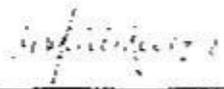
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	Dólares
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>	
<b>ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Efectivo recibido de clientes	2,026,437
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-1,984,258
Efectivo recibido de otras actividades	3,496
Efectivo provisto en actividades de operación	<u>45,676</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>	
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Pago por la compra de activos fijos	-10,581
Efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>-10,581</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR</b>	
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Efectivo pagado a socios	-39,524
Efectivo pagado por préstamos bancarios	-28,317
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento	<u>-67,841</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-32,746</u>
Efectivo al comienzo del año	155,831
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	
<b>AL FINAL DEL AÑO</b>	<u><u>123,085</u></u>

  
\_\_\_\_\_  
REPRESENTANTE LEGAL

  
\_\_\_\_\_  
CONTADOR GENERAL

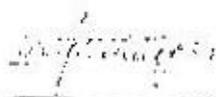
Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.  
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE  
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN  
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

	Dólares
Utilidad neta del ejercicio	54,067
<b>Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:</b>	
Gasto de depreciación	41,133
Gasto deterioro inventario	4,605
Provisión para cuentas incobrables	6,220
Baja de clientes	-17,758
Provisión 15% participación trabajadores	13,878
Provisión 22% impuesto a la renta	24,576
Gasto jubilación patronal y desahucio	726
<b>Total</b>	<b>73,380</b>
<b>Cambios netos en activos y pasivos</b>	
En cuentas por cobrar clientes	69,233
En crédito tributario e impuestos anticipados	-24,027
En inventarios	-5,647
En cuentas por cobrar compañías relacionadas	-45,000
En cuentas por pagar a proveedores	11,814
En otras cuentas por pagar	-88,144
<b>Total</b>	<b>-81,771</b>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>	<b>45,676</b>

  
REPRESENTANTE LEGAL

  
CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 24)



**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**Nota 1.- INFORMACIÓN GENERAL**

**1.1. - Identificación de la Compañía**

**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, se constituyó mediante escritura pública el 18 de julio de 2007, según resolución No. 07-Q.IJ.003195 de la Superintendencia de Compañías e inscrita bajo el número 2257 del Registro Mercantil tomo 138, el 21 de julio del año 2007.

**1.2. - Objeto Social**

Su objetivo social es la producción y comercialización de confitería en general, caramelos, chupetes, chicles, chocolates, gomas, grageados, polvos, etc.

**1.3. - Organización y Estructura**

De acuerdo a la escritura de constitución la Compañía es gobernada por la Junta General de Socios (Órgano Supremo de la Compañía por ende la máxima autoridad dentro de la misma), la administración corresponde a la Presidencia y la Gerencia General.

**1.4. - Entorno Económico**

✓ *Periodo 2014*

El año 2014 se caracterizó por un proceso de desaceleración en la economía ecuatoriana, de tal forma que hubo un crecimiento del 4 %, inferior a las cifras registradas en los años 2012 y 2013.

El crecimiento del país se ha dado como resultado de la importante inversión que se ha originado desde el sector público, esta inversión ha permitido buenos niveles de crecimiento en sectores como la construcción, debido a los montos destinados a mejorar la infraestructura del país, mismo que se consiguió mediante un mayor financiamiento público.

En los últimos meses, iniciando en junio del 2014, el petróleo ha presentado una baja constante, cayendo de precios mayores de USD 100 a tener un valor de USD 53,27 (WTI) al 31 de diciembre del 2014, poniendo en peligro el financiamiento del presupuesto, limitando el gasto en inversión para el 2015.

En el aspecto laboral la tasa de desempleo urbano se ubicó en 4,54% al cierre del año, disminuyendo en 0.32 con relación a diciembre del 2013.

En el 2014 la inflación anual llegó a 3.67%, tuvo un incremento del 0.97 en relación al año anterior (2.70% en el 2013), lo que significa que el poder adquisitivo de la población disminuyó.



### ✓ *Perspectivas 2015*

La tendencia de la economía ecuatoriana muestra un escenario de mayores dificultades para el año 2015.

Los inconvenientes para cubrir el financiamiento público, la falta de inversión privada y la caída del precio del petróleo que se dio en el segundo semestre del 2014, han propiciado una situación en la que es difícil mantener los niveles de crecimiento de años anteriores, no solo afectó a la balanza comercial, si no también afecta al equilibrio fiscal, pues al reducir los ingresos petroleros el sector público tiene que financiar a través de deuda, un mayor déficit fiscal.

De manera general, las proyecciones para el PIB ecuatoriano en el año 2015 se ubican en valores cercanos al 4%, tomando en cuenta la desaceleración de la actividad económica y los menores precios del petróleo, el desempeño de la economía depende en gran medida de lo que se da en materia de comercio exterior, en este caso, las medidas de restricción comercial (implementación de salvaguardias) están orientadas a buscar un equilibrio en la balanza comercial.

En cuanto a otros indicadores como inflación y desempleo, se proyecta una tasa de inflación mayor a la del 2014, y el mantenimiento de los bajos niveles de desempleo inferiores al 5%.

Los resultados para el año 2015 dependerán de la efectividad de las medidas restrictivas, de los mejores precios de productos primarios, del impacto de la disminución del precio del petróleo y la necesidad de la importación de derivados del petróleo, se espera que la profundización del cambio de la matriz productiva siga teniendo incidencia en el próximo año, lo que también repercute en el dinamismo de la actividad económica.

### **Nota 2.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

La Compañía para la preparación de sus estados financieros ha seguido los principales principios y prácticas contables establecidas por la Federación Nacional de Contadores, autorizadas por la Superintendencia de Compañías, basados en las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la elaboración de estos estados financieros.

#### **2.1. Bases fundamentales de presentación de los estados financieros**

La contabilidad de la Compañía ha sido preparada bajo el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, tomando en consideración los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Los estados financieros de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2014 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.



## 2.2. Juicios y estimaciones de la gerencia

La preparación de los estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros.

En opinión de la administración no ha sido necesario realizar estas estimaciones para el año 2014.

## 2.3. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresarán en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional en la República del Ecuador y moneda de presentación de los estados financieros de la Compañía.

## 2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha. Lo anterior significa que los estados financieros se preparan normalmente sobre la base de que la empresa está en funcionamiento y continuará sus actividades de operación dentro del futuro previsible. Por lo tanto se asume que la empresa no tiene ni la intención ni la necesidad de liquidar o disminuir en forma importante el nivel de sus operaciones.

## 2.5. Efectivo y equivalentes del 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 3 meses.

## 2.6. Activos Financieros

La Compañía **INDUSTRIAS BORJA VELA CIA. LTDA.**, clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

### a) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros que no se cotizan en un mercado activo.

Los ingresos por intereses, (incluyendo los intereses implícitos) se reconocerán y se calcularán utilizando la tasa de interés efectiva excepto para las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial. El período de crédito promedio sobre la venta de bienes es de 30 a 60 días.

Las cuentas por cobrar comerciales incluyen una provisión para reducir su valor al de probable realización dicha provisión se constituye en función del análisis de la probabilidad de recuperación de la cuentas por cobra vencidas. Las otras cuentas por



cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del periodo contable.

Las cuentas por cobrar comerciales 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.

## 2.7. Inventarios

Los inventarios de materias primas son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con el método del costo promedio ponderado. Los inventarios de productos terminados son valorados al costo de conversión, éste se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costos de fabricación directamente atribuibles al producto.

En caso de ser necesario, los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El valor neto realizable representa el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

## 2.8. Deterioro de inventarios

Cuando las condiciones del mercado ocasionen que el Costo supere al Valor Neto Realizable, se reconocerá una estimación de deterioro por la diferencia entre estos dos valores, para el año 2014 la provisión asciende a USD 5.204

## 2.9. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del periodo que se informa; estas partidas se muestran en el estado de situación financiera como activos y pasivos por impuestos corrientes.

### a) Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes incluyen las retenciones en la fuente que le han sido efectuadas a la Compañía y los pagos efectuados en calidad de anticipos de impuesto a la renta

### b) Pasivos por impuestos corrientes

El pasivo por impuesto corriente se calcula estableciendo el mayor valor entre el impuesto a la renta causado y el anticipo mínimo del impuesto a la renta.



✓ **Cálculo del impuesto a la renta causado**

El cálculo del impuesto a la renta causado se basa en las ganancias fiscales (base imponible del impuesto) registradas durante el año, es decir, sobre los ingresos gravados del período fiscal menos los gastos deducibles en ese mismo período.

La utilidad contable difiere de la base imponible por la existencia de: i) ingresos exentos, ingresos no gravados o ingresos que serán gravables en el futuro, ii) gastos no deducibles, gastos sin efectos fiscales o gastos que serán deducibles en el futuro, iii) amortizaciones de pérdidas tributarias que se hayan obtenido en los cinco últimos ejercicios tributarios anteriores, y, iv) otras partidas deducibles establecidas en la legislación tributaria vigente.

Para el año 2014, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 22%; esta tarifa se reduce en diez puntos porcentuales para la base imponible que se capitalice hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

## **2.10. Propiedad, planta y equipo**

### *a) Medición Inicial*

Las partidas de activos fijos se miden inicialmente por su costo. El costo de los activos fijo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y puesta en condiciones de funcionamiento.

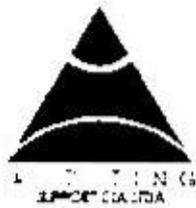
### *b) Medición posterior al reconocimiento inicial -- modelo de costo*

Después del reconocimiento inicial, los activos fijos, se muestran al costo menos su depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, en caso de existir. Los gastos por reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen, cuando son inmateriales, caso contrario son capitalizados.

### *c) Depreciación*

El costo de los activos fijo se deprecia de acuerdo a sus vidas útiles estimadas mediante el método de línea recta.

La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:



ACTIVO	TASAS
Adecoraciones	50%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	40%
Equipo de computación	33.33%
Vehículos	20%

*d) Disposición de activos fijos*

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida del activo fijo es reconocida en los resultados del período que se informa y es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo a la fecha de la transacción.

**2.11. Deterioro de la propiedad, planta y equipo.**

Al final de cada período sobre el que se informa, la Compañía evalúa la información interna y externa del negocio con el fin de establecer la existencia de indicios de deterioro de los valores en libros de sus activos. Para los activos con indicios de deterioro, se calcula el importe recuperable del activo con el fin de determinar las posibles pérdidas por deterioro.

**2.12. 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 el mercado activo. Después del reconocimiento inicial a valor razonable, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

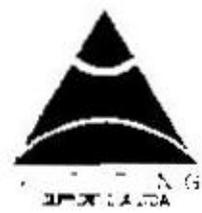
El gasto interés (incluyendo los intereses implícitos) se reconoce como gastos financieros y se calculan utilizando la tasa de interés efectiva, excepto para las cuentas por pagar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resultare inmaterial.

El período de crédito promedio para el pago a proveedores es de 30 a 180 días.

Las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar se clasifican en pasivos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como pasivos no corrientes.

**2.13. Obligaciones laborales**

Los beneficios laborales comprenden todas las retribuciones que la Compañía proporciona a sus empleados a cambio de sus servicios. Los principales beneficios proporcionados por la Compañía comprenden:



a) Beneficios a corto plazo:

Son beneficios a corto plazo aquellos que se liquidan en el término de doce meses siguiente al cierre del período en el que los empleados prestaron sus servicios. Los beneficios a corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

La legislación laboral vigente ecuatoriana establece que los trabajadores tienen derecho a recibir el 15% de las utilidades líquidas o contables de la Compañía. La participación laboral se registra con cargo a los resultados del ejercicio con base a las sumas por pagar exigibles por los trabajadores

b) Beneficios post-empleo:

Son beneficios post-empleo aquellos que se liquidan después de que el empleado ha concluido su relación laboral con la Compañía, diferente de los beneficios por terminación. Los beneficios post-empleo que poseen los empleados de la Compañía son:

- ✓ *Planes de aportaciones definidas (aportes al Instituto Ecuatoriana de Seguridad Social).*- el costo de los planes fueron determinados con base a la legislación laboral vigente, la cual establece que los empleadores deberán pagar al IESS el 12.15% de la remuneraciones percibidas por los empleados durante el período que se informa.
- ✓ *Planes de beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio).*- el costo de tales beneficios fueron determinados utilizando el método de unidad de crédito proyectada, con valores actuariales efectuados por peritos independientes, realizados al final de cada período sobre el que se informa.

c) Beneficios por terminación

Son beneficios por terminación aquellos que se liquidan cuando una de las partes da por terminado el contrato de trabajo. Los beneficios por terminación son reconocidos en los resultados del período que se informa cuando se pagan.

#### 2.14. Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 5% de las utilidades líquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social.

La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas o aumento de capital, al 31 de diciembre del 2014 la reserva legal de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, asciende a USD 200

#### 2.15. Reconocimiento del ingreso

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse con fiabilidad.

## 2.16. Gastos

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionado con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos, y además el gasto puede medirse con fiabilidad.

## 2.17. Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen toda vez que existen diferencias temporarias entre la base contable financiera y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal, de la siguiente manera.

- a) Los pasivos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles.
- b) Los activos por impuestos diferidos deben ser reconocidos para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su utilización.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas de impuesto a la renta que se espera sean utilizadas en el período en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

El estado de situación financiera de la Compañía deberá presentar sus activos y pasivos por impuestos diferidos por separado excepto cuando:

- a) Existe el derecho legal de compensar estas partidas ante la misma autoridad fiscal, y,
- b) Se derivan de partidas con la misma autoridad fiscal y,
- c) La Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos por impuestos diferidos como netos.

### Nota 3. – Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2014, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	Dólares
Caja - Gastos		3.136
Banco Internacional	0250027810	3.396
Banco Produbanco Cta. Cte.	02056010105	60.606
Banco Produbanco Cta. Ahorros	12056103137	55.948
<b>Total efectivo y equivalentes</b>		<b>123.085</b>



**Nota 4. - Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Acurio Acurio Daniel Eduardo	9,002
Armas De La Bastida Lourdes Guadalupe	14,923
Baqui Pilay Mery	3,017
Bravo Zambrano Ismelda Marianela	4,744
Contreras Mayerlin	6,525
Distribuidora Ismar	14,168
Distribuidora Victoria	22,822
Dolores Pastaza Proaño	8,785
Herrera Romero Yanklin Javier	4,094
Ochoa Romero Hilda María	7,211
Ortiz Ortiz Nelly Cecilia	3,140
Rojas Ávila María Teresa	8,040
Rugel Hilda Margoth	4,526
Sonia Mercedes Pinto Castillo	10,912
Soto Merizalde Franklin Andrés	8,122
Velecela Brito Christian	3,343
Varios	37,810
<b>Total</b>	<b>171.184</b>

**Nota 5. - Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Borja Vela Kony Elizabeth	31.390
<b>Total</b>	<b>31.390</b>



**Nota 6. – Otras cuentas por cobrar**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Cuentas por cobrar empleados	4.630
<b>Total</b>	<b>4630</b>

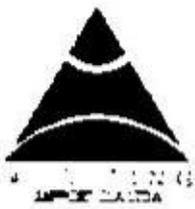
**Nota 7. – Otras cuentas por cobrar relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>	
	<b>Corto Plazo</b>	<b>Largo Plazo</b>
Préstamos por cobrar Silvermiel	120.000	109.000
<b>Total</b>	<b>120.000</b>	<b>109.000</b>

**Nota 8.- Provisión cuentas incobrables**

<b>Descripción</b>	<b>Dólares</b>
Saldo al 31 de diciembre del 2013	22.262
(+) Provisión cuentas incobrables	1.984
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>24.246</b>



#### Nota 9.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Materia prima	57.196
Material de empaque	37.244
Producción en proceso	7.946
Producto terminado	36.045
(-) Deterioro inventario baja rotación M.P.- Prod. proceso	(5.204)
<b>Total</b>	<b>133.227</b>

#### Nota 10.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Anticipo a proveedores	14.146
<b>Total</b>	<b>14.146</b>

#### Nota 11.- Activos por impuestos corrientes

Descripción	Dólares
Deterioro de activos financieros	22.404
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>22.404</b>



**Nota 12.- Activos por impuestos diferidos**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Impuestos Diferidos NIIF	1.673
<b>Total</b>	<b>1.673</b>

**Nota 13.- Propiedad Planta y Equipo**

El movimiento de la propiedad planta y equipo se detallan a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2013	Adiciones	Ajustes	Saldo 31/12/2014
Maquinaria y equipo	92,081	9,155	-	101,236
Muebles y enseres	1,362	-	-	1,362
Equipo de computación	3,115	551	-	3,666
Vehículos	103,766	-	-	103,766
Software	1,956	875	-	2,831
Adecuaciones locales arrendados	203,328	-	-	203,328
<b>Total costo histórico</b>	<b>405,608</b>	<b>10,581</b>	<b>-</b>	<b>416,189</b>
Depreciación acumulada	78,894	41,132	-	120,026
<b>Total Propiedad Planta y Equipo</b>	<b>326,714</b>	<b>-30,551</b>	<b>-</b>	<b>296,163</b>



**Nota 14.- Cuentas y documentos por pagar**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Celoplast S.A.	17.851
Extractos Andinos C.A.	4.756
Flores Guevara Marco Vinicio	2.745
Ingeniería Tecnológica Estrella Cía. Ltda.	4.509
Proyectos Técnicos Eléctricos Protesa	3.441
Salazar Cadena Cris Michelle	1.266
Silvermiel S.A.	33.675
Varios	2.676
<b>Total</b>	<b>70.919</b>

**Nota 15.- Obligaciones con instituciones financieras**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Institución Bancaria	Número de operación	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corto Plazo
Banco Internacional	025301348	7.02%	11.23%	4.792
<b>TOTAL</b>				<b>4.792</b>



**Nota 16.- Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Con la administración tributaria	12.208
Impuesto a la renta	7.808
Con el IESS	10.645
Por beneficios de ley a empleados	32.391
<b>Total</b>	<b>63.051</b>

**Nota 17.- Por beneficios de ley a empleados**

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

	Decimotercer Sueldo	Decimocuarto sueldo	Fondos de reserva	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	3.152	3.041	2.715	8.909
Pagado	-15.713	-7.668	-13.890	-37.271
Provisión	14.330	8.671	14.359	37.360
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1.770	4.044	3.184	8.997



**Nota 18.- Cuentas y documentos por pagar relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Vela Pizanan María Leopoldina	437.805
(-) Reconocimiento de NIIF5 PYMES - Proveedores	-97.222
<b>Total</b>	<b>340.583</b>

**Nota 19.- Provisiones beneficios a empleados largo plazo**

El movimiento de estas cuentas se detalla a continuación.

	Jubilación Patronal	Bonificación Desahucio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2.755	1.098	3.853
Provisión	215	512	727
Saldo al 31 de diciembre de 2014	<b>2.970</b>	<b>1.610</b>	<b>4.580</b>

**Nota 20.- Cuentas por pagar diversas/relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2014, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Préstamos Socios KB-MB	74.060
Préstamos Temporales KB	14.179
<b>Total</b>	<b>88.239</b>



#### **Nota 21. - Impuesto a la renta**

El cálculo del impuesto a la renta de acuerdo a la conciliación tributaria se resume así:

Descripción	Dólares
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>92.521</b>
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	13.878
(+) Gastos no deducibles	33.065
<b>Base imponible para impuesto a la renta</b>	<b>111.709</b>
Impuesto a la renta	24.576
(-) Anticipo del Impuesto a la Renta	4.117
(-) Retenciones del ejercicio	12.651
<b>Impuesto a la renta del ejercicio</b>	<b>7.808</b>

#### **Nota 22. - Capital Social**

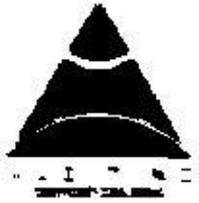
**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, cuenta con un capital de USD. 400 divididos en cuatrocientas participaciones de un dólar cada una.

#### **Nota 23. - Situación Tributaria**

A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha sido fiscalizada por parte de las entidades de control.

De acuerdo con lo establecido en el Art. 94 del Código Tributario, la facultad de la administración para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

- i. En tres años contados desde la fecha de declaración en que la Ley exija determinación del sujeto pasivo.
- ii. En seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y
- iii. En un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.



#### **Nota 24 - Eventos Subsecuentes**

- 1 Según Registro Oficial N° 407 del miércoles 31 de diciembre del 2014 se expide el reglamento a la Ley Orgánica de incentivos a la producción y prevención del fraude fiscal, en la cual se establece reformas en el reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno entre los cambios más importantes podemos citar los siguientes:

Se incluyen varias conceptualizaciones importantes como:

- **Derechos representativos de capital:** Son títulos o derechos de propiedad de cualquier entidad, apreciables monetariamente como acciones, participaciones, derechos fiduciarios, entre otros.
- **Dividendos:** Son todo tipo de participaciones en utilidades, excedentes, beneficios o similares que se obtienen en razón de mantener derechos representativos de capital que el beneficiario mantiene de manera directa o indirecta.
- **Beneficiario efectivo:** Es quien legal, económicamente o de hecho tiene el poder de controlar la atribución del ingreso, beneficio o utilidad, así como de utilizar, disfrutar o disponer de los mismos.

**Dividendos y utilidades distribuidos.-** Cuando a la base imponible del impuesto a la renta de la sociedad, en el ejercicio fiscal al que correspondan los dividendos o utilidades que ésta distribuyere, se le haya aplicado una tarifa proporcional por haber tenido una composición societaria correspondiente a paraísos fiscales o jurisdicciones de menor imposición inferior al 50%, el impuesto atribuible a los dividendos que correspondan a dicha composición será del 25%, mientras que el impuesto atribuible al resto de dividendos será del 22%.

- **Gastos generales deducibles.-** Hay modificaciones en el Reglamento a la Ley de Régimen Tributario Interno en lo referente a:
  - *Remuneraciones y beneficios sociales*
  - *Créditos incobrables*
  - *Depreciaciones de activos fijos*
  - *Amortización*
- Impuestos diferidos
- Conciliación tributaria
- Tarifa para sociedades y establecimientos permanentes
- Deber de informar sobre la composición societaria
- Impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de derechos representativos de capital u otros derechos
- Incremento patrimonial no justificado



## RESOLUCIÓN N° 011-2015 DEL COMITÉ DE COMERCIO EXTERIOR

2. Se resuelve establecer una sobretasa arancelaria, de carácter temporal, con el propósito de regular el nivel general de importaciones y de esta manera salvaguardar el equilibrio de la balanza de pagos.

La sobretasa arancelaria será adicional a los aranceles aplicables vigentes, conforme al Arancel del Ecuador y los acuerdos comerciales bilaterales y regionales de los cuales el estado ecuatoriano es parte contratante.

Entre el 31 de diciembre del 2014 y la fecha de presentación de nuestro informe 30 de marzo del 2015 no se han producido eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

REPRESENTANTE LEGAL

CONTADOR GENERAL