

BORFINSA S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

1. INFORMACIÓN GENERAL

BORFINSA S.A.: La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de septiembre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre de 1993.

OBJETO SOCIAL: La actividad principal es prestar servicios relacionados con actividades agrícolas y ganaderas, venta al por mayor y menor de maquinaria y equipo agropecuario, incluso partes y piezas, insumos y productos de origen agropecuario, actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

DOMICILIO PRINCIPAL DE LA EMPRESA: Av. Carlos Julio Arosemena km 2.5, Centro Comercial Alban Borja piso 1 oficina 109 en el cantón Guayaquil.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

A continuación mencionamos las prácticas contables más importantes que utilizó la administración:

2.1. Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF para las PYMES requiere el uso de ciertos estimados contables. También requiere que la Administración exige su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

Con el objeto de presentar de forma comparativa los estados financieros del año 2016 con los del año 2017, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

2.2. Moneda funcional y moneda de presentación

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 estadounidenses.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

BORFINSA S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)****3.1. INSTRUMENTOS FINANCIEROS****Categorías de instrumentos financieros**

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	<u>Corriente</u>	<u>Corriente</u>
Activos financieros medidos al costo		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Véase Nota 6)	5.794	2.671
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar relacionadas y otras	362.286	301.304
Total activos financieros	<u>368.080</u>	<u>303.975</u>
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por pagar relacionadas y otras	48.511	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	625.188	467.724
Total pasivos financieros	<u>673.699</u>	<u>467.724</u>

3.2. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	300	300
Bancos (1)	5.494	2.371
	<u>5.794</u>	<u>2.671</u>

- (1) Corresponde a dinero de libre disponibilidad en el Banco Bolivariano C.A. y Banco Guayaquil S.A.

3.3. PROPIEDADES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terrenos (1)	997.920	997.920
Vehículos	61.152	61.152
Equipos de oficina	4.328	-
Herramientas eléctricas	1.004	1.004
Maquinarias y equipos	400	-
	<u>1.064.804</u>	<u>1.060.076</u>
Menos - depreciación acumulada	<u>(61.589)</u>	<u>(61.196)</u>
	<u>1.003.215</u>	<u>998.880</u>

Movimientos:

BORFINSA S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldos al 1 de enero	998.880	997.920
Adiciones	4.728	1.004
Depreciación del año	<u>(393)</u>	<u>(44)</u>
Saldos al 31 de diciembre	<u>1.003.215</u>	<u>998.880</u>

(1) Corresponde a terrenos de 55,440 m² ubicados en la autopista Guayaquil-Salinas entre los Km 9 y 10.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen gravámenes ni restricciones sobre la propiedad y equipos.

3.4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas).

(a) *Saldos:*

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Elberton Enterprises INC (1)	Accionista	Anticipo de dividendos	-	7.706
			<u>-</u>	<u>7.706</u>
<u>Cuentas por pagar</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Elberton Enterprises INC (2)	Accionista	Anticipo de dividendos	48.511	-
			<u>48.511</u>	<u>-</u>

(1) *Corresponde al pago de la contribución solidaria de sobre el patrimonio de sociedades residentes en el exterior, la Compañía se acoge al artículo 12 Reglamento para la aplicación de la Ley Orgánica de Solidaridad y corresponsabilidad ciudadana para la reconstrucción y reactivación de las zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016 donde indica que: "La sociedad residente en el Ecuador que hubiese actuado como sustituto podrá, a efectos de repetir contra el titular lo pagado por ella, retener directamente y sin necesidad de ninguna otra formalidad, cualquier dividendo que debe entregar al titular, hasta el monto correspondiente".*

(b) *Transacciones:*

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Elberton Enterprises INC</u>		
Préstamos	-	7.706
Distribución de reserva (1)	56.217	-

BORFINSA S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)**

(2) Al 31 de diciembre del 2017 se compensó el saldo de la cuenta por cobrar de lo mantenido como reserva facultativa en el patrimonio de acuerdo al Acta de Junta de Accionistas aprobada el 20 de diciembre del 2017.

3.5. CUENTAS POR COBRAR OTRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Samuel Reyes Puga (1)	358.620	299.909
Otros menores	3.666	1.405
	<u>362.286</u>	<u>301.314</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a Samuel Reyes Puga por prestamos realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido, al Compañía estima que estos valores serán recuperados en el corto plazo.

3.6. CUENTAS POR PAGAR OTRAS

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valango S.A. (1)	622.217	465.336
Otros menores	2.875	1.049
	<u>625.092</u>	<u>466.385</u>

(1) Corresponde a cuentas por cobrar a Samuel Reyes Puga por prestamos realizados, los mismos que no devengan intereses y no tienen un plazo definido, al Compañía estima que estos valores serán recuperados en el corto plazo.

3.7. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO**(a) Situación fiscal**

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2014 a 2017 se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

(b) Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

BORFINSA S.A.**POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017****(En dólares Americanos)**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pérdida antes impuestos	(70.568)	(8.998)
Más: Gastos no deducibles (1)	90.779	9.566
Base imponible total	20.211	568
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	4.446	125
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	1.807	1.074
Impuesto a la renta determinado	4.446	1.074

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a costos y gastos no relacionados con la obtención, mantenimiento y mejoramiento de los ingresos gravados de Impuesto a la Renta por US\$82.201; provisión para jubilación patronal y desahucio en la parte que excede los límites establecidos por la ley o efectuada sobre personal que no cumpla con el tiempo mínimo establecido por US\$533 (2016: US\$2.002) y gastos no sustentados en los comprobantes de venta autorizados por el Reglamento de Comprobantes, Retención y Documentos Complementarios por US\$4.363 (2016: US\$5.944).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta corriente causado	4.446	1.074
Menos		
Crédito tributario año corriente	(20.604)	(13.294)
Retenciones en la fuente efectuadas	(8.424)	(8.384)
Saldo a favor	(24.582)	(20.604)

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

3.8. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 comprende 800 acciones acumulativas e indivisibles de valor nominal US\$1 cada una y está conformado de la siguiente manera:

<u>Nombre</u>	<u>Nacionalidad</u>	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Elberton Enterprises Inc.	Costa Rica	799	99,9%
Reyes Salvador Samuel	Perú	1	0,1%
		<u>800</u>	<u>100%</u>

BORFINSA S.A.

POLITICAS CONTABLES Y NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017

(En dólares Americanos)

4. INGRESOS

Composición

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios de administración (1)	204.600	197.294
Servicios de alquiler (2)	55.454	54.154
Ventas	-	10.540
	<u>260.054</u>	<u>261.988</u>

(1) *Corresponde a servicios de administración y asesoría a la Compañía a Valango S.A..*

(2) *Corresponde a alquiler de espacio para evento por US\$1.300 y Otecel S.A. por US\$54.154 (2016: US\$54.154).*

5. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se han revelado en los mismos y que ameriten mayor exposición.

