

INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.- La Compañía fue constituida en Ecuador en la ciudad de Machala el 7 de diciembre de 1981, e inscrita en el Registro Mercantil el 8 de febrero de 1982. La Compañía posee un capital social de US\$ 4, 200,000.00, el mismo que está vigente a la fecha de nuestro informe.

INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A. cuya actividad económica es el aprovechamiento y la transformación de toda clase de productos agropecuarios en productos industriales, especialmente provenientes del banano, la exportación de sus productos elaborados en mayor volumen y comercialización interna.

Situación política del País.

El año 2017 fue un año muy movido políticamente ya que el partido de gobierno aparentemente había perdido las elecciones presidenciales; luego de un apretado y dudoso resultado electoral, el Consejo Nacional Electoral proclamó al Lcdo. Lenin Moreno ganador de las elecciones presidenciales. El 24 de mayo del 2017, luego de 10 años de Correoismo; el ex-presidente Rafael Correa entrega la banda presidencial a su coideario Lenin Moreno quien asumió el País bajo una supuesta mesa servida desde el punto de vista económico.

Además, se vistió de un tinte político los actos de corrupción del Ing. Jorge Glas ex-vicepresidente electo, el cual meses después terminó siendo encarcelado, por el juicio político interpuesto, por los actos de corrupción del gobierno Correista; realizan una consulta popular que les permita al gobierno del presidente Lenin Moreno eliminar leyes como la de plusvalía y frenar la reelección indefinida a políticos que hayan tenido o que tengan problemas políticos de corrupción o cargos públicos recurrentes. El gobierno realizó algunos ajustes económicos que le han permitido principalmente a las micro, pequeñas y medianas compañías beneficiarse de una parte del anticipo de impuesto a la renta del año 2017 en el pago de la tercera cuota, sin embargo, el compromiso del gobierno fue bajar el pago de impuesto lo cual se ha cumplido de manera puntual.

Económico Tributario.

La economía de Ecuador creció un 3% en el 2017, en recuperación al año previo sin embargo, el sector petrolero registró en el ejercicio fiscal una caída del 2,8% por la baja producción tras las medidas de recorte de suministros aplicadas por la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) para equilibrar los precios del crudo en el mercado internacional.

Para el 2018 se espera un crecimiento de la economía del 1,8%, como parte de la estrategia para alcanzar esta meta el gobierno impulsó la "Ley para Impulsar la Reactivación Económica del Ecuador", que plantea reformas en el ámbito tributario, financiero, productivo y otros, tales como:

REFORMAS TRIBUTARIAS

1. La deducción de gastos personales se efectuará de acuerdo a las cargas familiares. A menor

número de cargas menor el monto que las personas naturales en relación de dependencia pueden reducir para el pago del impuesto a la renta (IR) y por lo tanto mayor será el pago de este tributo. 2. Cobro del impuesto a la renta en el décimo tercer sueldo, para las personas naturales que perciben más de USD 3 000 de sueldo al mes.

3. Incremento del impuesto a la renta para las empresas del 22% al 25%, excepto para micro y pequeñas empresas, y exportadoras.

4. Exoneración del pago del impuesto a la renta para nuevas microempresas durante dos años. 5. Cambios en la fórmula del cálculo del anticipo al IR. Para las sociedades, sucesiones indivisas y personas naturales no obligadas a llevar contabilidad se excluye del rubro de costos y gastos, los sueldos y salarios, la décimotercera y décimocuarta remuneración y los aportes patronales al seguro social obligatorio. También se excluirá de los rubros correspondientes a activos, costos y gastos deducibles de impuesto a la renta y patrimonio, los montos referidos de gastos por generación de nuevo empleo y por la adquisición de nuevos activos productivos. El efecto de esta reforma es una reducción en el pago del anticipo del IR.

6. Eliminación del impuesto a las tierras.

7. Devolución del impuesto a la salida de divisas (ISD) para los exportadores.

REFORMAS A LA PRODUCCIÓN, COMERCIO E INVERSIÓN

8. Pago del impuesto a la renta de 22% para sociedades que suscriban contratos de inversión dentro del año siguiente a la vigencia de la ley, para la explotación minera y otras que contribuyan al cambio de la matriz productiva.

REFORMAS FINANCIERAS

9. El dinero electrónico ya no será privativo (exclusivo) del Banco Central, en esta entidad ahora solo se liquidarán las transacciones.

Gestión de Riesgos Financieros

Durante el curso normal de sus operaciones la compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de Liquidez.
- Riesgo de Mercado,
- Riesgo de Crédito.
- Riesgo Operacional.

Las actividades de **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**, la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprenden los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo operacional. El programa general de gestión de riesgos de **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**, se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**; además, se encamina a que las actividades con riesgo financiero de **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**, estén sujetas a políticas y procedimientos de identificación, medición y control.

Los principales pasivos financieros de la Compañía incluyen las deudas con los accionistas que no generan ningún tipo de interés y las cuentas por pagar proveedores. La finalidad principal de estos pasivos financieros es financiar las operaciones de la compañía.

Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, y el aporte de sus accionistas, el riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajuste entre la necesidad de fondos (por gastos operativos y financieros y vencimiento de deudas) y las fuentes de los mismos.

INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A., durante el año 2017 concentró su apalancamiento netamente con los aportes de sus accionistas, que permiten acoplar sus pagos al proceso de servicios que INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A., mantiene.

Riesgos de mercado

Es el riesgo que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúan a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercados involucran cuatro tipos de riesgo: riesgo de la tasa de interés, riesgo de la tasa de cambio, riesgo de precio de los productos básico y otros riesgos de precios, tales como el riesgo de los títulos de patrimonio. Los instrumentos financieros afectados por el riesgo de mercado incluyen las deudas y préstamos que devengan interés, y los depósitos en efectivo.

Riesgo de crédito

Respecto al riesgo de crédito asociado con los saldos de depósitos, INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A. Únicamente realiza operaciones con instituciones financieras que cuenten con una calificación de riesgo adecuada y superior dentro del mercado financiero. INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A., mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

Entidad	Firma Calificadora de Riesgo	Calificación
PICHINCHA	BANK WATCH RATINGS S.A. / PCR PACIFIC S.A.	AAA+/ AAAA+
C.A.		AAA+
DEL AUSTRO	PCR PACIFIC S.A. / CLASS INTERNATIONAL	AA- / AA-
S.A.		AA-
BOLIVARIANO	BANK WATCH RATINGS / PCR PACIFIC S.A.	AAA-/ AAA-
S.A.		AAA-
B.N.F.	CLASS INTERNATIONAL RATING	BB
BANECUADOR		BBB-

Respecto a sus afiliados las políticas de crédito de INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A., están íntimamente relacionadas con el nivel de riesgo que esta dispuesta a aceptar en el curso normal de los negocios.

Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa e indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos operativos, el personal, la infraestructura de la compañía y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de créditos como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y de normas generalmente aceptadas de comportamientos corporativos. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de la compañía. La administración tiene la responsabilidad básica de desarrollar e implementar los controles direccionados a evaluar y monitorear el riesgo operacional.

Moneda Funcional:

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en (\$) dólares, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

Nota 2. Políticas Contables Significativas

Nota 2.1 Bases de Presentación de los Estados Financieros.

Los presentes estados financieros han sido preparados íntegramente y sin reservas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés), vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La preparación de los estados financieros conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración de la Compañía que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de sus políticas contables. En la Nota 6, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o en las cuales las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Comprensibilidad: La necesidad de comprensibilidad no permite omitir información relevante por el mero hecho de que esta pueda ser demasiado difícil de comprender para determinados usuarios.

Relevancia: La información tiene cualidad de relevancia cuando puede ejercer influencia sobre las decisiones económicas de quienes la utilizan, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros, o bien confirmar o corregir evaluaciones realizadas con anterioridad.

Materialidad o importancia relativa: La materialidad (importancia relativa) depende de la cuantía de la partida o del error juzgados en las circunstancias particulares de la omisión o de la presentación errónea.

Fiabilidad: La información es fiable cuando esta libre de error significativo y sesgo, y representa fielmente lo que pretende representar o puede esperarse razonablemente que represente.

La esencia sobre la forma: Las transacciones y demás sucesos y condiciones deben contabilizarse y presentarse de acuerdo con su esencia y no solamente en consideración a su forma legal.

Prudencia: Es la inclusión de un cierto grado de precaución al realizar los juicios necesarios para efectuar las estimaciones requeridas bajo condiciones de incertidumbre, de forma que los activos o los ingresos no se expresen en exceso y que los pasivos o los gastos no se expresen en defecto.

Integridad: Para ser fiable, la información en los estados financieros debe ser completa dentro de los límites de la importancia relativa y el costo.

Comparabilidad: La medida y presentación de los efectos financieros de transacciones similares y otros sucesos y condiciones deben ser llevadas a cabo de una forma uniforme por toda la entidad, a través del tiempo para esa entidad y también de una forma uniforme entre entidades.

Oportunidad: Implica proporcionar información dentro del periodo de tiempo para la decisión. Al conseguir un equilibrio entre relevancia y fiabilidad, la consideración decisiva es cómo se satisfacen mejor las necesidades de los usuarios cuando toman sus decisiones económicas.

Equilibrio entre el costo y beneficio: La evaluación de beneficios y costos es, sustancialmente, un proceso de juicio. La información financiera ayuda a los suministradores de capital a tomar mejores decisiones, lo que deriva en un funcionamiento más eficiente de los mercados de capitales y un costo inferior del capital para la economía en su conjunto.

Pronunciamientos contables y su aplicación.

Los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB siglas en inglés):

Las siguientes Normas son vigentes a partir del año 2018:

Fecha de aplicación obligatoria

Normas

NIC 28 "Inversiones en Asociadas" - Medición de inversión en una asociada o negocio conjunto

NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión

NIF 2 "Pagos Basados en Acciones"-Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

NIF 9 "Instrumentos financieros"-Reconocimiento y medición de activos financieros. Revisión sustancial de la contabilidad de coberturas sobre las actividades de gestión de riesgos

NIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes"- Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes

NIF 16 "Arrendamientos"

NIF 17 "Contratos de seguros"

CINIIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales"

(*) *Estas Normas no son aplicables en los estados financieros de la Compañía.*

NIC 28 "Inversiones en Asociadas" - Medición de inversión en una asociada o negocio conjunto.

Esta Norma se aplicará al contabilizar las inversiones en asociadas. No obstante, no será de aplicación a las inversiones en asociadas mantenidas por:

- (a) entidades de capital riesgo, o
- (b) instituciones de inversión colectiva, como fondos de inversión u otras entidades similares, entre las que se incluyen los fondos de seguro ligados a inversiones que desde su reconocimiento

inicial hayan sido designadas para ser contabilizadas al valor razonable con cambios en el resultado del ejercicio, o se hayan clasificado como mantenidas para negociar y se contabilicen de acuerdo con la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración. Estas inversiones se medirán al valor razonable, de acuerdo con la NIC 39, y los cambios en el mismo se reconocerán en el resultado del ejercicio en que tengan lugar dichos cambios

NIC 40 "Propiedades de Inversión" – Aclaración sobre las transferencias de propiedades de inversión.

Entre otras cosas, esta Norma será aplicable para la medición en los estados financieros de un arrendatario, de los derechos sobre una propiedad mantenida en régimen de arrendamiento financiero y que se contabilice como un arrendamiento operativo, también se aplicará para la medición en los estados financieros de un arrendador, de las propiedades de inversión arrendadas en régimen de arrendamiento operativo. Esta Norma no trata los problemas cubiertos en la NIF 16 Arrendamientos

NIF 2 "Pagos Basados en Acciones"-Clasificación y valoración de transacciones con pagos basados en acciones

El objetivo de esta NIF consiste en especificar la información financiera que ha de incluir una entidad cuando lleve a cabo una transacción con pagos basados en acciones. En concreto, requiere que la entidad refleje en el resultado del ejercicio y en su posición financiera, los efectos de las transacciones con pagos basados en acciones, incluyendo los gastos asociados a las transacciones en las que se conceden opciones sobre acciones a los empleados.

La entidad aplicará esta NIF en la contabilización de todas las transacciones con pagos basados en acciones, incluyendo:

- (a) transacciones con pagos basados en acciones liquidadas mediante instrumentos de patrimonio, en las que la entidad reciba bienes o servicios a cambio de instrumentos de patrimonio de la misma (incluyendo acciones u opciones sobre acciones),
- (b) transacciones con pagos basados en acciones liquidados en efectivo, en las que la entidad adquiera bienes o servicios, incurriendo en pasivos con el proveedor de esos bienes o servicios por importes que se basen en el precio (o en el valor) de las acciones de la entidad o de otros instrumentos de patrimonio de la misma, y
- (c) transacciones en las que la entidad reciba o adquiera bienes o servicios, y los términos del acuerdo proporcionen a la entidad o al proveedor de dichos bienes o servicios, la opción de liquidar la transacción en efectivo (o con otros activos) o mediante la emisión de instrumentos de patrimonio.

NIF 9 "Instrumentos financieros"-Reconocimiento y medición de activos financieros. Revisión sustancial de la contabilidad de coberturas sobre las actividades de gestión de riesgos.

introduce un nuevo enfoque de clasificación, basado en dos conceptos: Las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos y el modelo de negocio de la entidad. Tiene 3 categorías de valoración (i) coste amortizado, (ii) valor razonable con cambios en otro resultado integral (patrimonio) y (iii) valor razonable con cambios y ganancias. La clasificación dependerá del modo en que una entidad gestiona sus instrumentos financieros (su modelo de negocio) y la existencia o no de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros específicamente definidos

NIF 15 "Ingresos provenientes de contratos con clientes"- Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes

NIF 15 establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes. Esta norma presenta de forma integrada todos los requerimientos aplicables y sustituirá a las normas actuales de reconocimiento de ingresos, las NIC 18 Ingresos de actividades ordinarias y las NIC 11 Contratos de construcción, así como otras interpretaciones del IFRIC relacionadas.

El principio fundamental del modelo es el cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. NIF 15 estructura este principio fundamental a través de 5 pasos que se desarrollan de forma muy extensa y detallada en la norma y sus Ejemplos Ilustrativo.

NIF 16 "Arrendamientos"

Para dar una idea de la magnitud del impacto de la nueva normativa, el propio IASB cuantifica en su estudio "Effects analysis IFRS 16" que los compromisos por contratos de arrendamiento no registrados en balance de las sociedades cotizadas en el mundo que elaboran sus estados financieros bajo NIF o US GAAP alcanzan los tres trillones de dólares.

Además de los efectos contables, los nuevos requisitos alterarán de una forma muy significativa los indicadores habituales utilizados por las entidades, inversores y analistas tales como el EBITDA, EBIT, el apalancamiento financiero, la rotación de activos, los beneficios por acción, entre otros, circunstancia que habrá que explicar y que afectará a la información histórica disponible en las empresas y en el mercado.

Arrendamiento: El arrendamiento es un contrato o parte de un contrato, que otorga al cliente el derecho de uso de un activo por un periodo de tiempo a cambio de contraprestación. Al inicio del contrato, la entidad debe evaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento. La evaluación se debe realizar para cada componente. El inicio del contrato es la fecha anterior de entre la del acuerdo de arrendamiento y la fecha de compromiso por las partes de los términos y condiciones del arrendamiento.

NIF 17 "Contratos de seguros"

La NIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIF 17 es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fidedignamente esos contratos. Esta información proporciona una base a los usuarios de los estados financieros para evaluar el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.

CINIF 23 "Incertidumbre sobre los tratamientos fiscales"

Esta interpretación se aplica para la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no usadas, créditos fiscales no usados y tasas fiscales, en circunstancias en las que existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias que afecta la aplicación de la NIC 12.

Activo Corriente:

Nota 2.2 Efectivo y equivalentes de efectivo.-

En este grupo contable se registran las partidas de alta liquidez incluyendo inversiones a corto plazo (menores a 3 meses de vigencia). Se miden inicial y posteriormente por su valor nominal.

Los importes en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando el tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción; las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten de tales transacciones se reconocen en el Estado de Resultados del Período y Otros Resultados Integrales.

Nota 2.3 Cuentas por cobrar clientes.-

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a clientes relacionados y no relacionados en ingresos de actividades ordinarias. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el cliente (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Nota 2.4 Otras cuentas por cobrar.-

En este grupo contable se registran los derechos de cobro a deudores relacionados y no relacionados originados en operaciones distintas de la actividad ordinaria de la Compañía. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva considerando como tal a: valor inicial, costo financiero y/o provisión por pérdidas por deterioro del valor (si los hubiere).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el deudor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Nota 2.5 Activos por impuestos corrientes.-

La compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.** registró los créditos tributarios por Impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos entregados por concepto de impuesto a la renta que no han sido compensados a la fecha, y anticipos pagados del año que se declara.

Activo no Corriente:

Nota 2.6 Propiedades, Planta y Equipos.-

La compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.** registró dentro de este rubro los activos de los cuales es probable obtener beneficios futuros, se esperan utilizar por más de un período y que el costo pueda ser valorado con fiabilidad, se lo utilizan en la producción o suministro de bienes y servicios, o se utilizan para propósitos administrativos.

- **Medición inicial.** - las propiedades, planta y equipo, se miden al costo, el cual que incluye el precio de adquisición después de deducir cualquier descuento o rebaja; los costos directamente atribuibles a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento y retiro, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta.

- **Medición posterior-** las propiedades, planta y equipos se miden al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad (cada tres o cinco años o en la fecha en la cual la Administración cuente con información de cambios significativos en el valor razonable de dichos activos), para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable al final del período sobre el que se informa.

Las ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable de las propiedades, planta y equipo se incluirán en los otros resultados integrales del período en que surjan, cuando se reduzca el importe en libros de un activo como consecuencia de una revaluación. Las pérdidas se reconocerán en otro resultado integral en la medida en que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en caso de ser insuficiente, dicha pérdida se registrará como un gasto del período.

La Compañía evalúa la obsolescencia técnica o comercial procedente de los cambios o mejoras en la producción, o de los cambios en la demanda del mercado de los productos o servicios que se obtienen con el activo.

- **Método de depreciación.** - los activos empiezan a depreciarse cuando están disponibles para su uso y hasta que sean dados de baja, incluso si el bien ha dejado de ser utilizado. La depreciación es reconocida en el resultado del período con base en el método lineal sobre las vidas útiles estimadas por la Administración de la Compañía.

Las vidas útiles y los valores residuales se han estimado como sigue:

Descripción	Vida útil	Valor residual
Terrenos		
Construcciones en curso	20 a 40 años	(*)
Edificios	20 a 40 años	
Instalaciones	20 a 40 años	
Muebles y enseres	5 a 10 años	
Maquinaria y equipo	10 a 15 años	
Naves, aeronaves, barcas y similares	5 a 10 años	
Equipo de computación	3 años	
Vehículos, equipo de transporte y caminero	5 a 10 años	
Repuestos y herramientas	5 a 10 años	
Activos de exploración y explotación	5 a 10 años	
Plantas productoras	5 a 10 años	
Edificios bajo arrendamiento financiero	En función al	
Otros	arriendo	
	contrato de	
	arriendo	
	En función al	
	contrato de	
	arriendo	

- (*) A criterio de la Administración de la Compañía, estos activos se van a mantener hasta el término operativo de los mismos y, al no ser sujetos de venta a terceros, el valor residual asignado a los activos es cero o nulo.

Nota 2.7 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.-

La compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.** registró en esta categoría los pasivos financieros que son parte de una cartera de instrumentos financieros que han sido designados por la entidad para ser contabilizados con cambios en resultados.

Una entidad medirá un pasivo financiero por su valor razonable más o menos, en el caso de un pasivo financiero que no se contabilice al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del pasivo financiero.

Una entidad clasificará todos los pasivos financieros como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto en el caso de:

(a) Los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. Estos pasivos, incluyendo los derivados que son pasivos, se medirán con posterioridad al valor razonable.

(b) Los pasivos financieros que surjan por una transferencia de activos financieros que no cumplan con los requisitos para su baja en cuentas o que se contabilicen utilizando el enfoque de la implicación continuada.

(c) Contratos de garantía financiera. Después del reconocimiento inicial, un emisor de dichos contratos los medirá posteriormente por el mayor de:

(i) el importe de la corrección de valor por pérdidas y

(ii) el importe reconocido inicialmente menos, en su caso, el importe acumulado de ingresos reconocidos.

(d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la de mercado. Un emisor de un compromiso lo medirá posteriormente por el mayor de:

(i) el importe de la corrección de valor por pérdidas determinada de acuerdo con la Sección 5.5 y

(ii) el importe reconocido inicialmente menos, en su caso, el importe acumulado de ingresos reconocidos.

(e) Contraprestación contingente reconocida por una adquiriente en una combinación de negocios. Esta contraprestación contingente se medirá posteriormente a valor razonable con cambios reconocidos en resultados.

Cuentas y Documentos por Pagar:

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de proveedores relacionados y no relacionados adquiridos en el curso normal de negocio. Se miden inicialmente, por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado, de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el proveedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Provisiones:

En este grupo contable se registra el importe estimado para cubrir obligaciones presentes ya sean legales o implícitas como resultado de sucesos pasados, por las cuales es probable que vaya a ser

necesaria una salida de recursos para liquidarlas. Las provisiones son evaluadas periódicamente y se actualizan teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha de cierre de los estados financieros (incluye costo financiero si aplicare).

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el bancos e institución financiera (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés explícito o implícito).

Contratos onerosos:

Surgen cuando los beneficios económicos que se esperan de un contrato sean menores que los costos inevitables para cumplir con sus obligaciones. Se reconoce al valor presente del menor entre el costo esperado para finalizar el contrato o el costo neto esperado de continuar con el contrato. Antes de establecer una provisión, la Compañía reconoce cualquier pérdida por deterioro de los activos asociados con el contrato.

Otras Obligaciones Corrientes:

En este grupo contable se registran las obligaciones de pago en favor de acreedores relacionados y no relacionados adquiridos en actividades distintas al curso normal de negocio. Se miden inicial y posteriormente a su valor nominal menos las pérdidas por deterioro del valor.

Para las otras cuentas y documentos por cobrar de largo plazo su medición inicial es por su valor nominal y posteriormente se miden a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva menos las pérdidas por deterioro del valor.

El costo financiero se lo establece considerando el tiempo transcurrido al final de cada período y la tasa de interés pactada con el acreedor (interés explícito) o en su defecto con una tasa de interés referencial, considerando un instrumento financiero de las mismas características en tipo y plazo (interés implícito).

Pasivo No Corriente

Nota 2.8.- Obligaciones No corrientes a largo Plazo.-

La compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**, reconoció la porción no corriente de las obligaciones que a la fecha tiene con los accionistas.

Cuentas por Pagar Diversas Relacionadas:

La compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**, registró las obligaciones con entidades relacionadas, que no provienen de operaciones comerciales. Las obligaciones con entidades relacionadas se reconocen inicialmente por el costo de la transacción, posteriormente se medirán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos los pagos realizados.

Préstamos de accionistas / socios:

En este grupo contable se registran los préstamos con accionistas. Se miden inicialmente al valor razonable de la transacción y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Impuestos:

Activos por impuestos corrientes. - en este grupo contable se registran los créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, así como los anticipos de impuesto a la renta que no han sido compensados.

- **Pasivos por impuestos corrientes.** - en este grupo contable se registran las obligaciones con la Administración Tributaria por impuesto al valor agregado, así como las retenciones en la fuente por pagar por impuesto al valor agregado e impuesto a la renta.

- **Impuesto a las ganancias.** - en este grupo contable se registra el impuesto a las ganancias corriente más el efecto de la actualización (liberación o constitución) de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

- **Impuesto a las ganancias corriente.**- se determina sobre la base imponible calculada de acuerdo con las disposiciones legales y tributarias vigentes al cierre del ejercicio contable. La tasa de impuesto a las ganancias para los años 2017 y 2016 asciende a 22%. Se mide a su valor nominal y se reconoce en los resultados del periodo en el que se genera.

- **Impuesto a las ganancias diferido.** - se determina sobre las diferencias temporales que existen entre las bases tributarias de activos y pasivos con sus bases financieras; las tasas impositivas y regulaciones fiscales aplicadas en el cálculo de dichos importes son vigentes al cierre del ejercicio contable. Se mide al monto que se estima recuperar o pagar a las autoridades tributarias y se reconoce en el resultado del periodo o en otros resultados integrales, dependiendo de la transacción que origina la diferencia temporaria.

Patrimonio Neto

Nota 2.9.- Capital Suscrito o Asignado.-

La compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.** registró el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil.

Nota 2.10 Reservas.-

Representan apropiaciones de utilidades, constituidas por Ley, por los estatutos, acuerdos de accionistas o socios para propósitos específicos de salvaguarda económica.

Reserva Legal:

De conformidad con los artículos 109 y 297 de la Ley de Compañías, la compañía **INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.** reservará un 10 por ciento de las utilidades líquidas anuales que reporte la entidad.

Art. 297.- Salvo disposición estatutaria en contrario de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio se tomará un porcentaje no menor de un diez por ciento, destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el cincuenta por ciento del capital social.

Reservas Facultativas Estatutarias:

Se forman en cumplimiento del estatuto o por decisión voluntaria de los socios o accionistas.

Nota 2.11 Resultados Acumuladas:

Contendrá las utilidades netas acumuladas que no hayan sido distribuidas a los accionistas, o las pérdidas que pudieran ser enjugadas mediante compensación de créditos o aportaciones de accionistas.

Resultados de Ejercicio:

Nota 2.12 Gananca Neta del Periodo:

La compañía INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A. registrará el saldo de las utilidades del ejercicio en curso después de las provisiones para participaciones a trabajadores e impuesto a la renta.

Nota 2.13 Participación de Trabajadores.-

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, la compañía pagará a sus trabajadores, el 15% de la utilidad del ejercicio y su registro contable es una apropiación a los resultados del ejercicio en que se originan.

Nota 2.14 Impuesto a la Renta.-

La Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento de Aplicación establecen que las compañías pagaran sobre la utilidad después del 15% de participación de trabajadores, la tarifa del 22% de impuesto a la renta, o una tarifa del 10% de impuesto a la renta en el caso de reinversión de utilidades.

Nota 3. Inventarios. -

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA		2017	2016
Bodega de materiales y suministros (1)		1,015,581	1,476,914
Exportación en tránsito (2)		239,923	0
Producto terminado producido por la compañía (3)		202,892	365,436
Importación de suministros, materiales y repuestos (4)		195,990	8,658
Materia prima (5)		145,480	253,624
Producto en proceso		0	121,989
TOTAL		1,799,866	2,226,621

(1) Incluye stock de producto para ser consumidos en el proceso de producción tales como materiales directos de producción, repuestos mecánicos, repuestos eléctricos, suministros y ascos de limpieza, materiales utilizados para la distribución del producto, etc.

(2) Corresponde a mercadería despachada que aún no llega a su destinatario.

(3) Saldo incluye producto terminado que produce la compañía tales como puré de banano, extractos de maracuyá, etc. en los diferentes envases que comercializa la compañía.

(4) Corresponde a la importación de repuestos para uso de la compañía.

(5) El detalle de materia prima incluye lo siguiente:

Detalle	Valor US\$
Reproceso Banano	65,563
Reproceso Mango	56,870
Banano orgánico	16,958
Banano	4,784
Limones	1,305
Total Materia prima	145,480

Nota 4. Cuentas y documentos por cobrar.-

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

DETALLE DE LA CUENTA		
	2017	2016
Del exterior (1)	808,887	722,729
Otras cuentas por cobrar diversas (2)	106,170	534,328
Préstamos a empleados (3)	5,602	7,034
Locales	427	166
TOTAL	921,086	1,264,257

(1) Corresponde a los valores a cobrar a clientes del exterior detallados de la siguiente forma:

Detalle	Valor US\$	%
Odin Sarl	190,668	24%
Dolher Holland	121,353	15%
ITI Tropicals	95,815	12%
Fruitade (Vorex)	89,887	11%
Jus de Fruits d Alsace	86,023	11%
Bonjuice GMBH	77,354	10%
Tejarat Nokhe Moheb	50,672	6%
Go Fruselva S.L.U.	44,537	6%
Tejarat Khanje Iliya Jaddesh Abrisham Co.	26,126	3%
LLC Bureau Cocuebon	13,752	2%
Emmi Frischprodukte AG.	12,700	2%
Total clientes del exterior	808,887	100%

Días Vencidos	Valor US\$	%
0 - 30	377,715	47%
31 - 60	256,385	32%
61 - 90	11,141	1%
91 - 120	23,552	3%
> 120 días	140,094	17%
Total de cartera	808,887	100%

(2) Este valor corresponde a Notas de Crédito emitido por el Servicio Nacional de Aduana del Ecuador a través de Su portal Ecuapass; mismas que piensan ser endosadas al Servicio de Rentas Internas, con la finalidad de pagar retenciones en la fuente de IR y de IVA de las declaraciones mensuales; mismas que fueron verificadas en el portal de la institución.

(3) El saldo de la cuenta está conformado por préstamos realizados a los empleados y que están siendo descontados de forma mensual en la nómina por pagar.

(*) La compañía tiene como política no realizar Provisión de Cuentas Incobrables; ya que no mantiene cartera vencida mayor a 90 días, ni de años anteriores.

Nota 5. Servicios y otros pagos anticipados. -

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA		
Anticipos a Proveedores de materia prima (1)	843,642	436,394
Seguros de la planta en general (2)	33,629	17,428
TOTAL	877,271	453,822

(1) Saldo corresponde a valores de anticipo a proveedores recurrentes de materia prima, proveedores de bienes o prestación de servicios que serán dados de baja cuando el producto sea entregado y facturado.

Detalle		Valor US\$
Anticipo de Proveedores	604,200	*
Otros anticipos entregados	239,442	**
Total anticipo a proveedores	843,642	

(*) Valor incluye anticipos entregados a proveedores de materia prima y de materiales y servicios mismos que serán liquidados al momento de la entrega de la fruta o la facturación del mismo.

(**) Valor incluye el anticipo del Sr. Hugo Borja Barrezueta para regular la adquisición de un terreno ubicado en el sitio Santa Cruz de la parroquia Borbones, cantón El Guabo.

(2) Corresponde al saldo amortizado de los seguros de vehículos, instalaciones, edificaciones, dinero en efectivo y maquinarias; con vigencia de un año desde el 1 de mayo de 2017; sus activos al ejercicio económico terminado 2017 están asegurados en su totalidad.

Nota 6. Activos por impuestos corrientes. -

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA		2017	2016
Impuesto al Valor Agregado (1)	497,163	336,778	
Impuestos a las salidas de divisas (ISD)	43,807	7,685	
Anticipo de impuesto a la renta	15,762	0	
Crédito tributario a favor de la empresa (I R.)	0	90	
TOTAL	556,732	344,553	

(1) Corresponde a la totalidad de del crédito tributario de IVA originado en las adquisiciones locales o importaciones de bienes que se exporten; mismas que a la fecha de nuestro informe han sido presentados 25 reclamos administrativos solicitando el IVA como Exportador por un valor de US\$ 483,353.16; de los cuales el Servicio de Rentas depósito a través de notas de crédito desmaterializada un valor de US\$ 400,925.98; sin embargo actualmente la compañía se encuentra impugnando 7 de los 25 tramites ingresados debido a la aceptación parcial de las solicitudes de devolución.

Nota 7. Efectivo y equivalente a efectivo

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA		2017	2016
Bancos locales (1)		300,439	66,325
Fondos rotativos (2)		7,502	18,120
TOTAL		307,941	84,445

(1) Saldo corresponde a los valores en las cuentas bancarias según detalle adjunto:

Detalle		Valor US\$
Pichincha Cta. Cte. 3100738104		248,796
Bolivariano Cta. 3005015484		20,220
Pichincha Cta. Cte. 3101038104		19,613
Bco Fomento - 300117624-4		10,511
Banco del Austro Cta. 711242-4		1,299
Total Bancos		300,439

(2) El saldo de la cuenta corresponde a los valores de caja chica que fueron designados a las personas que se detalla a continuación:

Empleado designado		Valor US\$
José Vega Córdova		3,245
Víctor Anchundia Robayo		457
Cecilia Kountay Zambrano		1,000
Luis Delgado Vargas		1,700
José Javier Quimi Maldonado		500
Dayse Favio Rentería Godos		600
Total		7,502

Nota 8. Propiedad, Planta y Equipo.-

Al 31 de diciembre de 2017, el movimiento de activos fijos es el siguiente:

Detalle de la cuenta		2016	Compras /	Bajas /	2017 Saldo
Saldo Inicial					
Terrenos		3,371,477	107,275	0	3,478,753
Edificios		7,140,548	882,078	(1)	8,022,626
Construcciones en curso		200,279	0	(2)	6,390
Muebles y enseres		8,301	0	0	8,301
Maquinaria y equipo		4,563,765	0	(3)	3,814,784
Equipo de computación		12,530	0	(4)	6,120
Vehículos, equipos de transporte y		1,505,545	49,500	(5)	1,383,105
equipo camión móvil					
Otros propiedades, planta y equipo		563,404	67,554	(6)	623,065
SUB-TOTAL		17,365,849	999,132	(1,129,115)	17,343,142
(-) Depreciación acumulada		(3,707,781)	0	(406,207)	(4,113,988)
TOTAL		13,658,068	999,132	(1,535,322)	13,229,154

(1) Corresponde a la transferencia de obras en construcción del periodo 2016 y construcciones nuevas en las áreas de desfrute, área de recepción de fruta, construcción de un sistema de bombeo para los canales de riego, construcción de un conductor de hormigón, construcción de un galpón para el combustible.

- (2) Corresponde a la liquidación de obras en construcción realizadas por Piedrablanck Construcciones que incluye la fundición de pisos en la planta industrial.
- (3) Saldo incluye al ajuste realizado a la revalorización de los activos realizado por el Ing. Marcos Espinoza el 31 de diciembre de 2016.
- (4) Corresponde a la baja en libros de activos que han llegado al máximo de su vida útil.
- (5) Corresponde a la adquisición de 2 montacargas Modelos Towmotor GP255 adquiridos en enero y marzo del 2017; también incluye la baja de 3 vehículos por término de vida útil.
- (6) Corresponde a la adquisición de una cabina de bioseguridad, una báscula de 2000kg, un incinerador de bacterias y 323 bings (canastas) plásticos.

Nota 9. Obligaciones bancarias C/P. -

Al 31 de diciembre del 2017, las obligaciones, incluyen:

DETALLE DE LA CUENTA	
2017	2016
593,771	4,322,291
593,771	4,322,291
TOTAL	4,322,291

Al 31 de diciembre de 2017 INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A., mantiene una deuda con el Banco del Pacífico por un crédito concedido el 23 de abril de 2003 una tasa de interés de 16%, dicha obligación representa el 38.41% de la totalidad de sus pasivos; préstamo garantizado con la Hacienda Bananera "Victoria" predio familiar de los accionistas y una prenda hipotecaria de las maquinarias de Industrias Borja; no pudimos obtener con certeza una fecha en que la empresa pagaría este préstamo o refinanciaría el mismo. Sin embargo los directivos han manifestado su interés de cumplir con la obligación registrada en sus estados financieros debido a las varias comunicaciones que hemos revisado; la compañía podría pagar este préstamo a través de un financiamiento externo; por lo cual se ha procedido a contabilizar la parte corriente y no corriente del saldo.

Nota 10. Cuentas y documentos por pagar

Los saldos de las cuentas al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

DETALLE DE LA CUENTA	
2017	2016
477,757	216,533
Locales (1)	216,533
27,972	138,624
Del exterior (2)	138,624
0	131,250
Dividendos por pagar accionistas	131,250
TOTAL	486,406

(1) El detalle de las cuentas por pagar se detalla de la siguiente manera:

Detalle	Valor US\$
Agropecuaria Borja Agrobaja S.A.	184,308
Piedrablanck Construcciones S.A.	93,032
Varios proveedores*	92,170
Inmobiliaria María Sara	80,705
Aldia & Co. Contaduría	8,820
Industria Cartonera Palmar S.A.	7,117
Filaret	6,756
Compañía de Seguros Condor S.A.	4,849
Total cuentas por pagar exterior	477,757