



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

INFORME DE AUDITORIA
Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2017

CONTENIDO

- Informe de los Auditores Independientes
- Estados de Situación Financiera
- Estados de Resultados Integrales
- Estados de Evolución del Patrimonio
- Estados de Flujos del Efectivo
- Conciliación entre los resultados netos y los flujos de efectivo netos (utilizado) provisto 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2016 y 2017, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios terminados en estas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

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 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en estas fechas, 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

El informe de control interno de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros según la Resolución SCVS-INC-DNCDN-2016-011 del 11 de noviembre del 2016 será emitida por separado.

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
EPA: 23.307

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

Quito, Ecuador
12 de marzo del 2018



INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

CUENTAS	NOTAS	2016	2017
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		885,276	1,044,586
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	279,816	432,549
Activos financieros		316,632	403,261
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	24,957	36,871
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 5	269,586	344,556
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	25,353	24,137
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 7	-3,264	-2,303
Inventarios	Nota 8	258,473	182,025
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	22,455	12,388
Activos por impuestos corrientes	Nota 10	7,900	14,363
ACTIVO NO CORRIENTE		488,121	580,917
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 11	373,324	350,033
Activos intangibles	Nota 12	4,124	147,461
Otros activos	Nota 13	110,673	83,423
TOTAL ACTIVOS		1,373,397	1,625,503
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		469,869	464,192
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	280,920	209,633
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	19,380	-
Otras obligaciones corrientes	Nota 16	122,476	162,619
Participación trabajadores	Nota 20	41,409	83,784
Otros pasivos corrientes		5,684	8,156
PASIVO NO CORRIENTE		199,913	108,807
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	104,774	76,096
Provisiones beneficios a empleados	Nota 18	5,929	32,711
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	Nota 19	89,210	-
TOTAL PASIVOS		669,782	572,999
PATRIMONIO			
Capital	Nota 21	400	400
Reservas		200	200
Adopción por primera vez de las NIIF's		90,619	90,619
Resultados acumulados		431,013	612,396
Otros resultados integrales		-	-18,624
Resultados del ejercicio		181,383	367,513
TOTAL PATRIMONIO		703,615	1,052,504
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,373,397	1,625,503


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CÍA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

		2016	2017
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 22	2,817,215	2,792,086
Costo de producción y ventas	Nota 23	-2,198,253	-2,010,657
Utilidad bruta en ventas		618,962	781,429
Otros ingresos	Nota 22	23,620	67,444
Gastos de administración y ventas	Nota 23	-354,064	-277,705
Gastos financieros	Nota 23	-12,460	-12,606
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuas		276,057	558,561
15% Participación trabajadores		-41,409	-83,784
Utilidad del ejercicio antes de impuestos		234,649	474,777
Impuesto a la renta		-53,266	-107,264
Utilidad del período		181,383	367,513


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados efectos NIF	Resultados Acumulados	Otros resultados integrales	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
Reclasificación a resultados acumulados				181,383		-181,383	-
ORI Resultados actuariales					-18,624		-18,624
Resultado del ejercicio						367,513	367,513
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2017	400	200	90,619	612,396	-18,624	367,513	1,052,504


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)



INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

FLUJOS DE EFECTIVO POR	2016	2017
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,744,789	2,730,866
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-2,831,816	-2,323,070
Efectivo recibido de otras actividades	21,783	66,483
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de operación	-65,244	474,279
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-106,031	-181,871
Por inversiones	-45,053	-2,483
Pago por la compra de activos intangibles	-7,019	-2,407
Efectivo utilizado en actividades de inversión	-158,103	-186,761
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado a los socios	-	-89,210
Efectivo recibido (pagado) por préstamos bancarios	86,135	-48,058
Efectivo provisto (utilizado) por actividades de financiamiento	86,135	-137,268
(Disminución) Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	-137,212	150,250
Efectivo al comienzo del año	315,975	178,763
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	178,763	329,013
AL FINAL DEL AÑO	178,763	329,013


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
CONCILIACION ENTRE EL RESULTADO NETO Y LOS FLUJOS DE
EFFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017

	2016	2017
Utilidad neta del ejercicio	181,383	367,513
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación:		
Gasto de depreciación y amortización	62,195	63,179
Provisión para cuentas incobrables	2,924	-960
Provisión 15% participación trabajadores	41,409	83,784
Provisión 22% impuesto a la renta	53,266	107,264
Gasto Jubilación patronal y desahucio	2,862	9,848
Provisión vacaciones	20,122	-
Total	182,778	263,115
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar clientes	-71,159	-88,470
En crédito tributario e impuestos anticipados	-56,748	17,319
En inventarios	-47,501	65,112
En cuentas por pagar a proveedores	-229,626	-71,286
En otras cuentas por pagar	-24,371	-79,024
Total	-429,405	-156,349
Efectivo neto (utilizado) provisto por actividades de operación	-65,244	474,279


 REPRESENTANTE LEGAL


 CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 27)

**INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 Y 2017**

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 2017*

La economía ecuatoriana inicia la fase de recuperación en su ciclo después del proceso de recesión que vivió la economía durante el segundo semestre 2015 y todo el año 2016.

La recuperación sin embargo es lenta y plantea todavía escenarios de incertidumbre lo que invita todavía a la prudencia, ya que todavía no se han anunciado las medidas de política económica que ayuden a prever el comportamiento de la economía en 2018.

El desempleo a nivel nacional muestra un claro descenso, el más importante de los últimos cinco años, ubicándose en 4,4% en marzo de 2017 comparado con el 5,7% de marzo de 2016, lo cual representa una caída de 1,3 puntos porcentuales. Esto significa que aproximadamente 94 mil personas han salido del desempleo, en diciembre de 2017 la tasa de desempleo a nivel nacional se ubicó en 4,6%, es decir, 0,6 puntos menos que en diciembre de 2016.

La deuda consolidada de Ecuador (sin contabilizar deuda interna con entidades públicas) aumentó en un año \$ 5,829 millones. Esto es 5.3% del Producto Interno Bruto (PIB) entre enero y diciembre del 2017. Así la cifra creció de \$ 26,810 millones (27.2%) a \$ 32,639 millones (32.5%), según las cifras del Ministerio de Finanzas a diciembre del 2017.

La inversión en el Ecuador cayó el 1.5% en el segundo trimestre del año 2017 impactando sobre todo al sector de la construcción.

El gobierno de Ecuador trabajará para mantener el crecimiento económico registrado en 2017, que alcanzó el 3.3 % en el último trimestre del año anterior.

✓ *Perspectivas 2018*

La economía ecuatoriana enfrenta un escenario complejo, los últimos años han sido bastante complicados debido a la recesión que se ha presentado.

Para las entidades oficiales, Ecuador tendrá 2.04% de crecimiento en 2018, un valor más optimista que el 0.57% del FMI. El precio del petróleo y el acceso a financiamiento serán vitales para el desempeño del 2018.

Ecuador trata de diversificar sus motores económicos para mejorar sus fuentes de ingreso y la generación de empleo y equilibrar la balanza de divisas y generar empleo de calidad.

Otro inconveniente que se presenta es el tema de un elevado gasto público que se financia con un importante nivel de deuda, la cual puede ser uno de los mayores problemas que se den en 2018, dado que el servicio de deuda, asciende a USD 10.000 millones de acuerdo a fuentes oficiales.

Los principales desafíos en lo que el Ecuador tienen que trabajar en 2018 giran en torno a:

- Aplicación de medidas efectivas de ajuste, dada la dificultad de sostener las cuentas fiscales.
- Reducir los niveles de endeudamiento, debido al elevado nivel de servicio de la deuda y a la imposibilidad de mantener un modelo que dependa de este rubro.
- Generación de incentivos y confianza para las empresas, ya que son los actores más relevantes en el dinamismo de la economía.
- Fomento del comercio exterior, mediante un mejor acceso de los productos a otros mercados y la revisión de medidas de control comercial que traen beneficios de muy corto plazo, pero complican el desarrollo del país y su situación a nivel internacional.
- La volatilidad del precio del petróleo que se proyecta será mayor en 2018.

Todos estos elementos inciden en el sostenimiento y la necesidad de fortalecer la dolarización, que ha sido uno de los principales pilares económicos del país.

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 2017 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. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de estados financieros requiere que la administración de la entidad realice juicios, estimaciones y supuestos que pueden afectar a la aplicación de políticas contables y montos en activos, pasivos, ingresos y gastos. La entidad revisa la afectación de estos juicios y estimaciones en forma permanente.

2.4. Hipótesis de negocio en marcha

Los estados de situación financiera han sido preparados sobre el principio de negocio en marcha, 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.

2.5. 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) Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

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 las ventas de bienes es de 30 a 60 días.

b) Documentos y cuentas por cobrar relacionadas

Corresponde a valores por cobrar por préstamos otorgados a sus accionistas o socios, directores, administradores, personal, compañías relacionadas y empresas con socios o accionistas mayoritarios comunes, en los casos que afecten significativamente los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene cuentas por cobrar relacionadas a SYLVERMIEL por un valor de USD 81,750. Este monto está sustentado por 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 procedió a entregar una tabla de amortización y se realizarán los cobros respectivos.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 tiene cuentas por cobrar a MEGATIENDA DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA., por un valor de USD 344,556

c) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2017 no se realizó la provisión cuentas incobrables.

2.7. 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.

2.8. 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 2017 no fue necesario calcular esta provisión, sin embargo se mantiene un saldo de años anteriores de 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 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 2017, 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%.

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
Adecuaciones	5%
Maquinaria y equipo	10%
Muebles y enseres	10%
Equipo de computación	33.33%
Vehículos	20%

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.

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.

a) Documentos y cuentas por pagar relacionadas

Corresponde a valores por pagar por préstamos otorgados de accionistas o socios, directores, administradores, personal, compañías relacionadas y empresas con socios o accionistas mayoritarios comunes, en los casos que afecten significativamente los estados financieros.

Al 31 de diciembre del 2017 la Compañía mantiene cuentas por pagar relacionadas con SYLVERMIEL S.A., por un valor de USD 39,738.

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 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.

2.14. 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 2017 ha cancelado en su totalidad los préstamos con los socios por un valor de USD 89,210.

2.15. 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 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 2017 la reserva legal de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, es de USD 200.

2.16. Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- Resultados acumulados por un valor de USD 612,396 que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.

2.17. 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.

2.18. Costos y 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.

2.19. 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 y 2017, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2016	2017
Caja - Gastos		435	185
Banco Internacional	0250027810	56,000	119,533
Banco Produbanco Cta. Cte.	02056010105	121,856	208,826
Banco Produbanco Cta. Ahorros	12056103137	472	469
Inversiones temporales		101,053	103,536
Total efectivo y equivalentes		279,816	432,549

Nota 4. – Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Alpina Productos Alimenticios ALPIECUADOR S.A.	2,726	-
Levapan del Ecuador	16,870	33,913
Varios	5,361	2,958
Total	24,957	36,871

Nota 5. – Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Llumiquina Quishpe Ana Lucía	200	-
Megatienda Distribuciones Cía. Ltda.	268,001	344,556
Ortega Luna Luis Sergio	585	-
Valencia Bazurto Jimmy Emiliano	600	-
Tipán Gualotuña Betty	200	-
Total	269,586	344,556

Nota 6. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Garantías por cobrar	2,187	937
Anticipo Jhon Borja	23,166	23,200
Total	25,353	24,137

Nota 7.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2017, 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
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,264
(-) Reversión provisión cuentas incobrables	961
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,303

Nota 8.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Materia prima	66,782	56,282
Material de empaque	100,205	84,910
Producción en proceso	1,644	8,088
Producto terminado	45,100	37,949
Mercaderías en tránsito	49,946	-
(-) Deterioro inventario baja rotación	- 5,204	- 5.204
Total	258,473	182,025

Nota 9.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Anticipo Marcelo Zumárraga	11,183	-
Anticipo a proveedores	11,272	11,335
Pólizas de seguro	-	1,053
Total	22,455	12,388

Nota 10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Crédito Tributario IVA	7,900	14,363
Total	7,900	14,363

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

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

Descripción	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Ventas/ Reclasificaciones	Saldo 31/12/2017
Maquinaria y equipo	172,629	97,460	270,089	180,301		450,390
Muebles y enseres	1,362	1,470	2,832	1,570		4,402
Equipo de computación	3,666	324	3,990			3,990
Vehículos	103,766		103,766		76,981	26,785
Software	2,831		2,831			2,831
Adecuaciones locales arrendados	196,551	6,777	203,328		203,328	-
Total costo histórico	480,805	106,031	586,836	181,871	280,309	488,398
Depreciación acumulada	154,212	59,301	213,512	32,763	107,911	138,364
Total Propiedad Planta y Equipo	326,594	46,730	373,324	149,108	172,398	350,034

*Que vehículos
camion John 7.*

Nota 12.- Activos intangibles

El movimiento del activo intangible se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2015	Adiciones	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2017
Pólizas de seguro	866	6,153	7,019	-	7,019	-
Adecuaciones locales	-	-	-	163,846		163,846
Total costo histórico	866	6,154	7,019	163,846	7,019	163,846
Amortización acumulada	-	2,895	2,895	16,385	2,895	16,385
Total Activo intangible	866	3,259	4,124	147,461	4,124	147,461

Nota 13.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Préstamos por cobrar SYLVERMIEL S.A.	109,000	81,750
Impuestos diferidos por cobrar	1,673	1.673
Total	110,673	83,423

Nota 14.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Borja Vela Humberto	24,430	-
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	6,060	5,861
Celoplast S.A.	22,142	-
Fupel Cía. Ltda.	16,187	50,761
Vela Pizanan María Leopoldina	245,260	201,540
Sylvermiel S.A.	35,114	39,738
Otros	28,949	8,955
Cuentas y documentos por pagar	378,142	306,855
(-) Reconocimiento NIIF's Pymes	-97,222	-97.222
Total	280,920	209,633

Nota 15.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Institución Bancaria	Número de operación	Tasa nominal	Corto Plazo		Largo Plazo	
			2016	2017	2016	2017
Banco Internacional	025302046	9.76%	19,380	-	104,774	76,096
TOTAL			19,380	-	104,774	76,096

Nota 16.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Con la administración tributaria	9,203	7,828
Impuesto a la renta	27,925	78,540
Con el IESS	15,922	15,174
Por beneficios de ley a empleados	69,426	61,077
Total	122,476	162,619

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 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
Pagado	-32,102	-19,466	-14,310	-65,878
Provisión	31,378	18,289	15,439	65,106
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,713	7,604	1,844	13,161

Nota 18.- 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 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
Pago	-	-1,690	-1,690
Provisión	18,785	9,687	28,472
Saldo al 31 de diciembre de 2017	20,371	12,340	32,711

Nota 19.- Cuentas por pagar diversas/relacionadas

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Préstamos Socios KB-MB	74,060	-
Préstamos temporales	15,150	-
Total	89,210	-

Nota 20. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2016	2017
Resultado del ejercicio	276.057	558,561
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	41.409	83,784
(-) Otras rentas exentas	1.836	-
(+) 15% Participación utilidades trabajadores atribuibles a ingresos exentos	275	-
(+) Gastos no deducibles	9.029	12,786
Base imponible para impuesto a la renta	242.116	487,563
Impuesto a la renta	53.266	107,264

Mediante Decreto 210 el Presidente de la República establece rebajas con respecto al pago del saldo del Anticipo del Impuesto a la Renta correspondiente al periodo fiscal 2017.

- Rebaja del 100% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean iguales o menores a quinientos mil (US\$ 500,000) dólares de los Estados Unidos de América.
- Rebaja del 60% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean entre quinientos mil (US\$ 500,000) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólares hasta un millón (US\$ 1,000,000) de dólares de los Estados Unidos de América.
- Rebaja del 40% del pago del saldo del anticipo del impuesto a la renta cuyas ventas o ingresos brutos anuales, respecto del ejercicio fiscal 2017, sean de un millón (US\$ 1000,000) dólares de los Estados Unidos de América y un centavo de dólar o más.

Nota 21. - 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 22.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Ingresos Operacionales	2'817,215	2'792,086
Ingresos no Operacionales	23,620	67,444
Total	2'840,835	2'859,530

Nota 23.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2016 y 2017, la composición es la siguiente:

Descripción	2016	2017
Costo de ventas	2'198,253	2'010,657
Gastos de administración y ventas	354,064	277,705
Gastos financieros	12,460	12,606
Total	2'564,777	2'300,968

Nota 24.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Una parte relacionada es una persona o entidad que está relacionada con la entidad que prepara sus estados financieros (la entidad que informa). Esta persona o entidad debe tener una influencia significativa en la toma de decisiones de la compañía, participara en su dirección o administración.

Una transacción entre partes relacionadas es una transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre una entidad que informa y una parte relacionada, con independencia de que se cargue o no un precio.

La Compañía en el año 2017 tiene transacciones con partes relacionadas de la siguiente manera:

Detalle	Activo	Pasivo	Posición Activo
Partes Relacionadas	426,306	39,738	386,568

como determinación

Nota 25.- Determinación de precios de transferencia

El régimen de precios de transferencia se estableció con el objetivo de regular con fines tributarios las transacciones que se realizan con partes relacionadas en los términos que señala la Ley Orgánica de Régimen Tributario, de tal manera que las contra prestaciones sean similares a las que se realizan entre partes independientes. Para el presente caso una parte relacionada lo constituye la sociedad matriz y sus sociedades filiales o establecimientos permanentes.

La Administración Tributaria emite una resolución en la cual señala la obligación de presentación de información con partes relacionadas y establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Tres millones de dólares deberán presentar al Servicio de Rentas Internas un Anexo de Operaciones con partes relacionadas.

Además, establece que los sujetos pasivos del impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliados en el exterior dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado de Seis millones de dólares de los Estados Unidos de América deberán presentar al Servicio de Rentas Internas además del Anexo de Operaciones con partes relacionadas el informe Integral de Precios de Transferencia.

La Compañía al 31 de diciembre del 2017 no ha tenido transacciones con partes relacionadas que superen los montos establecidos.

Nota 26. - 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 27. - Eventos Subsecuentes

REFORMAS A NORMAS TÉCNICAS PARA APLICACIÓN DEL RÉGIMEN DE PRECIOS DE TRANSFERENCIA. - Las reformas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2018; por lo que estas disposiciones aplicarán a las transacciones y los análisis de Precios de Transferencia realizados en el período fiscal 2018, que debe ser reportados dos meses después de la declaración de Impuesto a la Renta del año 2018 (esto es, junio 2019). **Resolución NAC-DGERCGC17-00000617 publicado el 28 de diciembre de 2017.**

La ley de reactivación de la economía, fortalecimiento de la dolarización y modernización de la gestión financiera se publicó en el segundo suplemento del **Registro oficial 150 de 29 de diciembre de 2017**, los puntos más destacados se determinan a continuación:

- Exoneración del pago de impuesto a la renta por 3 años para nuevas microempresas a partir del primer ejercicio fiscal en el que se generen ingresos operacionales, siempre que generen empleo neto e incorporen valor agregado nacional en su proceso de producción.
- Incremento del impuesto a la renta al 25%. Aquellas sociedades con accionistas en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición, sociedades que no presenten a tiempo el anexo de accionistas o que lo presente de manera incompleta sin informar al beneficiario efectivo pagarán el 3% más (28%).
- Las microempresas y exportadores habituales pagaran el 22% de impuesto a la renta.

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de presentación de nuestro informe 12 de marzo del 2018 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL