



**INDUSTRIAS BORJA VELA  
ASOCIADOS CÍA. LTDA.**

---

**INFORME DE AUDITORIA**  
Por los Estados Financieros  
terminados al 31 de diciembre 2016

## CONTENIDO

---

- Informe de los Auditores Independientes
- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Evolución del Patrimonio
- Estado de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre el resultado neto y los flujos de efectivo neto utilizado por actividades de operación
- Notas a los Estados Financieros



## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores Socios de

**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.**

### **1. Opinión**

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.**, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2016, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esta fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas. En el año 2015 por disposiciones legales la Compañía no estaba obligada a someter sus estados financieros a auditoría externa, por lo que basados en nuestras pruebas de auditoría hemos podido obtener seguridad suficiente sobre los saldos iniciales del año auditado.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera y patrimonial de la empresa **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2016, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes.

### **2. Fundamento de la opinión**

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (NIAA's). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la entidad de conformidad con los requerimientos del Código de Ética del Contador Ecuatoriano (CECE). Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

### **3. Responsabilidades de la Administración de la Compañía, en relación con los estados financieros.**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, esto implica hacer un juicio en cualquier momento sobre el resultado futuro de sucesos o condiciones que puedan afectar la continuidad de la Compañía como empresa en marcha.

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

**4. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros.**

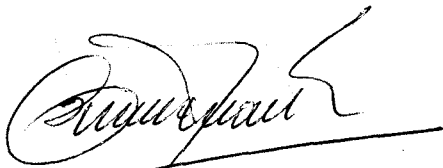
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIAA's siempre detecte una incorrección material cuando esta existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Una descripción más detallada de las responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros se detalla en la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 de la Superintendencia de Compañías.

**5. Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

La Compañía ha dado fiel cumplimiento como sujeto pasivo de las obligaciones tributarias de acuerdo a las disposiciones de la Ley Orgánica de Solidaridad y de Corresponsabilidad Ciudadana, en el Capítulo I sobre las contribuciones solidarias de remuneraciones de las personas naturales en relación de dependencia y contribución solidaria sobre las utilidades de las sociedades. De esta manera doy cumplimiento al Art. 102 de la mencionada Ley en calidad de Auditor Externo de la Compañía.

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



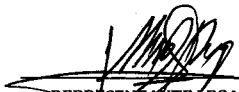
Dr. Juan Quiña O.-Socio  
CPA: 23.307

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

Quito, Ecuador  
28 de marzo del 2017

INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

| CUENTAS  | NOTAS   | 2016             |
|--|---------|------------------|
| <b>ACTIVOS</b>   |         |                  |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                  |         | <b>885.276</b>   |
| Efectivo y equivalentes del efectivo                     | Nota 3  | 279.816          |
| Caja-Bancos  |         | 178.763          |
| Inversiones temporales                                   |         | 101.053          |
| Activos financieros                                      |         | 316.632          |
| Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados | Nota 4  | 292.958          |
| Documentos y cuentas por cobrar relacionados             | Nota 5  | 1.585            |
| Otras cuentas por cobrar                                 | Nota 6  | 25.353           |
| (-) Provisión cuentas incobrables y deterioro            | Nota 7  | -3.264           |
| Inventarios  | Nota 8  | 258.473          |
| Servicios y otros pagos anticipados                      | Nota 9  | 22.455           |
| Activos por impuestos corrientes                         | Nota 10 | 7.900            |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                               |         | <b>488.121</b>   |
| Propiedad, planta y equipo neto                          | Nota 11 | 373.324          |
| Activos intangibles                                      | Nota 12 | 4.124            |
| Otros activos  | Nota 13 | 110.673          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                                     |         | <b>1.373.397</b> |
| <b>PASIVOS</b>   |         |                  |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                  |         | <b>469.869</b>   |
| Cuentas y documentos por pagar                           | Nota 14 | 280.920          |
| Obligaciones con instituciones financieras               | Nota 15 | 19.380           |
| Otras obligaciones corrientes                            | Nota 16 | 122.476          |
| Participación trabajadores                               |         | 41.409           |
| Otros pasivos corrientes                                 | Nota 18 | 5.684            |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                               |         | <b>199.913</b>   |
| Obligaciones con instituciones financieras               | Nota 15 | 104.774          |
| Provisiones beneficios a empleados                       | Nota 19 | 5.929            |
| Cuentas por pagar diversas/relacionadas                  | Nota 20 | 89.210           |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>                                     |         | <b>669.782</b>   |
| <b>PATRIMONIO</b>  |         |                  |
| Capital  | Nota 22 | 400              |
| Reservas   |         | 200              |
| Resultados acumulados                                    |         | 431.013          |
| Adopción por primera vez de las NIIF's                   |         | 90.619           |
| Resultados del ejercicio                                 |         | 181.383          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                  |         | <b>703.615</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                         |         | <b>1.373.397</b> |

  
REPRESENTANTE LEGAL


  
CONTADOR GENERAL

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



**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

|  | 2016           |
|--|----------------|
| Ingresos de actividades ordinarias   | 2,817,215      |
| Costo de producción y ventas   | -2,198,253     |
| <b>Utilidad bruta en ventas</b>  | <b>618,962</b> |
| Otros ingresos   | 23,620         |
| Gastos de administración y ventas  | -354,064       |
| Gastos financieros   | -12,460        |
| <b>Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuadas</b> | <b>276,057</b> |
| 15% Participación trabajadores   | -41,409        |
| <b>Utilidad del ejercicio antes de impuestos</b>   | <b>234,649</b> |
| Impuesto a la renta  | -53,266        |
| <b>Utilidad del período</b>  | <b>181,383</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 2016

| Descripción                             | Capital Social | Reserva Legal | Resultados efectos NIIF | Resultados Acumulados | Resultado del ejercicio | TOTAL   |
|---|----------------|---------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|---------|
| Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2015       | 400            | 200           | 90,619                  | 320,316               | 110,697                 | 522,232 |
| Reclasificación a resultados acumulados |                |               |                         | 110,697               | -110,697                |         |
| Resultado del ejercicio                 |                |               |                         |                       | 181,383                 | 181,383 |
| Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2016       | 400            | 200           | 90,619                  | 431,013               | 181,383                 | 703,615 |

  
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 2016**

|  | Dólares         |
|--|-----------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>      |                 |
| Efectivo recibido de clientes                                | 2.744.789       |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros             | -2.831.816      |
| Efectivo recibido de otras actividades                       | 21.783          |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de operación</b>        | <b>-65.244</b>  |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>      |                 |
| Pago por la compra de activos fijos                          | -106.031        |
| Por inversiones  | -45.053         |
| Pago por la compra de activos intangibles                    | -7.019          |
| <b>Efectivo utilizado en actividades de inversión</b>        | <b>-158.103</b> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                 |
| Efectivo recibido por préstamos bancarios                    | 86.135          |
| <b>Efectivo provisto por actividades de financiamiento</b>   | <b>86.135</b>   |
| <b>Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>   | <b>-137.212</b> |
| <b>Efectivo al comienzo del año</b>                          | <b>315.975</b>  |
| <b>EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>  | <b>178.763</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.**  
**CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE**  
**EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN**  
**POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**

|  | Dólares         |
|--|-----------------|
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>   | <b>181,383</b>  |
| <b>Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto utilizado por actividades de operación:</b> |                 |
| Gasto de depreciación y amortización   | 62,195          |
| Provisión para cuentas incobrables   | 2,924           |
| Provisión 15% participación trabajadores   | 41,409          |
| Provisión 22% impuesto a la renta  | 53,266          |
| Gasto Jubilación patronal y desahucio  | 2,862           |
| Provisión vacaciones   | 20,122          |
| <b>Total</b>   | <b>182,778</b>  |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos</b>  |                 |
| En cuentas por cobrar clientes   | -71,159         |
| En crédito tributario e impuestos anticipados  | -56,748         |
| En inventarios   | -47,501         |
| En cuentas por pagar a proveedores   | -229,626        |
| En otras cuentas por pagar   | -24,371         |
| <b>Total</b>   | <b>-429,405</b> |
| <b>Efectivo neto utilizado por actividades de operación</b>  | <b>-65,244</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 2016**

**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 2016*

La caída del precio del petróleo agudizó la crisis económica, es el segundo año consecutivo de estancamiento económico en el país, que proyecta tasas de crecimiento cercanas a cero, en el mejor de los casos.

El 2016 fue bastante parecido al del año pasado, con precios bajos del petróleo, apreciación del dólar y mayores tasas de interés internacionales, a esto se sumaron los efectos del devastador terremoto registrado en abril de 2016 en el área costera, que de acuerdo a estimaciones del Gobierno, ha generado un costo de reconstrucción de cerca de 3 puntos porcentuales del PIB.

En el 2016 se generó una recesión que se evidencia en la caída de la actividad empresarial, el recorte de la inversión pública, el aumento del desempleo y el encarecimiento de la producción.

✓ *Perspectivas 2017*

El escenario para este año, estará marcado por las elecciones presidenciales. Luego de una década de cierta estabilidad política, la incertidumbre sobre el próximo Gobierno tiene repercusiones en el escenario económico. Las empresas prefieren esperar que el escenario político se aclare para tomar decisiones de inversión, lo cual tiene efectos en la producción, el empleo y crecimiento.

Los sectores petrolero, laboral, bancario, fiscal y de medicina prepagada, así como el comercio exterior enfrentarán nuevas reglas de juego en el 2017, que estará marcado por la agenda electoral.

El país recibe el 2017 obligado a reducir su producción petrolera debido al acuerdo alcanzado en noviembre pasado en la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), con el objetivo de estabilizar el precio del barril de crudo.

En materia de comercio exterior, desde el 01 de enero del 2017 rige el acuerdo comercial con la Unión Europea (UE), esto también tiene efectos positivos, como la eliminación del cupo a las importaciones de autos o el desmontaje de las salvaguardias en junio de este año y la eliminación de aranceles de importación de varios productos.

El país requiere de las nuevas dignidades del gobierno una seguridad en las reglas de juego, un buen clima de negocios y una economía saludable de esta manera el Ecuador podría alcanzar un crecimiento positivo este año.

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

La Compañía prepara sus estados financieros en base a lo que determinan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes.

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.

Los estados financieros de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2016 se presentan según las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) para Pymes adoptadas para su utilización en Ecuador, que son aplicadas de manera uniforme.

### **2.2. 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.

### **2.3. 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.

#### 2.4. 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.

#### 2.5. 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 otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2016 se realizó la provisión cuentas incobrables.

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, en caso de haberlas.

b) Cuentas y documentos por cobrar largo plazo

Los préstamos por cobrar corresponden a un valor de USD 109.000 de años anteriores a la empresa SILVERMIEL S.A.

La Compañía cuenta con un acuerdo entre las partes involucradas, en el que no se determinan tasas de interés, ya que este acuerdo tiene 6 años de gracia a partir del 28 de diciembre del 2010; culminado este tiempo se procederá a entregar una tabla de amortización y se realizarán los cobros respectivos.

#### 2.6. Inventarios

Los inventarios de materias primas son presentados al costo de adquisición o al valor neto realizable, el menor. Son valuados con del método del costo promedio ponderado. Los inventarios de productos terminados son valorados al costo estándar para determinar los costos reales.

## 2.7. 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 2016 no fue necesario calcular esta provisión, sin embargo se mantiene un saldo de años anteriores de USD 5.204

## 2.8. Impuestos corrientes

Los impuestos corrientes corresponden a aquellos que la Compañía espera recuperar o pagar al liquidar el impuesto a la renta correspondiente del período 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.

Para el año 2016, 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.

## 2.9. 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  |
|-----------------------|--------|
| Adecuaciones          | 5%     |
| Maquinaria y equipo   | 10%    |
| Muebles y enseres     | 10%    |
| Equipo de computación | 33.33% |
| Vehículos             | 20%    |

**2.10. 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.

**2.11. 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.

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.

**2.12. 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 corto plazo son reconocidos en los resultados del año en la medida que se devengan.

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.

**2.13. Préstamos por pagar socios**

Son obligaciones reales de pago a largo plazo, es decir superiores a un año. La Compañía al 31 de diciembre del 2016 mantiene préstamos con los socios por un valor de USD 89.210, estos préstamos no generan intereses

**2.14. Reserva legal**

La Ley de Compañías requiere que un mínimo del 5% de las utilidades liquidas anuales se destinen a la apropiación de una reserva legal, hasta que ésta alcance por lo menos el 20% 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 2016 la reserva legal de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, es de 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.

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

La composición al 31 de diciembre del 2016, se detalla a continuación:

| Descripción                          | Cuenta      | Dólares        |
|--------------------------------------|-------------|----------------|
| Caja - Gastos                        |             | 435            |
| Banco Internacional                  | 0250027810  | 56.000         |
| Banco Produbanco Cta. Cte.           | 02056010105 | 121.856        |
| Banco Produbanco Cta. Ahorros        | 12056103137 | 472            |
| Inversiones temporales               |             | 101.053        |
| <b>Total efectivo y equivalentes</b> |             | <b>279.816</b> |

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

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                                    | Dólares        |
|--|----------------|
| Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A. | 2.726          |
| Levapan del Ecuador                            | 16.870         |
| Megatienda Distribuciones Cía. Ltda.           | 268.001        |
| Varios   | 5.361          |
| <b>Total</b>                                   | <b>292.958</b> |



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

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                     | Dólares      |
|---------------------------------|--------------|
| Llumiquina Quishpe Ana Lucía    | 200          |
| Ortega Luna Luis Sergio         | 585          |
| Valencia Bazurto Jimmy Emiliano | 600          |
| Tipán Gualotuña Betty           | 200          |
| <b>Total</b>                    | <b>1.585</b> |

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

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción          | Dólares       |
|----------------------|---------------|
| Garantías por cobrar | 2.187         |
| Anticipo Jhon Borja  | 23.166        |
| <b>Total</b>         | <b>25.353</b> |

**Nota 7.- Provisión cuentas incobrables**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                              | Dólares      |
|--|--------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2015        | 27.863       |
| (-) Baja de cuentas incobrables          | 27.523       |
| (+) Provisión cuentas incobrables        | 2.924        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b> | <b>3.264</b> |

**Nota 8.- Inventarios**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                            | Dólares               |
|--|-----------------------|
| Materia prima                          | 66.782                |
| Material de empaque                    | 100.205               |
| Producción en proceso                  | 1.644                 |
| Producto terminado                     | 45.100                |
| Mercaderías en tránsito                | 49.946                |
| (-) Deterioro inventario baja rotación | - 5.204               |
| <b>Total</b>                           | <b><u>258.473</u></b> |

**Nota 9.- Servicios y otros pagos anticipados**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                | Dólares              |
|----------------------------|----------------------|
| Anticipo Marcelo Zumárraga | 11.183               |
| Anticipo a proveedores     | 11.272               |
| <b>Total</b>               | <b><u>22.455</u></b> |

**Nota 10.- Activos por impuestos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción            | Dólares             |
|------------------------|---------------------|
| Crédito Tributario IVA | 7.900               |
| <b>Total</b>           | <b><u>7.900</u></b> |

**Nota 11.- Propiedad, planta y equipo**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                            | Saldo<br>31/12/2015 | Adiciones      | Saldo<br>31/12/2016 |
|--|---------------------|----------------|---------------------|
| Maquinaria y equipo                    | 172.629             | 97.460         | 270.089             |
| Muebles y enseres                      | 1.362               | 1.470          | 2.832               |
| Equipo de computación                  | 3.666               | 324            | 3.990               |
| Vehículos                              | 103.766             | -              | 103.766             |
| Software                               | 2.831               | -              | 2.831               |
| Adecuaciones locales arrendados        | 196.551             | 6.777          | 203.328             |
| <b>Total costo histórico</b>           | <b>480.805</b>      | <b>106.031</b> | <b>586.836</b>      |
| Depreciación acumulada                 | 154.212             | 59.301         | 213.512             |
| <b>Total Propiedad Planta y Equipo</b> | <b>326.594</b>      | <b>46.730</b>  | <b>373.324</b>      |

**Nota 12.- Activos intangibles**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                      | Saldo<br>31/12/2015 | Adiciones    | Saldo<br>31/12/2016 |
|----------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|
| Pólizas de seguros               | 866                 | 6.153        | 7.019               |
| (-) Amortización acumulada       | -                   | 2.895        | 2.895               |
| <b>Total Activos intangibles</b> | <b>866</b>          | <b>3.258</b> | <b>4.124</b>        |

**Nota 13.- Otros activos**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                          | Dólares        |
|--------------------------------------|----------------|
| Préstamos por cobrar SYLVERMIEL S.A. | 109.000        |
| Impuestos diferidos por cobrar       | 1.673          |
| <b>Total</b>                         | <b>110.673</b> |

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

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                           | Dólares        |
|---------------------------------------|----------------|
| Borja Vela Humberto                   | 24.430         |
| Corrugadora Nacional Cransa S.A.      | 6.060          |
| Celoplast S.A.                        | 22.142         |
| Fupel Cía. Ltda.                      | 16.187         |
| Vela Pizanan María Leopoldina         | 245.260        |
| Sylvermiel S.A.                       | 35.114         |
| Otros                                 | 28.949         |
| <b>Cuentas y documentos por pagar</b> | <b>378.142</b> |
| (-) Reconocimiento NIIF's Pymes       | -97.222        |
| <b>Total</b>                          | <b>280.920</b> |

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

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Institución Bancaria | Número de operación | Tasa nominal | Corto Plazo   | Largo Plazo    |
|----------------------|---------------------|--------------|---------------|----------------|
| Banco Internacional  | 025302046           | 9.76%        | 19.380        | 104.774        |
| <b>TOTAL</b>         |                     |              | <b>19.380</b> | <b>104.774</b> |

**Nota 16.- Otras obligaciones corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción                       | Dólares        |
|-----------------------------------|----------------|
| Con la administración tributaria  | 9.203          |
| Impuesto a la renta               | 27.925         |
| Con el IESS                       | 15.922         |
| Por beneficios de ley a empleados | 69.426         |
| <b>Total</b>                      | <b>122.476</b> |

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

El movimiento de los beneficios sociales se detalla a continuación.

|                                  | Decimotercer<br>Sueldo | Decimocuarto<br>sueldo | Fondos de<br>reserva | Total   |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 2.905                  | 2.118                  | 1.857                | 6.880   |
| Pagado                           | -36.350                | -15.628                | -10.242              | -62.220 |
| Provisión                        | 37.882                 | 22.291                 | 9.100                | 69.273  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 4.437                  | 8.781                  | 715                  | 13.933  |

**Nota 18.- Otros pasivos corrientes**

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción             | Dólares      |
|-------------------------|--------------|
| Otras cuentas por pagar | 5.684        |
| <b>Total</b>            | <b>5.684</b> |

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

El movimiento de estas cuentas se detalla a continuación.

|                                  | Jubilación<br>Patronal | Bonificación<br>Desahucio | Total  |
|----------------------------------|------------------------|---------------------------|--------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 3.067                  | 3.959                     | 7.026  |
| Pago                             | -1.836                 | -3.959                    | -5.795 |
| Provisión                        | 355                    | 4.343                     | 4.698  |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 1.586                  | 4.343                     | 5.929  |

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

Al 31 de diciembre del 2016, la composición es la siguiente:

| Descripción            | Dólares       |
|------------------------|---------------|
| Préstamos Socios KB-MB | 74.060        |
| Préstamos Temporales   | 15.150        |
| <b>Total</b>           | <b>89.210</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>276.057</b> |
| (-) 15% Participación utilidades trabajadores                                | 41.409         |
| (-) Otras rentas exentas   | 1.836          |
| (+) 15% Participación utilidades trabajadores atribuibles a ingresos exentos | 275            |
| (+) Gastos no deducibles   | 9.029          |
| <b>Base imponible para impuesto a la renta</b>                               | <b>242.116</b> |
| Impuesto a la renta  | 53.266         |

**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.

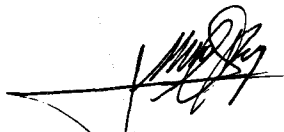
**Nota 24. - Eventos Subsecuentes**

El 30 de diciembre del 2016 se publica en el Registro Oficial 913, la Ley Orgánica para evitar la especulación sobre el valor de las tierras y fijación de tributos, esta ley tiene por objeto gravar a la ganancia extraordinaria en la transferencia de bienes inmuebles rurales o urbanos, a cualquier título, que dé lugar a una ganancia extraordinaria, la ganancia extraordinaria corresponde a la diferencia entre el valor de transferencia del bien inmueble y el de adquisición ajustado.

El sector de la construcción estima que con la aplicación de esta ley los ingresos en este sector disminuirán en un 10%.

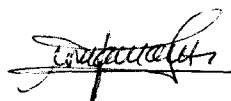
El año 2017 es un año de elecciones populares para elegir a nuevas dignidades como son: presidente, vicepresidente y asambleístas, que gobernarán al Ecuador en los próximos cinco años, los ecuatorianos aspiran y esperan que el nuevo gobierno cambie la situación económica, adoptando medidas como reducir el gasto público, liberar el comercio y el flujo de capitales y a cumplir las promesas electorales.

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de presentación de nuestro informe 28 de marzo del 2017 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



---

**REPRESENTANTE LEGAL**



---

**CONTADOR GENERAL**