

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

***BORSEA S.A.***

*Estados Financieros  
Al 31 de diciembre del 2014*

***Contenido:***

*Informe de Auditor Independiente  
Estados de Situación Financiera  
Estado de Resultados  
Estado de Flujos de Efectivo  
Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas  
Notas a los Estados Financieros*

***Abreviatura usada:***

***USD dólares***

## **INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE**

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

### **Informe sobre los Estados Financieros**

*He auditado los estados financieros adjuntos de la compañía Borsea S. A., que comprende el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2014, estado de resultado, Estado de cambios en el patrimonio y Estado de flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del año 2014 por el año terminado en esa fecha fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's de auditoría y emito el informe de fecha al 31 de diciembre de 2014, el mismo que contiene una opinión limpia.*

### **Responsabilidad de la Administración de la Compañía 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 Contabilidad NIC y Normas Internacionales de Información Financiera NIIF's aceptados en el Ecuador. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación, incluso el mantenimiento de controles internos que son relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros y que no contienen errores importantes causados por fraude o error; mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas; y la determinación de estimaciones contables que son razonables de acuerdo con las circunstancias.*

### **Responsabilidad del Auditor**

*Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que la auditoría externa cumpla con requerimientos éticos y planifique y realice la auditoría para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes.*



*Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia razonable de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en los estados financieros por 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.*

*Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables efectuadas por la administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para una opinión de auditoría.*

### **Opinión**

*Los estados financieros arriba mencionados, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la compañía Borsea S.A. al 31 de diciembre del año 2014, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en el Ecuador*

*Cpa. Leda. Marjorie Cepeda de Ruiz  
SC RNAE No. 482 Auditor Externo  
Licencia Profesional 5724  
Guayaquil, 13 de mayo de 2015.*



3

**BORSEA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**Al 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

		<b>ACTIVO</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corriente</b>			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	3	\$ 771.496,66	\$ 201.509,34
Inversiones Temporales	4	3.718.671,56	4.839.160,86
Cuentas por Cobrar-Clientes	5	262.409,70	478.074,77
Cuentas por Cobrar Provisionales	6	2.398,05	2.398,05
Otras Cuentas por Cobrar	7	94.868,17	459.027,71
Provisiones Cuentas Incobrables		-15.057,23	-15.057,23
Inventarios	8	79.168,46	89.753,02
Mercaderías en Tránsito	9	11.772,37	0,00
Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	1.129.163,46	48.204,07
Crédito Tributario	11	474.588,91	288.422,33
<b>Total Activo Corriente</b>		<b>\$ 6.529.480,11</b>	<b>\$ 6.391.492,92</b>
<b>Propiedades, Planta y Equipo</b>			
Activos en construcción	12	\$ 816.541,59	\$ 2.459,25
Terrenos		214.555,26	214.555,26
Edificios		388.499,34	388.499,34
Instalaciones		137.510,32	137.510,32
Mbles. y Enseres		12.898,22	11.209,42
Maquinarias y Equipos e Instalaciones		1.818.788,98	1.573.605,91
Naves, Barcasas y Similares		1.213.530,50	0,00
Equipos de Computación		12.097,59	11.182,55
Vehículos		387.308,77	364.103,41
Otros Activos Fijos		505.571,41	469.983,97
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>		<b>\$ 5.507.301,98</b>	<b>\$ 3.173.109,43</b>
Deterioro Acumulado Terreno		\$ -2.282,76	-2.282,76
Depreciación Acumulada		-1.485.061,41	-1.263.217,72
<b>Total Propiedades, Planta y Equipo</b>		<b>\$ 4.019.957,81</b>	<b>\$ 1.907.608,95</b>
<b>Largo Plazo</b>			
Compañías Relacionadas	13	\$ 835.422,66	\$ 715.422,70
Otras Cuentas por cobrar		0,00	346.673,32
<b>Total Activo Largo Plazo</b>		<b>\$ 835.422,66</b>	<b>\$ 1.062.096,02</b>
<b>Total Activo</b>		<b>\$ 11.384.860,58</b>	<b>\$ 9.361.197,89</b>

BORSEA S.A.  
 Mariana de Almeida  
 Representante Autorizada

Walter de la Cruz  
 Representante Autorizada

Ver notas a los estados financieros.



**BORSEA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

		<b>PASIVO</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Corriente</b>			
Proveedores Locales	14	\$ 841.740,07	\$ 879.980,53
Proveedores del Exterior	15	11.555,07	0,00
Intereses por Pagar	16	50.920,00	3.040,00
Obligaciones Tributarias	17	79.357,01	37.816,10
Obligaciones IESS	18	13.613,14	13.182,72
Participación Empleados	19	36.177,39	96.924,12
Obligaciones con Empleados	20	48.425,65	40.569,04
Otros cuentas por pagar	21	10.671,84	10.044,36
Impuesto a la Renta		0,00	58.653,84
<b>Total Pasivo Corriente</b>		<b>\$ 1.092.460,17</b>	<b>\$ 1.140.210,71</b>
<b>Pasivos Acumulados por Pagar</b>			
Obligaciones con Instituciones financieras	22	\$ 6.000.000,00	\$ 3.000.000,00
Pasivos Acumulados por Pagar	23	106.616,67	100.619,67
Otras Cuentas por Pagar	24	590.943,94	1.642.814,91
		<b>\$ 6.697.560,61</b>	<b>\$ 4.743.434,58</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Suscrito	25	\$ 1.000.000,00	\$ 1.000.000,00
Reserva Legal		47.205,70	5.598,74
Reserva Facultativa		814.726,04	440.263,39
Reserva de Capital		869.671,70	869.671,70
Resultados Acumulados Aplicación NIFF		745.949,16	745.949,16
Utilidad Líquida del Ejercicio	26	117.287,20	416.069,61
<b>Total Patrimonio</b>		<b>\$ 3.594.839,80</b>	<b>\$ 3.477.552,80</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>\$ 11.384.860,58</b>	<b>\$ 9.361.197,89</b>

BORSEA S.A.  
 Manabí  
 Firma Autorizada

Martha Patricia Mto.  
 CUNTADORA

Ver notas a los estados financieros.



**BORSEA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ventas	\$ 8.425.225,34	\$ 8.075.750,86
Otros Ingresos	248.017,06	154.278,72
<b>Total Ingresos</b>	<b>8.673.242,40</b>	<b>\$ 8.230.029,60</b>
Costo de Venta	-6.510.922,55	- 5.843.971,36
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>\$ 2.162.319,85</b>	<b>\$ 2.386.058,24</b>
<b>Gastos Operacionales</b>		
Gastos Ventas	\$ 552.720,27	\$ 576.193,38
Gastos Administrativos	640.262,11	560.750,84
Gastos Financieros	526.680,00	139.840,00
Otros Gastos	201.474,88	463.113,19
<b>Total Gastos Operativos</b>	<b>\$ 1.921.137,26</b>	<b>\$ 1.739.897,41</b>
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>\$ 241.182,59</b>	<b>\$ 646.160,83</b>
15% Participación Empleados	-36.177,39	(96.924,12)
22% Impuesto Renta	-87.718,00	(133.167,10)
<b>Utilidad Liquida del ejercicio</b>	<b>\$ 117.287,20</b>	<b>\$ 416.069,61</b>

**BORSEA S.A.**  
*Manuel Cepeda*  
 Firma Autorizada

*Martha Pacheco M.*  
 CONTADORA

5 (a)

**BORSEA S.A.**  
**CONCILIACIÓN TRIBUTARIA**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

<i>Utilidad antes de Impuestos</i>	241.182,59
<i>(-) Participación Empleados</i>	-36.177,39
<i>(+) Gastos no Deducibles</i>	83.022,10
<b>UTILIDAD GRAVABLE</b>	<b><u>288.027,30</u></b>
<i>Impuesto a la Renta Causado</i>	63.366,01
<i>Impuesto a la Renta Determinado</i>	87.718,00
<i>(-) Anticipo Impuesto a la Renta</i>	-67.802,56
<i>(-) Retenciones</i>	<b>-30.056,78</b>
<b>Impuesto a Pagar/Saldo a Favor</b>	<b><u>-10.141,34</u></b>

*Ver notas a los estados financieros.*

**BORSEA S.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

	CAPITAL	RESERVAS LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2014	1.000.000,00	5.598,74	440.263,39	869.671,70	745.949,16	416.069,61	3.477.552,60
Utilidad/2014		41.606,96	374.462,65			117.287,20	117.287,20
Ajuste						-416.069,61	0,00
<b>Dic.31/2014</b>	<b>\$ 1.000.000,00</b>	<b>\$ 47.205,70</b>	<b>\$ 814.726,04</b>	<b>\$ 869.671,70</b>	<b>\$ 745.949,16</b>	<b>\$ 117.287,20</b>	<b>\$ 3.594.839,80</b>

BORSEA S.A.  
*Manuel Zamora*  
 Director General

*Martha Patricia Cepeda de Ruiz*  
 CONTADOR





**BORSEA S.A.**  
**ESTADO DE DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**

**FLUJO DE OPERACIÓN**

EFFECTIVO RECIBIDO POR CLIENTES	\$ 8.974.215,30
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-10.190.524,73
<b>FLUJO NETO DE OPERACIÓN</b>	<b><u>\$ (1.216.309,43)</u></b>

**FLUJO DE INVERSION**

INVERSIONES	\$ 1.120.489,30
ACCIONES	
ACTIVOS FIJOS	-2.334.192,56
<b>FLUJO NETO DE INVERSION</b>	<b><u>\$ (1.213.703,26)</u></b>

**FLUJO DE FINANCIAMIENTO**

DISMINUCION DE LAS RESERVAS	
AUMENTO (PAGO ) DE DEUDA	\$ 3.000.000,00
<b>FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO</b>	<b><u>\$ 3.000.000,00</u></b>

<b>INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>	<b>\$ 569.987,31</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO</b>	<b>201.509,34</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO</b>	<b><u>\$ 771.496,65</u></b>

BORSEA S.A.  
*Manuel Acevedo*  
 Gerente General

*Martha Pacheco*  
 Martha Pacheco M.  
 CONTADORA



**Borsea S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

**1. Operaciones y Escenario Económico**

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 producción y comercialización de harina de pescado y sus derivados.

En la ciudad de Guayaquil, a los veintidós días del mes de enero del año 2013, ante la Abogada Ivette Garcia Akel, Notaria Vigésima Sexta Suplente (E) del Cantón Guayaquil, la compañía Borsea S.A., Aumenta el Capital Suscrito, Fijación de Capital Autorizado y Reforma Parcial de sus Estatutos Sociales, en la cantidad de \$ 988,800.00 dólares de los Estados Unidos de América. La mencionada Escritura consta inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil, el día 12 de junio del año 2013.

**2. Prácticas Contables Significativas**

Las políticas contables de la compañía son las establecidas y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Internacionales de Contabilidad NIC y de Información Financiera NIIF's utilizadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Las propiedades plantas y equipos están contabilizados al costo efectuadas de acuerdo con disposiciones legales e incluso los revalúos efectuados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y de Información Financiera NIIF's. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

**Los porcentajes de depreciación aplicables a las propiedades planta y equipos son:**

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

**Ver notas a los estados financieros.**



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

**3. Efectivo y Equivalente del Efectivo**

Caja General	\$ 4.06
Caja Chica	<u>166.00</u>
	<b>\$ 170.06</b>
<b>Bancos Locales</b>	
Banco del Pacífico	100,754.52
Banco Internacional	<u>371,306.58</u>
	<b>\$ 472,061.10</b>
<b>Bancos del Exterior</b>	
Pacific National Bank (Miami)	248,531.75
Santander Private Banking	<u>19,078.90</u>
	<b>\$ 267,610.65</b>
<b>Inversiones</b>	
Fondo Máximo (Ginnes)	<u>31,654.85</u>
<b>Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b><u>\$ 771,496.66</u></b>

Saldo conciliado en Bancos e Inversiones menores de 90 días, establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2014.

*Ver notas a los estados financieros.*



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>4. Inversiones Temporales</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
<b>Inversiones Locales</b>			
Fondo G, Nesis- Magistral	23.27	23.27	-
Fondo G, Nesis- Master	288.87	302.24	13.37
Fondo Estrat, Gico	6.76	6.76	-
Internacional Cd \$ 192.000	221,014.14	235,123.40	14,109.26
Internacional Cd \$ 150.000	170,992.71	-	(170,992.71)
Internacional Cd \$ 196.907	226,850.31	-	(226,850.31)
Internacional CD \$ 93.254.35	100,935.04	-	(100,935.04)
Internacional CD \$ 67,460.78	72,556.13	-	(72,556.13)
Internacional CD \$ 1'000.000	1,000,000.00	-	(1,000,000.00)
Internacional CD \$ 503.000	512,415.88	-	(512,415.88)
Bco del Pacifico CD \$ 200.000	202,597.00	214,026.13	11,429.13
Internacional CD \$ 439.847.72	439,847.72	-	(439,847.72)
Bco del Pacifico CD \$100.000	100,000.00	-	(100,000.00)
Bco Internacional CD \$175.329.50	175,329.50	-	(175,329.50)
Bco Pacifico CD \$ 100.000	100,000.00	105,602.56	5,602.56
Bco Internacional CD \$ 450.000	450,000.00	469,171.64	19,171.64
Bco Internacional CD \$ 471.696.60	471,696.60	494,194.08	22,497.48
Bco Internacional CD \$ 407.822.54	-	422,305.80	422,305.80
Bco Pacifico CD \$ 100.000	-	102,467.46	102,467.46
Bco Interncional CD \$ 744.280.09	-	753,498.83	753,498.83
Bco Pacifico CD \$ 150.000	-	151,932.24	151,932.24
Bco Pacifico CD \$ 120.000	-	180,000.00	180,000.00
<b>Inversiones en el Exterior</b>			
Pacific National Bank	263,297.45	266,167.04	2,869.59
Biscaynecapital \$ 82.019.84	81,811.14	223,553.25	141,742.11
Biscaynecapital \$ 41.270.40	249,498.34	100,296.86	(149,201.48)
<b>TOTAL</b>	<b>4,839,160.86</b>	<b>3,718,671.56</b>	<b>(1,120,489.30)</b>

Representa al saldo establecido por la compañía generada por las inversiones efectuadas por el sistema financiero local y en el exterior durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014.

*Ver notas a los estados financieros.*



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>5. Cuentas por Cobrar-Clientes</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variación</b>
	\$ 478,074.77	\$ 262,409.70	\$ (215,665.07)

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a clientes locales y del exterior, proveniente de la comercialización de harina de pescado y otros al 31 de diciembre de 2014.

<b>6. Cuentas por Cobrar Provisionales</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
	\$ 2,398.05	\$ 2,398.05	\$ 0,00

Representa el saldo de anticipo entregado por trabajos de mantenimientos realizados en la planta industrial de la compañía al 31 de diciembre 2014.

<b>7. Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variación</b>
	\$ 459,027.71	\$ 94,868.17	\$ (364,159.54)

Contabiliza el saldo de los anticipos otorgados a los proveedores de bienes y servicios del mercado local al 31 de diciembre 2014, sin interés anuales

<b>8. Inventarios</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Suministros y Materiales	\$ 73,271.75	\$ 66,181.52	\$ (7,090.23)
Herramientas	13,278.67	11,329.36	(1,949.31)
Harina de pescado	3,202.60	1,657.58	(1,545.02)
	<b>\$ 89,753.02</b>	<b>\$ 79,168.46</b>	<b>\$ (10,584.56)</b>

Saldo de inventario físico establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2014.

<b>9. Mercaderías en Tránsito</b>	<b>\$ 11,772.37</b>
-----------------------------------	---------------------

Revela el saldo de las mercancías en tránsito: Etoxiquina y Caja Hyteck, pendiente de liquidar al 31 de diciembre 2014.

*Ver notas a los estados financieros.*



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>10. Servicios y Otros Pagos Anticipados</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Seguro Pagados por Anticipados	\$ 9,461.65	\$ 10,184.43	\$ 722.78
Anticipos Proveedores	38,742.42	1'118,979.03	1'080,236.61
	<b>\$48,204.07</b>	<b>\$1'129,163.46</b>	<b>\$1'080,959.39</b>

Contabiliza el importe de las primas de seguros, generada por las Pólizas contratadas a la compañía de Seguros Balboa S.A. vigente desde 25-5-2014 hasta 25-5-2015 que ampara roturas de maquinarias industriales, transporte interno, vehículos, robo, incendio y líneas aliadas en la cantidad de \$. 5.248,552.70, además anticipos entregados a proveedores por adquisición de materiales, suministros y servicios.

<b>11. Crédito Tributario</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
12% IVA Compras	\$ 178,989.86	\$ 310,018.46	\$ 131,028.60
12% IVA Servicios	28,125.06	68,861.57	40,736.51
12% IVA Combustible	34,825.38	39,085.81	4,260.43
30% Impuesto Valor Agregado	1,011.54	1,011.54	0.00
IVA no reintegrado	45,470.49	45,470.49	0.00
Retención en la Fuente 1%	0.00	10,141.04	10,141.04
	<b>\$ 288,422.33</b>	<b>\$ 474,588.91</b>	<b>\$ 186,166.58</b>

Contabiliza el saldo del Impuesto al Valor Agregado efectuada a la compañía hasta el 31 de diciembre de 2014.

*Ver notas a los estados financieros.*



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>12. Propiedades, Planta y Equipo</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Construcciones en Curso	\$ 2,459.25	\$ 816,541.59	\$ 814,082.34
Terrenos	214,555.26	214,555.26	0.00
Edificios	332,820.69	332,820.69	0.00
Revalúo Edificios	55,678.65	55,678.65	0.00
Instalaciones	137,510.32	137,510.32	0.00
Maquinarias y Equipos	881,052.64	1,126,235.71	245,183.07
Revalúo Maquinaria Y Equipo	692,553.27	692,553.27	0.00
Muebles y Enseres	11,209.42	12,898.22	1,688.80
Equipos de Computación	11,182.55	12,097.59	915.04
Vehículos	364,103.41	387,308.77	23,205.36
Naves, Aeronaves, Barcazas		1,213,530.50	1,213,530.50
Otras Propiedades Planta y Equipos	469,983.97	505,571.41	35,587.44
<b>Total Propiedades Planta y Equipos</b>	<b>\$ 3,173,109.43</b>	<b>\$ 5,507,301.98</b>	<b>\$ 2,334,192.55</b>
Depreciación Acumulada	(1,263,217.72)	(1,485,061.41)	(221,843.69)
Deterioro Acumulado de Terreno	(2,282.76)	(2,282.76)	0.00
<b>Total Propiedades, Planta y Eq.</b>	<b>\$ 1,907,608.95</b>	<b>\$ 4,019,957.81</b>	<b>\$ 2,112,348.86</b>

Las propiedades plantas y equipos están contabilizados al costo efectuadas de acuerdo con disposiciones legales e incluso los revalúos efectuados de acuerdo a las Normas Internacionales de Contabilidad NIC y de Información Financiera NIIF's. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos a incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

<b>13. Cuentas por cobrar Cía. Relacionadas</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Servigrup C.Ltda.	\$ 112,172.70	\$ 112,172.66	\$ (0.04)
Inbursátil S.A.	3,250.00	3,250.00	0.00
Janec S.A.	600,000.00	720,000.00	120,000.00
	<b>\$ 715,422.70</b>	<b>\$ 835,422.66</b>	<b>\$ 119,999.96</b>

Saldo establecido por la compañía proveniente de los préstamos otorgados a las compañías relacionadas hasta el 31 de diciembre de 2014, sin intereses anuales.

<b>14. Proveedores Locales</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 879,980.53</b>	<b>\$ 841,740.07</b>	<b>\$ (38,240.46)</b>

Saldo establecido al 31 de diciembre 2014, proveniente de créditos concedidos a la empresa, por proveedores de materiales, suministros y servicios locales sin intereses anuales.

*Ver notas a los estados financieros.*



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

**15. Proveedores del Exterior** **\$ 11,555.07**

Saldo establecido al 31 de diciembre 2014, proveniente de créditos concedidos a la empresa, por proveedores de materiales, suministros y servicios del exterior sin intereses anuales

**16. Intereses por Pagar** **\$ 50,920.00**

Registra el importe de intereses en la cantidad de \$ 3,040.00 provenientes del préstamo de \$ 3'000,000.00 otorgado a la compañía, el 27 de junio de 2013 con una tasa de interés del 9.12%, plazo 28 cuotas trimestrales; y, \$ 47,880.00 del préstamo de \$ 3'000,000.00 otorgado el 28 de enero de 2014 con una tasa de interés del 9.12%, plazo 7 años, 28 cuotas trimestrales hasta el 31 de diciembre de 2014.

<b>17. Obligaciones Tributarias</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Impuesto al Valor Agregado 100%	\$ 3,874.15	\$ 38,097.33	\$ 34,223.18
Impuesto al Valor Agregado 70%	3,668.56	4,802.67	1,134.11
Impuesto al Valor Agregado 30%	40.32	76.02	35.70
Retención en la Fuente 1%	2,603.57	2,434.97	(168.60)
Retención en la Fuente 2%	1,614.61	7,511.25	5,896.64
Retención en la Fuente 8%	19.88	0.00	(19.88)
Retención en la fuente 10%	90.00	0.00	(90.00)
A través de liquidaciones de compras	0.00	1.73	1.73
Impuesto a la Renta Personal	25,905.01	26,433.04	528.03
	<b>\$ 37,816.10</b>	<b>\$ 79,357.01</b>	<b>\$ 41,540.91</b>

Contabiliza los impuestos retenidos por la compañía pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2014.

<b>18. Obligaciones con el IESS</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Aporte Personal IESS	\$ 3,089.79	\$ 3,383.22	\$ 293.43
Aportes Patronales IESS	3,916.45	4,259.48	343.03
Préstamo Quirografario	3,398.84	3,353.25	(45.59)
Préstamo Hipotecario	642.82	128.57	(514.25)
Fondos de Reserva	1,783.36	2,106.56	323.20
Iece-Setec	351.46	382.06	30.60
	<b>\$ 13,182.72</b>	<b>\$ 13,613.14</b>	<b>\$ 430.42</b>

Saldo establecido por la compañía pendiente de consignarse al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2014.

**Ver notas a los estados financieros.**



**BORSEA S.A.**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**Al 31 de diciembre de 2014**

<b>23. Pasivos Acumulados por Pagar L/P</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variaciones</b>
Provisión Jubilación Patronal	\$ 70,353.00	\$ 75,171.00	\$ 4,818.00
Provisión por Desahucio	30,266.67	31,445.67	1,179.00
	<b>\$ 100,619.67</b>	<b>\$ 106,616.67</b>	<b>\$ 5,997.00</b>

Registra el saldo de las alícuotas correspondiente a la Jubilación Patronal para los trabajadores que laboren 25 años ininterrumpidamente, de acuerdo al Art. 221 consagrado en el Código del Trabajo al 31 de diciembre de 2014.

<b>24. Otras Cuentas por Pagar L/P</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>Variación</b>
	<b>\$ 1,642,814.91</b>	<b>\$ 590,943.94</b>	<b>\$ (1,051,870.97)</b>

Registra el saldo proveniente del préstamos concedidos por las compañías relacionadas, Delfitec S.A \$ 129,985.11; Infripesca C.A. \$ 98,407.26; Magrisacorp \$ 23,541.18; Volitop S.A. \$ 50,000.00; Lumitop S.A. \$ 289,010.39 al 31 de diciembre de 2014, sin intereses anuales.

<b>25. Capital Suscrito</b>	<b>\$ 1,000,000.00</b>
-----------------------------	------------------------

Conformado por 25,000,000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0.04 dólares de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2014.

**26. Utilidad**

Al 31 de diciembre de 2014, la compañía registra la utilidad líquida en la cantidad de \$ 117,287.20, producto del desarrollo de su actividad económica para la cual fue constituida.

**27. 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.

**28.** De acuerdo a la Resolución Societaria # 040.Q.IJ.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 2014, no revelando tener Propiedad Intelectual ni Derechos de Autor.

*Ver notas a los estados financieros.*