

Guayaquil, Abril 15 de 2014

Señores  
**INTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
**GUAYAQUIL**  
En su despacho.-

De mis consideraciones:

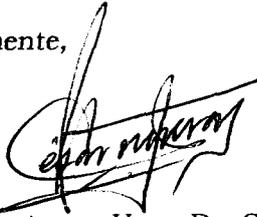
Adjunto a la presente se servirán encontrar el INFORME DE AUDITORIA EXTERNA, como resultado de nuestro examen de los estados financieros de la Compañía **BORSIO S.A.**, correspondiente al ejercicio económico iniciado el 1° de enero y concluido el 31 de diciembre de 2013.

El informe mencionado contiene lo siguiente:

1. Opinión de auditoría externa sobre los estados financieros.
2. Estados financieros auditados.
3. Notas a los estados financieros.

Agradecemos vuestra gentileza por revisar la información antedicha y por dar acuse de recibo a la misma.

Atentamente,



César Contreras Vera, Dr. CPA  
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE  
No. de Registro de la  
Superintendencia de Compañías:  
SC-RNAE-206

c.c.: Accionistas de **BORSIO S.A.**

Ref.: gc201302-borsio

Exp. : 146754



**BORSIO S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**INDICE**

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas de **BORSIO S.A.:**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **BORSIO S.A.** (en adelante la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2013, y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aceptadas en la República del Ecuador, y, del control interno determinado por la Administración como necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable que los estados financieros están libres de errores materiales.

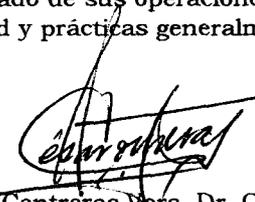
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentados en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación que las políticas contables utilizadas son apropiadas y que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **BORSIO S.A.** al 31 de diciembre de 2013, el resultado de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aceptadas en la República del Ecuador, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

### ***Asuntos de Énfasis***

Sin calificar nuestra opinión, informamos que, tal como se explica en la Nota 2, la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF, aceptadas en Ecuador, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito específico presentar la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en la situación financiera de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptados en países y jurisdicciones distintos a los de la República del Ecuador.

  
César Contreras Vera, Dr. CPA  
Registro N°: SC-RNAE-206  
Licencia Profesional N°: 23.409

**BORSIO S.A.**

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en Dólares)

**ACTIVO**

**CORRIENTE:**

Efectivo y equivalente en efectivo	33,692
	-----
Total activo corriente	33,692

**INVERSIONES PERMANENTES:**

	4,896,471
	-----
Total activo	4,930,163
	=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**CORRIENTE:**

Cuentas por pagar	3,854,175
	-----
Total pasivo corriente	3,854,175

**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social suscrito y pagado 15,000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1.00 cada una	15,000	
Resultados acumulados NIIF	516,320	
Utilidades retenidas-		
Reserva legal	7,948	
Reserva especial	71,532	
Resultados acumulados	559,351	
Resultados del ejercicio	(94,163)	
Total patrimonio de los accionistas	544,668	1,075,988
	-----	-----
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		4,930,163
		=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este balance general.

**BORSIO S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresado en Dólares)

**GASTOS DE OPERACIÓN**

Administrativos	(13,365)
-----------------	----------

-----

Pérdida de operación	(13,365)
----------------------	----------

**OTROS (EGRESOS) INGRESOS, neto**

	(80,798)
--	----------

-----

Pérdida neta

	(94,163)
--	----------

=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**BORSIO S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en Dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESUL- TADOS ACUMU- LADOS NIIF</b>	<b>Reser- va legal</b>	<b>UTILIDADES RETENIDAS Reserva especial</b>	<b>Resulta- dos acu- mulados</b>	<b>Resulta- dos del ejercicio</b>
	-----	-----	-----	-----	-----	-----
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2012</b>	15,000	516,320	-	-	-	79,480
Apropiación resultados 2012	-	-	7,948	71,532	-	(79,480)
Dividendos recibidos en acciones	-	-	-	-	559,351	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(94,163)
<b>SALDOS A DICIEMBRE 31, 2013</b>	=====	=====	=====	=====	=====	=====
	15,000	516,320	7,948	71,532	559,351	(94,163)

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**BORSIO S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresado en Dólares)

<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>	
Pérdida neta	(94,163)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con los recursos Generados por actividades de operación	
<b>Cambios netos en activos y pasivos-</b> (Disminución) Aumento	0
<b><i>Total de recursos generados por actividades de operación</i></b>	<b><i>(94,163)</i></b>
<b>RECURSOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>	
Incremento en inversiones permanentes	(559,531)
<b><i>Total de recursos utilizados en actividades de inversión</i></b>	<b><i>(559,531)</i></b>
<b>RECURSOS GENERADOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Dividendos recibidos en acciones	559,531
<b><i>Total de recursos generados por actividades de financiamiento</i></b>	<b><i>559,531</i></b>
<b><i>Incremento (disminución) neta en efectivo y equivalente en efectivo</i></b>	<b><i>(94,163)</i></b>
<b>EFECTIVO Y EQUIVALENTE EN EFECTIVO</b>	
<b><i>Saldo al inicio del año</i></b>	<b><i>127,855</i></b>
<b><i>Saldo al final del año</i></b>	<b><i>33,692</i></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.

**BORSIO S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en Dólares)

**1. OPERACIONES DE LA COMPAÑÍA:**

La Compañía se constituyó el 19 de abril de 2012 con el objeto principal de dedicarse exclusivamente a la tenencia de acciones, participaciones, derechos corporativos o valores en sociedades, sean estas nacionales ó extranjeras.

**2. RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD:**

Las siguientes han sido las políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros que se adjuntan:

(a) Estado de cumplimiento- La Compañía mantiene sus registros contables en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$), que es la moneda oficial a partir del 13 de marzo de 2000, en que el Gobierno Ecuatoriano dispuso la vigencia de un nuevo sistema cambiario en el País. Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera -NIIF, aceptadas en la República del Ecuador, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resulta de aplicación, vigentes al 31 de diciembre de 2013.

(b) Base de presentación- Los estados financieros de la Compañía, han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos instrumentos financieros que son medidos a sus valores razonables tal como se explica en las políticas contables incluidas a continuación. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada en el intercambio de los activos.

Al 31 de diciembre de 2013, fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía, se encuentra analizando el impacto que la adopción de las NIIF y sus enmiendas tendrán en los resultados de sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y enmiendas no resultarán en cambios significativos.

(c) Equivalentes de efectivo- La Compañía, para propósitos de presentación del estado de cambios en la situación financiera, considera como equivalentes de efectivo el saldo de efectivo en caja y bancos.

(d) Los ingresos y gastos- Se registran por el método de causación; los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

(e) Participación a trabajadores- La participación a trabajadores se carga a resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad impositiva de acuerdo a la Ley. Al 31 de diciembre de 2013, la compañía no ha efectuado dicho cargo, porque no cuenta con trabajadores en su nómina.

(f) Impuesto a la renta- El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método de impuesto por pagar. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no requiere efectuar dicho cargo por cuanto sus otros ingresos provienen de dividendos percibidos en efectivo de sus inversiones permanentes.

(g) Uso de estimaciones- La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF, y, demás disposiciones del marco normativo de información financiera, aplicadas, aceptadas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración de la Compañía considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron las más adecuadas en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento.

### **3. INVERSIONES PERMANENTES:**

Al 31 de diciembre de 2013, la única inversión permanente estaba constituida por US\$ 4,896,471 en el PRODUBANCO.

### **4. RESERVA LEGAL:**

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendo en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. Al 31 de diciembre del 2013, la Compañía no requiere efectuar esta reserva puesto que la que se haya registrada supera el 50% establecido por Ley.

### **5. IMPUESTO A LA RENTA:**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa impositiva corporativa del 22% sobre la utilidad tributable (15% si las utilidades son reinvertidas). Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía no requiere efectuar dicho cargo por cuanto sus otros ingresos provienen de dividendos percibidos en efectivo de sus inversiones permanentes.

### **6. EVENTOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2011 y la fecha de preparación de estos estados financieros (25 de marzo de 2014), no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.