

CPA Leda Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC RNAE # 482
Asesor Contable-Tributario
Leda. Profesional 5724

57034

BORSEA S.A.

Estados Financieros
31 de Diciembre de 2009



Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Balance General
Estado de Resultados
Estado de Evolución de Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

Abreviaturas:

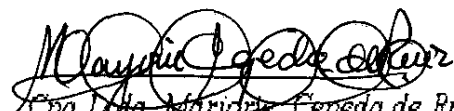
US\$ Dólares

A.Lda. Marjorie Cepeda de Ruiz
Auditor Externo SC RNAE # 482
Asesor Contable-Tributario
Lda. Profesional 5724

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de la Compañía BORSEA S.A.

- A. He auditado el balance general adjunto de la Compañía Anónima "BORSEA" S.A. al 31 de diciembre de 2009, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basado en una auditoría.
- B. La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluyen también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada provee una base razonable para emitir una opinión.
- C. En mi opinión, los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Anónima "Borsea" S.A., al 31 de diciembre de 2009, y el resultado de sus operaciones, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


Cpa. Lda. Marjorie Cepeda de Ruiz
SC RNAE No. 482 Auditor Externo
Licencia Profesional 5724
Guayaquil, junio 30 de 2010



BORSEA S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre de 2009

ACTIVO

Corriente			
Caja-Bancos	2	\$	202.815,22
Inversiones Temporales	3		1.387.529,71
Cuentas por Cobrar- Clientes	4		171.411,19
Provisiones Cuentas Incobrables			-15.057,23
Cuentas por Cobrar Empleados	5		6.463,40
Otras Cuentas por Cobrar	6		189.901,02
Crédito Tributario	7		442.560,92
Inventarios	8		91.690,15
Cuentas por Cobrar-Provisionales	9		1.050.327,92
Gastos pagados por Anticipado	10		56.674,42
Total Activo Corriente		\$	3.584.316,72
Fijo			
	11	\$	
Activos en Construcción			85.608,66
Terrenos			34.555,26
Edificios			405.377,82
Mbles.y Enseres			5.023,87
Instalaciones			137.510,32
Maquinarias y Equipos			1.311.687,58
Equipos de Computación			8.675,63
Vehiculos			303.913,30
Otros Activos Fijos			317.706,30
Total Activo Fijo			2.610.058,74
Depreciación Acumulada			-1.432.921,27
Total Activo Fijo Neto		\$	1.177.137,47
Activo Diferido			
	12		
Programa Computarizado			1.748,85
(-)Amortización			-825,80
Total Activo diferido		\$	923,05
Largo Plazo			
Inversiones			0,04
Compañías Relacionadas	13		351.664,18
Otros Activos			26,02
Total Activo Largo Plazo		\$	351.690,24
Total Activo		\$	5.114.067,48

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Balance General
Al 31 de Diciembre de 2009

PASIVO

Corriente

Cuentas y Dctos. por Pagar Proveedoras	14	\$	1.128.001,78
Otras Cuentas por Pagar	15		60.129,46
Obligaciones Tributarias	16		45.445,84
Obligaciones IESS	17		9.541,60
Participación Empleados	18		19.166,45
Obligaciones con Empleados	19		29.860,97
Dividendos por Pagar Accionistas	20		153.504,68
Total Pasivo Corriente		\$	1.445.650,78

Largo Plazo

Cuentas por Pagar L/P	21	\$	2.464.041,50
Provisión Jubilación Patronal	22		47.607,67
		\$	2.511.649,17

Patrimonio

Capital Suscrito	23	\$	11.200,00
Reserva Legal			5.598,74
Reserva Facultativa			212.184,07
Reserva de Capital			1.002.161,64
Pérdida Ejercicios Anteriores			-132.489,94
Utilidad del Ejercicio	24		58.113,02
Total Patrimonio		\$	1.166.767,53

Total Pasivo y Patrimonio		\$	5.114.067,48
----------------------------------	--	-----------	---------------------

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Estado de Resultados
Al 31 de Diciembre de 2009

Ventas	\$ 4.289.377,65
Costo de Ventas	-3.418.196,48
	<u>\$ 871.181,17</u>
Gastos Operacionales:	
Gastos de Administración	\$ 262.200,67
Gastos de Ventas	502.690,66
Otros Gastos	5.528,18
Total Gastos Operativos	<u>\$ 770.419,51</u>
 Otros Ingresos	 \$ 27.014,67
	<u>\$ 27.014,67</u>
 Utilidad Operacional	 \$ 127.776,33
15% Participación trabajadores	-19.166,45
25% Impuesto a la Renta	-50.496,84
Utilidad Líquida	<u>\$ 58.113,04</u>

Ver notas a los estados financieros.

BORSEA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDA EJERCICIO ANT.	UTILIDAD	TOTAL
ENERO 1/2009	11.200,00	5.598,74	212.184,07	1.002.161,64	(132.489,94)	153.504,68	1.252.159,19
UTILIDAD/09						58.113,02	58.113,02
AJUSTES						(153.504,68)	(153.504,68)
DIC.31/2009	\$ 11.200,00	\$ 5.598,74	\$ 212.184,07	\$ 1.002.161,64	\$ (132.489,94)	\$ 58.113,02	\$ 1.166.767,53

Ver notas a los estados financieros.



6

BORSEA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
Al 31 de Diciembre de 2009
(en miles de dolares)

ACTIVIDAD DE OPERACION

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	\$	58,11
DEPRECIACION Y AMORTIZACION		203,83
DISMINUCION (INCREMENTO) CUENTAS DE CLIENTES		37,66
FINANCIAMIENTO (PAGO) A PROVEEDORES		(234,99)
ACTIVIDAD OPERATIVA		(312,52)
INVENTARIOS		48,12

FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACION	\$	-199,79
---	-----------	----------------

ACTIVIDAD DE INVERSION

AUMENTO DE ACTIVO FIJO	\$	-95,82
AUMENTO DE INVERSIONES		375,66
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSION	\$	279,74

ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO

FLUJO NETO/ACTIVIDAD EN FINANCIAMIENTO		-
---	--	---

AUMENTO (DISMINUCION) DE FLUJO CAJA Y BANCO	\$	79,95
--	-----------	--------------

SALDO/CAJA Y BANCOS AL INICIO/PERIODO	\$	122,87
CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO	\$	202,82

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2009

1. Resumen de las Políticas más Significativas

La Compañía Anónima "Borsea" S.A., fue constituida el 23 de junio de 1989 e inscrita en el Registro Mercantil el 31 de julio de 1989 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo es dedicarse a la importación, exportación, comercialización, fabricación y distribución de toda clase de productos para uso domésticos, industrial y comercial, etc.

Prácticas Contables

La Compañía utiliza en sus registros contables la unidad monetaria el dólar (USD) de los Estados Unidos de América conforme a las normas contables que se utilizan en el Ecuador, las cuales son aplicadas en la elaboración de los estados financieros.

Activo Fijo

Los muebles y enseres, maquinarias y equipos, instalaciones, vehículos, registra el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de línea recta

Los porcentajes de depreciación aplicables a los activos fijos son:

Activo Fijo	Tasa
Edificios	5%
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Equipos de Computación	33%
Instalaciones	10%
Vehículos	20%

2. Caja y Bancos

Caja General	\$ 4.06
Caja Chica	166.00
Banco del Pacífico	7,834.64
Banco Internacional	112,831.37
Pacific National Bank (Miami)	81,979.15
	\$ 202,815.22

Saldos conciliados establecidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

3. Inversiones Locales	2008	2009	Variaciones
Fondo Génesis – Magistral \$	23.27	\$ 23.27	\$ 0.00
Fondo Génesis – Master	226.98	240.48	13.50
Génesis Fondo Máximo	489.11	512.98	23.87
Interfondos	585.41	606.79	21.38
Fondo Estratégico	6.76	6.76	0.00
Internacional	232,694.87	243,928.43	11,233.56
Internacional	39,653.68	41,535.17	1,881.49
Internacional	80,000.00	83,977.94	3,977.94
Internacional	0.00	70,000.00	70,000.00
PNB	716,530.87	0.00	(716,530.87)
PNB	192,073.87	194,683.58	2,609.71
PNB	000	252,289.82	252,280.82
UBS Stamford	500,802.90	499,733.49	(1,069.41)
	\$ 1,763,037.72	\$ 1,387,529.71	\$ (375,558.01)

Representa el saldo establecido por la Compañía generado por las inversiones efectuadas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

4. Cuentas por Cobrar-Clientes	2008	2009	Variaciones
Kanematsu Corporation-Japón	\$ 25,000.00	\$ 170,482.80	\$ 145,482.80
Finca S.A.	0.00	73.25	73.25
Mikneacorp S.A.	1,600.00	0.00	(1,600.00)
Inprosa	338.41	338.41	0.00
INASA Industrial Aceitera S.A.	35,969.55	0.00	(35,969.55)
Contegral S.A.	144,482.08	96.45	(144,385.63)
Alibaec	1,260.00	0.00	(1,260.00)
Cuentas por Cobrar Varios	420.28	420.28	0.00
	\$ 209,070.32	\$ 171,411.19	\$ (37,659.13)
Provisión Cuentas Incobrables	(15,057.23)	(15,057.23)	0.00
	\$ 194,013.09	\$ 156,353.96	\$ (37,659.13)

5. Cuentas por Cobrar-Empleados **\$ 6,463.40**

Importe de préstamos y anticipos a empleados de la Compañía que no generan intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

6. Otras Cuentas por Cobrar **\$ 189,901.02**

Contabiliza el saldo de los anticipos otorgados a los proveedores del mercado local de bienes y servicios sin intereses anuales.

7. Crédito Tributario	2008	2009	Variaciones
12% IVA Compras	\$ 218,986.56	\$ 289,151.16	\$ 70,164.60
12% IVA Servicios	25,709.01	44,262.35	18,553.34
12% IVA Combustible	65,413.55	54,506.26	(10,907.29)
30% Impuesto Valor Agregado	1,011.54	1,011.54	0.00
IVA no reintegrado	45,457.32	45,470.49	13.17
1% Retención en la Fuente	1,845.26	5,991.37	4,146.11
2% retención en la fuente	0.00	349.34	349.34
5% Retención en la Fuente	821.22	821.22	0.00
Anticipo Impuesto a la Renta	0.00	997.19	997.19
	\$ 359,244.46	\$ 442,560.92	\$ 83,316.46

Contabiliza el saldo de los Impuesto al Valor Agregado y las Retenciones en la Fuente efectuados a la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2009.

8. Inventarios

Productos Terminados (harina de pescado)	\$ 50,387.46
Suministros y Materiales	25,777.30
Herramientas	15,525.39
	\$ 91,690.15

9. Cuentas por Cobrar Provisionales **\$ 1,050,327.92**

Representa el saldo generado por los anticipos concedidos a proveedores de bienes y servicios del mercado local sin devengar intereses anuales.

10. Gastos pagados por anticipados **\$ 56,674.42**

Contabiliza el importe de las primas de seguros en la cantidad de \$ 10,876.98, generada por las Pólizas contratadas a la Compañía de Seguros Panamericana del Ecuador S.A. que ampara roturas de maquinarias industriales, transporte interno, vehículos, robo, incendio y líneas aliadas en la cantidad de \$ 6,172,232.99, incluso, la Póliza # 1001197 por la suma asegurada de \$ 5,318.37 contratada, con la Compañía Balboa de Seguros y Reaseguros C.A. que ampara el transporte. Vigente desde 22-10-2009 hasta 22-10-2010. Incluso, la cantidad de \$ 45,797.44, para atender gastos en maquinarias industriales (cocinador, secador a vapor y separadora).

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

11. Activo Fijo	2008	2009	Variaciones
Activos en Construcción	\$ 34,289.67	\$ 85,608.66	\$ 51,318.99
Terrenos	34,555.26	34,555.26	0.00
Edificios	405,377.82	405,377.82	0.00
Instalaciones	137,510.32	137,510.32	0.00
Maquinarias y Equipos	1,311,687.58	1,311,687.58	0.00
Muebles y Enseres	5,023.87	5,023.87	0.00
Equipos de Computación	8,675.63	8,675.63	0.00
Vehículos	278,423.79	303,913.30	25,489.51
Otros Activos Fijos	298,692.40	317,706.30	19,013.90
Total Activo Fijo	\$ 2,514,236.34	\$ 2,610,058.74	\$ 95,822.40
Depreciación Acumulada	(1,229,673.13)	(1,432,921.27)	(203,248.14)
Total Activo Fijo Neto	\$ 1,284,563.21	\$ 1,177,137.47	\$ (107,425.74)

Los desembolsos monetarios para atender las reparaciones y mantenimiento se contabilizan en gastos, mientras que las mejoras se capitalizan. El costo histórico se deprecia bajo el método de línea recta, atendiendo la vida útil estimada de los activos fijos.

12. Diferido

Programa Computarizado	\$ 1,748.85
Amortización	(825.80)
	\$ 923.05

13. Compañías Relacionadas

\$ 351,664.18

Saldo establecido por la Compañía proveniente de los préstamos otorgados a las Compañías relacionadas Belard Overseas Inc. \$ 60,198.96, Procampo S.A. \$180,568.83 y Servigrup S.A. \$110,896.49, que no han devengado intereses anuales.

14. Proveedores Locales

	2008	2009	Variaciones
Proveedores Locales de Bienes	\$ 1,362,114.54	\$ 1,128,001.78	\$ 234,112.76
Proveedores Locales de Servicios	875.00	0.00	(875.00)
	\$ 1,362,989.54	\$ 1,128,001.78	\$ 234,112.76

Contabiliza el crédito por servicios y materiales otorgado por proveedores a la Compañía, sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

15. Otras Cuentas por Pagar

Dario Castrillón	3,934.99
Agustín Jiménez	50,000.00
Varios proveedores	194.97
Anilisa	3,000.00
Gabriel Ampuero	2,000.00
Descuentos a Empleados	611.98
Varios	387.52
	\$ 60,129.46

Saldo establecido por la Compañía al 31 de diciembre de 2009, pendiente de liquidación sin devengar intereses anuales.

16. Obligaciones Tributarias	2008	2009	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 100%	\$ 2,293.83	\$ 3,399.12	\$ 1,105.29
Impuesto al Valor Agregado 70%	1,505.63	1,308.40	(197.23)
Impuesto al Valor Agregado 30%	1,025.35	208.75	(816.60)
Retención en la Fuente 1%	1,944.17	6,173.66	4,229.49
Retención en la Fuente 2%	738.76	1,198.93	460.17
Retención en la Fuente 8%	94.89	121.60	26.71
Impuesto a la Renta Personal	32,530.42	33,035.38	504.96
	\$ 40,133.05	\$ 45,445.84	\$ 5,312.79

Registra los impuestos retenidos por la Compañía pendientes de consignar al Servicios de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2009.

17. Obligaciones con el IESS	2008	2009	Variaciones
Aporte Personal IESS	\$ 3,238.40	\$ 2,900.85	\$ (337.55)
Aportes Patronales IESS	3,858.48	3,395.61	(462.87)
Préstamo Quirografario	1,517.36	1,412.55	(104.81)
Préstamo Hipotecario	0.00	156.03	156.03
Fondos de Reserva	11,195.66	1,371.74	(9,823.92)
IECE-SECAP	345.96	304.82	(41.14)
	\$ 20,155.86	\$ 9,541.60	\$ (10,614.26)

Saldo establecido por la Compañía pendiente de consignarse al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2009.

18. Participación con Empleados	2008	2009	Variación
	\$ 39,542.70	\$ 19,166.45	\$ (20,376.25)

Contabiliza el 15% de participación de los trabajadores sobre las utilidades generadas por la compañía en el periodo contable terminado al 31 de diciembre de 2009.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

19. Obligaciones con Empleados	2008	2009	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 2,006.67	\$ 408.53	\$ (1,598.14)
Décimo Cuarta Sueldo	6,492.52	6,163.50	(329.02)
Vacaciones	17,749.92	23,250.21	5,500.29
Servicios Varios	1,055.50	38.73	(1,016.77)
	\$ 27,304.61	\$ 29,860.97	\$ 2,556.36

Saldo pendiente de distribuirse a los empleados de la Compañía al 31 de diciembre de 2009.

20. Dividendos por Pagar Accionistas **\$ 153,504.68**

Contabiliza el importe correspondiente a las utilidades correspondiente al ejercicio contable de de 2009 a distribuirse en calidad de dividendos a los accionista en proporción a la participación accionaria de cada una en el capital social, según consta en el acta de Junta General Ordinaria celebrada el día 20 de abril de 2009.

21. Cuentas por Pagar L/P **\$ 2,464,041.50**

Contabiliza los saldos provenientes de los préstamos concedidos a las Compañías relacionadas: Delfitec, Aniliza, Infripesca, Procampo, Servigrup, Magrisacorp y Lumitop al 31 de diciembre de 2009, sin devengar intereses anuales.

22. Provisión Jubilación Patronal	2008	2009	Variación
	\$ 35,376.29	\$ 47,607.67	\$ 12,231.38

Registra el saldo de las alicuotas en la cantidad de \$ 39,448.00 correspondientes de la Jubilación Patronal para los trabajadores que laboren 25 años ininterrumpidamente, de acuerdo al Art. 221 consagrado en el Código del Trabajo y por bonificación de desahucio \$ 8,159.67.

23. Capital Suscrito **\$ 11,200.00**

Conformado por 280,000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0.04 dólares de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2009

24. Al 31 de diciembre de 2009, la Compañía registra la utilidad líquida en la cantidad de \$ 58,113.04, producto del desarrollo de su actividad económica para la cual fue constituida.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre de 2009

25. Ganancias

a). Reserva Legal: De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 50% del capital suscrito y pagado. Esta Reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas futuras o para aumentar el capital.

26. De acuerdo a la Resolución Societaria # 040.Q.U.001, publicada en el Registro Oficial 289 el 10 de marzo de 2004, y conforme a la Escritura Pública de constitución de la compañía, su objeto social es dedicarse a la importación, exportación, comercialización, fabricación y distribución de toda clase de productos para uso domésticos, industrial y comercial, etc. al 31 de diciembre de 2009, no revelando tener Propiedad Intelectual ni Derechos de Autor

27. Los ejercicios contables terminados al 31 de diciembre de 2004, 2005, 2006, 2007, 2008 incluso, 2009 están abiertos para ser revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Economía y Finanzas.

28. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2009 y la fecha de presentación de estos estados financieros (junio 30 de 2010), en adición a las notas explicativas, no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Administración de la compañía, hayan tenido efectos relevantes en los estados financieros.

Ver notas a los estados financieros.