



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

INFORME DE AUDITORIA
Por los Estados Financieros
terminados al 31 de diciembre del 2017 y 2018





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 CIA. LTDA.

1. Opinión

Hemos examinado los estados financieros de la empresa **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre del 2017 y 2018, 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 CIA. LTDA.**, al 31 de diciembre del 2017 y 2018, 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. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias por parte de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, requerida por disposiciones legales se emitirán por separado.

Dr. Juan Quiñá O.-Socio
CPA: 23.307

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

Quito, Ecuador
11 de marzo del 2019



INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

CUENTAS	NOTAS	2017	2018
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE		1,044,586	988,008
Efectivo y equivalentes del efectivo	Nota 3	432,549	502,147
Activos financieros		403,261	340,906
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	Nota 4	36,871	26,881
Documentos y cuentas por cobrar relacionados	Nota 5	344,556	315,391
Otras cuentas por cobrar	Nota 6	24,137	937
(-) Provisión cuentas incobrables y deterioro	Nota 7	-2,303	-2,303
Inventarios	Nota 8	182,025	142,450
Servicios y otros pagos anticipados	Nota 9	12,388	2,505
Activos por impuestos corrientes	Nota 10	14,363	-
ACTIVO NO CORRIENTE		580,917	571,523
Propiedad, planta y equipo neto	Nota 11	350,833	381,227
Activos intangibles	Nota 12	147,461	131,077
Otros activos	Nota 13	83,423	59,219
TOTAL ACTIVOS		1,625,503	1,559,531
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE		464,192	342,411
Cuentas y documentos por pagar	Nota 14	209,633	69,225
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	-	23,365
Otras obligaciones corrientes	Nota 16	162,619	173,276
Participación trabajadores	Nota 20	83,784	76,143
Otros pasivos corrientes		8,156	402
PASIVO NO CORRIENTE		108,807	39,379
Obligaciones con instituciones financieras	Nota 15	76,096	-
Provisiones beneficios a empleados	Nota 18	32,711	39,379
TOTAL PASIVOS		572,999	381,790
PATRIMONIO			
Capital	Nota 20	400	400
Reservas		200	200
Adopción por primera vez de las NIIF's		90,619	90,619
Resultados acumulados		612,396	782,451
Otros resultados integrales		-18,624	-18,226
Resultados del ejercicio		367,513	322,297
TOTAL PATRIMONIO		1,052,504	1,177,741
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		1,625,503	1,559,531


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

		2017	2018
Ingresos de actividades ordinarias	Nota 21	2,792,086	2,687,218
Costo de producción y ventas	Nota 22	-2,010,657	-1,903,491
Utilidad bruta en ventas		781,429	783,727
Otros ingresos	Nota 21	67,444	8,165
Gastos de administración y ventas	Nota 22	-277,705	-275,554
Gastos financieros	Nota 22	-12,606	-8,717
Utilidad del ejercicio antes de participación trabajadores e impuesto a la renta de operaciones continuas		558,561	507,621
15% Participación trabajadores		-83,784	-76,143
Utilidad del ejercicio antes de impuestos		474,777	431,478
Impuesto a la renta corriente		-107,264	-112,228
Impuesto a la renta diferido		-	3,047
Utilidad del periodo		367,513	322,297


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)

INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

Descripción	Capital Social	Reserva Legal	Resultados efectos NIIF	Resultados Acumulados	Otros resultados Integrales	Resultado del ejercicio	TOTAL
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2016	400	200	90,619	431,013	-	181,383	703,615
Reclasificación a resultados acumulados							
ORI Resultados actuariales				181,383		-181,383	-
Resultado del ejercicio					-18,624	367,513	-18,624
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2017	400	200	90,619	612,396	-18,624	367,513	1,052,504
Ajuste salario digno						-55	-55
Reclasificación a resultados acumulados				367,458		-367,458	-
Distribución de dividendos				-197,403			-197,403
ORI Resultados actuariales					398	398	398
Resultado del ejercicio						322,297	322,297
Saldo al 31 de DICIEMBRE del 2018	400	200	90,619	782,451	-18,226	322,297	1,177,741


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)





INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

FLUJOS DE EFECTIVO POR	2017	2018
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2,730,866	2,726,372
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	-2,323,070	-2,350,895
Efectivo recibido de otras actividades	66,483	5,253
Efectivo provisto en actividades de operación	474,279	380,730
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Pago por la compra de activos fijos	-181,871	-88,249
Por inversiones	-2,483	103,536
Por préstamos a relacionadas	-	27,250
Pago por la compra de activos intangibles	-2,407	-
Efectivo (utilizado) provisto en actividades de inversión	-186,761	42,537
FLUJOS DE EFECTIVO POR		
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Efectivo pagado a los socios	-89,210	-197,403
Efectivo recibido (pagado) por préstamos bancarios	-48,058	-52,730
Efectivo (utilizado) por actividades de financiamiento	-137,268	-250,133
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	150,250	173,134
Efectivo al comienzo del año	178,763	329,013
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	329,013	502,147
AL FINAL DEL AÑO		


REPRESENTANTE LEGAL


CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



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 2017 Y 2018

	2017	2018
Utilidad neta del ejercicio	367,513	322,297
Partidas de conciliación entre el resultado y el flujo de efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Gasto de depreciación y amortización	63,179	68,219
Provisión para cuentas incobrables	-960	-
Provisión 15% participación trabajadores	83,784	76,143
Provisión 22% impuesto a la renta	107,264	112,228
Gasto jubilación patronal y desahucio	9,848	12,186
Ingreso por reversos en jubilación patronal	-	-2,912
Pérdida en baja de activos fijos	-	5,219
Activos por impuestos diferidos	-	-3,046
Ajuste saldo digno	-	-55
Total	263,115	267,982
Cambios netos en activos y pasivos		
En cuentas por cobrar clientes	-88,470	39,154
En crédito tributario e impuestos anticipados	17,319	5,340
En inventarios	65,112	58,910
En cuentas por pagar a proveedores	-71,286	-140,409
En otras cuentas por pagar	-79,024	-164,544
Total	-156,349	-209,549
Efectivo neto provisto por actividades de operación	474,279	380,730



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros (1 al 26)



INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017 Y 2018

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 2018*

Ecuador termina el año con dificultades económicas y con una deuda externa que continúa en niveles mayores al 40 %, herencia del modelo económico y político del pasado Gobierno. Adicionalmente, hubo buenos resultados de la remisión tributaria que ha cerrado en un monto aproximado a los \$ 1.250 millones. Sin embargo, la producción petrolera, se ha mantenido a la baja. A la par, el Gobierno ha buscado realizar correcciones (reducción de subsidios y del gasto corriente) que le lleven a bajar el déficit, pero que le ha generado una visión negativa de la ciudadanía.

La inflación anual del 2018 cerró en 0,27%, según el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC). Los rubros como bienes y servicios, transporte, salud, alojamiento y servicios básicos y bebidas alcohólicas fueron los que más aportaron a la inflación anual. Por su parte, las prendas de vestir y calzado, bebidas no alcohólicas, alimentos y restaurantes y hoteles tuvieron una variación negativa durante el 2018.

El 18 de diciembre, se expidió el Reglamento para la aplicación de la Ley de Fomento Productivo a través del Decreto ejecutivo No. 617, que establece los procedimientos para simplificar la aplicación de los beneficios tributarios a las nuevas inversiones. La norma entró en vigencia el 21 de agosto de 2018 según Registro Oficial Suplemento 309. Los tres principales temas que abarca esta ley se resumen de la siguiente manera:



- Remisión de intereses, multas y recargos de obligaciones tributarias.
- Reducción de intereses, multas y recargos de mora con el IESS.
- Incentivos para la atracción de inversiones privadas.

✓ *Perspectivas 2019*

El 2019 definitivamente será un año de ajuste. Los problemas en la caja fiscal repercuten y eso se traslada al resto de actividades económicas.

El Gobierno es optimista y prevé que la economía crecerá en el 2019 al 1,4%. Organismos como el FMI advierten que promediará el 0,7%. De todas maneras, la economía está en fase de estancamiento y no hay mayores previsiones de cambios radicales.

El Gobierno de Ecuador también quiere mejorar la balanza de pagos mediante un mejor control de salida de divisas con la aplicación de un programa de apoyo decidido a la producción nacional y a la atracción de inversiones privadas.

El presidente de la República en el mes de agosto presentó al país un Plan Económico que entre otras cosas busca optimizar el gasto público y cubrir el déficit fiscal.

Dentro de la propuesta se incluye medidas como la prohibición de la contratación directa de los regímenes especiales, además de la fusión y eliminación de Ministerios como la abolición de privilegios para ciertos funcionarios públicos, sobre todo de alto nivel jerárquico.

Una medida importante ha sido la oportunidad de que la banca pública entregará créditos productivos que pretenden disminuir las tasas de desempleo y dinamizar la economía.

Dentro de estas propuestas las medidas más polémicas, sobre todo para la ciudadanía en general y sector industrial fueron el incremento del precio de la gasolina súper y extra. Estas medidas buscan recuperar ingresos para el fisco, sin embargo, generan incertidumbre en su aceptación en la sociedad ecuatoriana.

No se observa aún recuperación económica ni tampoco inversión interna o externa que fomenten mejores perspectivas de crecimiento en el mediano y largo plazo. A esto debemos agregarle la dolarización, que en su noción fundamental no permite devaluar para hacer frente a los shocks externos, lo que también pone presión al Gobierno Nacional para mantener los capitales en la economía ecuatoriana.

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 2018 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 ASOCIADOS 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 2018 la Compañía mantiene cuentas por cobrar relacionadas a SYLVERMIEL por un valor de USD 54,500. 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 2018 tiene cuentas por cobrar a MEGATIENDA DISTRIBUCIONES CÍA. LTDA., por un valor de USD 315,391.

c) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar de dudosa recuperación son reconocidas directamente como pérdidas del período contable, en el año 2018 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.

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 2018 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 2018, el impuesto a la renta causado fue calculado con base a las tarifas vigentes en la Ley de Régimen Tributario Interno, es decir, del 25%.

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. A continuación se presentan las principales partidas de activos fijos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

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



a) *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, para el año 2018 no ha sido necesario realizar la provisión correspondiente.

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 2018 la Compañía mantiene cuentas por pagar relacionadas con SYLVERMIEL S.A., por un valor de USD 21,902.

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.



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 al resultado del ejercicio.

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 Ecuatoriano 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.

Al 31 de diciembre del 2018 la provisión por jubilación patronal asciende a USD 23,656 y desahucio a USD 15,723 de acuerdo a lo establecido en el cálculo actuarial.

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 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 2018 la reserva legal de **INDUSTRIAS BORJA VELA ASOCIADOS CIA. LTDA.**, es de USD 200.

2.15. Resultados acumulados

Al cierre del período los resultados acumulados se conforman de:

- Resultados acumulados por un valor de USD 782,451 que se originan de años anteriores por los resultados obtenidos.



2.16. 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.

2.17. 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.

2.18. 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 impositivas.
- 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 periodo en que el activo se realice y el pasivo se cancele.

Al 31 de diciembre del 2018 la Compañía realizó el registro de activos por impuestos diferidos por concepto de jubilación patronal y desahucio por un valor de USD 3,047.

Nota 3. - Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición al 31 de diciembre del 2017 y 2018, se detalla a continuación:

Descripción	Cuenta	2017	2018
Caja - Gastos		185	132
Banco Internacional	0250027810	119,533	111,156
Banco Produbanco Cta. Cte.	02056010105	208,826	390,389
Banco Produbanco Cta. Ahorros	12056103137	469	470
Inversiones temporales		103,536	-
Total efectivo y equivalentes		432,549	502,147

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

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Levapan del Ecuador	33,913	24,578
Varios	2,958	2,303
Total	36,871	26,881

Nota 5. – Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Megatienda Distribuciones Cía. Ltda.	344,556	315,391
Total	344,556	315,391

Nota 6. – Otras cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Garantías por cobrar	937	937
Anticipo Jhon Borja	23,200	-
Total	24,137	937

Nota 7.- Provisión cuentas incobrables

Al 31 de diciembre del 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	Dólares
Saldo al 31 de diciembre del 2016	3,264
(-) Reversión provisión cuentas incobrables	961
Saldo al 31 de diciembre del 2017	2,303
(+) Provisión cuentas incobrables	-
Saldo al 31 de diciembre del 2018	2,303



Nota 8.- Inventarios

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Materia prima	56,282	37,816
Material de empaque	84,910	74,065
Producción en proceso	8,088	5,117
Producto terminado	37,949	30,656
(-) Deterioro inventario baja rotación	- 5,204	-5,204
Total	182,025	142,450

Nota 9.- Servicios y otros pagos anticipados

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Anticipo a proveedores	11,335	379
Pólizas de seguro	1,053	2,126
Total	12,388	2,505

Nota 10.- Activos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Crédito Tributario IVA	14,363	-
Total	14,363	-

Nota 11.- Propiedad Planta y Equipo

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

Descripción	Saldo	Adiciones	Ventas/ Reclasificaciones	Saldo	Adiciones	Bajas/ Reclasificaciones	Saldo
	31/12/2016			31/12/2017			31/12/2018
Maquinaria y equipo	270,089	180,301		450,390	66,647	24,790	492,247
Muebles y enseres	2,832	1,570		4,402		402	4,000
Equipo de computación	3,990			3,990		314	3,676
Vehículos	103,766		76,981	26,785	21,601		48,386
Software	2,831			2,831			2,831
Adecuaciones locales arrendados	203,328		203,328	-			-
Total costo histórico	586,836	181,871	280,309	488,398	88,248	25,506	551,140
Depreciación acumulada	213,512	32,763	107,911	138,364	51,835	20,286	169,913
Total Propiedad Planta y Equipo	373,324	149,108	172,398	350,034	36,413	5,220	381,227





Nota 12.- Activos Intangibles

El movimiento del activo intangible se detalla a continuación:

Descripción	Saldo 31/12/2016	Adiciones	Reclasificaciones	Saldo 31/12/2017	Adiciones	Saldo 31/12/2018
Pólizas de seguro	7,019	-	7,019	-	-	-
Adecuaciones locales	-	163,846	-	163,846	-	163,846
Total costo histórico	7,019	163,846	7,019	163,846	-	163,846
Amortización acumulada	2,895	16,385	2,895	16,385	16,384	32,769
Total Activo Intangible	4,124	147,461	4,124	147,461	-	131,077





Nota 13.- Otros activos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Préstamos por cobrar SYLVERMIEL S.A.	81,750	54,500
Impuestos diferidos por cobrar	1,673	4,719
Total	83,423	59,219

Nota 14.- Cuentas y documentos por pagar

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Corrugadora Nacional Cransa S.A.	5,861	-
Fupel Cía. Ltda.	50,761	-
Vela Pizanan María Leopoldina	201,540	130,584
Sylvermiel S.A.	39,738	21,902
Otros	8,955	13,961
Cuentas y documentos por pagar	306,855	166,447
(-) Reconocimiento NIIF's Pymes	-97,222	-97,222
Total	209,633	69,225

Nota 15.- Obligaciones con instituciones financieras

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Institución Bancaria	Número de operación	Tasa nominal	Corto Plazo		Largo Plazo	
			2017	2018	2017	2018
Banco Internacional	025302046	9.76%	-	23,365	76,096	-
TOTAL			-	23,365	76,096	-



Nota 16.- Otras obligaciones corrientes

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Con la administración tributaria	7,828	17,639
Impuesto a la renta	78,540	81,456
Con el IESS	15,174	14,721
Por beneficios de ley a empleados	61,077	59,460
Total	162,619	173,276

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 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
Pagado	-30,807	-17,947	-16,378	-65,132
Provisión	30,499	17,632	16,379	64,510
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,405	7,289	1,845	12,539



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 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
Reversos	-4,517	1,207	-3,310
Pago	-	-2,208	-2,208
Provisión	7,802	4,384	12,186
Saldo al 31 de diciembre de 2018	23,656	15,723	39,379

Nota 19. - Impuesto a la renta

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

Descripción	2017	2018
Resultado del ejercicio	558,561	507,621
(-) 15% Participación utilidades trabajadores	83,784	-76,143
(-) Otras rentas exentas	-	-2,912
(+) 15% Participación utilidades trabajadores atribuibles a ingresos exentos	-	437
(+) Gastos no deducibles	12,786	19,908
Base imponible para impuesto a la renta	487,563	448,911
Impuesto a la renta	107,264	112,228

Nota 20. - 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 21.- Ingresos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Ingresos Operacionales	2'792,086	2'687,218
Ingresos no Operacionales	67,444	8,165
Total	2'859,530	2'695,383

Nota 22.- Costos y Gastos

Al 31 de diciembre del 2017 y 2018, la composición es la siguiente:

Descripción	2017	2018
Costo de ventas	2'010,657	1'903,491
Gastos de administración y ventas	277,705	275,554
Gastos financieros	12,606	3,717
Total	2'300,968	2'187,762

Nota 23.- 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 2018 tiene transacciones con partes relacionadas de la siguiente manera:

OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS LOCALES	
Operaciones de activo	76,101
Operaciones de pasivo	130,584
Operaciones de ingreso	2'536,985
Operaciones de gasto	519,031
Total operaciones con partes relacionadas locales	3'262,701

Nota 24.- 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 quince 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 2018 ha tenido transacciones con partes relacionadas que superan los tres millones de dólares por lo tanto deberá presentar el Anexo con partes relacionadas.

Nota 25. - Situación Tributaria

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

La Compañía ha cumplido adecuadamente como agente de retención y percepción de impuestos.

Nota 26. - Eventos Subsecuentes

El Servicio de Rentas Internas establece los montos máximos y requisitos para la aplicación automática de los beneficios previstos en los convenios para evitar la doble imposición, la cual entrará en vigencia a partir del 1 de enero del 2019 y fue publicada según Resolución NAC-DGERCGC18-00000433 publicado el 28 de diciembre de 2018, misma que tiene como beneficio la reducción efectiva de la tarifa de retención de impuesto a la renta de no residentes prevista en los Convenios para Evitar la Doble Imposición suscritos por la República del Ecuador, con respecto a la tarifa establecida en la Ley de Régimen Tributario Interno.

Entre el 31 de diciembre del 2018 y la fecha de presentación de nuestro informe 11 de marzo del 2018 no se han producido otros eventos que pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



REPRESENTANTE LEGAL



CONTADOR GENERAL