

CONSULTORA FINANCIERA
Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Donefra_cepada32@hotmail.com

Estados Financieros e Informe de Auditoría Independiente

Borsea S.A.

Al 31 de diciembre de 2015

CONSULTORA CEPEDA
Econ. Cpu. Efraín E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
ConsultoraCepeda@hotmail.com

BORSEA S.A.

Estados Financieros
Al 31 de diciembre del 2015

Contenido:

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

Abreviatura usada:

USD dólares

CONSULTORA CEPEDA
Econ. Cpu. Efruin E. Cepeda Jiménez
Societario - Contable - Tributario
SC RNAE 138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nuc. de Contadores 2203
ConsultoraCepeda@hotmail.com

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, el Estado de Resultado Integral, Estado de Cambio en el Patrimonio y Flujo de Efectivo al 31 de diciembre del año 2015 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros fueron auditados de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría, el cual 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 NIIFs 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.

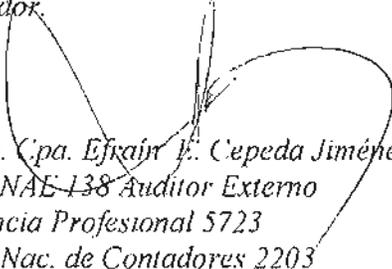
Una auditoría comprende la realización de procedimientos para obtener evidencia razonable de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores importantes en 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 2015, y los resultados de sus operaciones terminados en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad aceptadas en el Ecuador.



Econ. Cpa. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE-138 Auditor Externo
Licencia Profesional 5723
Reg. Nac. de Contadores 2203
Guayaquil, 11 de Marzo de 2016



BORSEA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2015

		ACTIVO	
		2015	2014
Corriente			
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	3	144.118,90 \$	771.496,66
Inversiones Temporales	4	3.278.595,08	3.718.671,56
Cuentas por Cobrar-Clientes	5	585.962,59	262.409,70
Cuentas por Cobrar Provisionales	6	531.794,33	2.398,05
Otras Cuentas por Cobrar	7	209.113,46	15.561,19
Provisiones Cuentas Incobrables		-15.057,23	-15.057,23
Inventarios	8	123.473,19	79.168,46
Mercaderías en Tránsito		0,00	11.772,37
Servicios y Otros Pagos Anticipados	9	722.534,31	1.129.163,46
Otros Anticipos Entregados	10	77.028,63	79.306,98
Crédito Tributario	11	878.005,16	474.588,91
Total Activo Corriente		6.535.568,42 \$	6.529.480,11
Propiedades, Planta y Equipo			
Activos en construcción	12	5.638,99	816.541,59
Terrenos		214.555,26 \$	214.555,26
Edificios		404.198,11	388.499,34
Instalaciones		154.282,60	137.510,32
Mbles. y Enseres		17.582,33	12.898,22
Maquinarias y Equipos e Instalaciones		1.606.942,77	1.818.780,98
Naves, Barcasas y Similares		3.144.200,52	1.213.530,50
Equipos de Computación		12.827,83	12.097,59
Vehículos		387.308,77	387.308,77
Otros Activos Fijos		548.479,27	505.571,41
Total Propiedades, Planta y Equipo		6.496.016,45 \$	5.507.301,98
Deterioro Acumulado Terreno		-2.282,76	-2.282,76
Depreciación Acumulada		-1.797.567,25	-1.485.061,41
Total Activo Fijo Neto		4.696.166,44 \$	4.019.957,81
Largo Plazo			
Compañías Relacionadas	13	273.059,10	835.422,66
Otras Cuentas por Cobrar	14	3.250,00	0,00
Total Activo Largo Plazo		276.309,10	835.422,66
Total Activo		11.508.043,96	11.384.860,58

BORSEA S.A.
 Firmada Autorizada

Martha Pacheco M.
 CONTADORA



5 (a)

BORSEA S.A.
CONCILIACIÓN TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

<i>Utilidad antes de Impuesto</i>	516.483,54
(-) <i>Participación Empleados</i>	-77.772,53
(+) <i>Gastos No deducibles</i>	<u>163.541,06</u>
<i>Utilidad Gravable</i>	604.252,07
<i>Impuesto a la Renta Causado</i>	132.935,65
(-) <i>Anticipo Impuesto a la Renta</i>	-66.383,22
(-) <i>Retenciones</i>	-30.240,69
<i>Impuesto a Pagar/ Saldo a Favor</i>	<u>\$ 36.311,74</u>

BORSEA S.A.
Miranda Acuña
 Firma Autorizada

Martha Pacheco
 Martha Pacheco
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

		PASIVO	
		2015	2014
Corriente			
Proveedores Locales	15	1.080.714,84 \$	841.740,07
Proveedores del Exterior	16	79.730,85	11.555,07
Préstamos Bancarios	17	888.323,86	
Intereses por Pagar	18	50.673,89	50.920,00
Obligaciones Tributarias	19	38.973,39	79.357,01
Impuesto a la Renta	20	36.311,74	0,00
Obligaciones IESS	21	14.776,87	13.613,14
Participación Empleados	22	77.772,53	36.177,39
Obligaciones con Empleados	23	38.711,36	48.425,65
Otros cuentas por pagar	24	12.161,33	10.671,84
Total Pasivo Corriente		2.318.150,66 \$	1.092.480,17
Pasivos Acumulados por Pagar			
Obligaciones con Instituciones financieras	25	4.868.808,82	6.000.000,00
Pasivos Acumulados por Pagar	26	132.897,67	106.616,67
Otras Cuentas por Pagar	27	285.571,65	590.943,94
		5.287.278,14 \$	6.697.560,61
		7.605.428,80 \$	7.790.020,78
Patrimonio			
Capital Suscrito	28	1.700.000,00 \$	1.000.000,00
Reserva Legal		58.934,42	47.205,70
Reserva Facultativa		920.284,52	814.726,04
Reserva de Capital		869.671,70	869.671,70
Resultados Acumulados Aplicación NIFF		45.949,16	745.949,16
Utilidad del Ejercicio	29	307.775,36	117.287,20
Total Patrimonio		3.902.615,16 \$	3.594.839,80
Total Pasivo y Patrimonio		11.508.043,96 \$	11.384.860,58

BORSEA S.A.
Manuel Jiménez
 Firma Autorizada

Martha Pacheco
 Martha Pacheco
 CONTADORA



BORSEA S. A.
ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	2015	2014
Ventas	\$ 9.569.877,85	\$ 8.425.225,34
Otros Ingresos	262.762,99	248.017,06
Total Ingresos	9.832.640,84	8.673.242,40
Costo de Venta	-7.587.335,05	-6.510.922,55
Utilidad Bruta	\$ 2.245.305,79	\$ 2.162.319,85
Gastos Operacionales		
Gastos Ventas	\$ 527.143,78	\$ 552.720,27
Gastos Administrativos	592.241,12	640.262,11
Gastos Financieros	544.216,41	526.680,00
Otros Gastos	63.220,94	201.474,88
Total Gastos Operativos	\$ 1.726.822,25	\$ 1.921.137,26
Utilidad Operacional	\$ 518.483,54	\$ 241.182,59
15% Participación Empleados	-77.772,53	-36.177,39
22% Impuesto Renta	-132.935,65	-87.718,00
Utilidad Líquida del ejercicio	\$ 307.775,36	\$ 117.287,20

BORSEA S. A.
Trazado mano
 Firma Autorizada

Wendy de Caceres
Martha Pacheco M.
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



6

BORSEA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

	CAPITAL	RESERVAS LEGAL	RESERVAS FACULTATIVAS	CAPITAL ADICIONAL	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACION PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2015	1.000.000,00	47.205,70	814.726,04	869.671,70	745.949,16	117.287,20	3.594.639,80
Utilidad/2015						307.775,36	307.775,36
Transferencia	700.000,00	11.728,72	105.568,48		-700.000,00		117.287,20
Transferencia						-117.287,20	-117.287,20
Dic.31/2015	\$ 1.700.000,00	\$ 58.934,42	\$ 920.284,52	\$ 869.671,70	\$ 45.949,16	\$ 307.775,36	\$ 3.902.615,16

BORSEA S.A.
Efraín E. Cepeda Jiménez
 FIRMA AUTORIZADA

Martha Pacheco
 CONTADORIA

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
ESTADO DE DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

FLUJO DE OPERACIÓN

<i>Efectivo recibido de Clientes</i>		9.244.905,12
<i>Efectivo pagado a Proveedores y empleados</i>	-7.312.716,86	
<i>Otros pagos</i>	<u>-1.403.612,62</u>	-8.716.329,48
<i>Intereses pagados</i>		-544.216,41
<i>Intereses recibidos</i>		170.970,99
<i>Impuesto a las Ganancias</i>		-86.482,87
<i>Otras entradas (salidas) de efectivo</i>		<u>95.280,20</u>
FLUJO NETO DE OPERACIÓN		164.127,55

FLUJO DE INVERSIÓN

<i>Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo</i>		-988.714,47
<i>Otras entradas (salidas) de efectivo</i>		<u>440.076,48</u>
FLUJO NETO DE INVERSIÓN		-548.637,99

FLUJO DE FINANCIAMIENTO

<i>Pago de préstamos</i>		<u>-242.867,32</u>
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO		-242.867,32

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		-627.377,76
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO		771.496,66
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		<u>144.118,90</u>

Ver notas a los estados financieros.

BORSEA S.A.

 Firma Autorizada


Martha Pacheco
 CONTADORA



Borsea S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

1. Operaciones y Escenario Económico

La Compañía Anónima "Borsea" S.A. fue constituida el 23 de junio de 1989 y 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 horma 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 García 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.

En la ciudad de Guayaquil capital de la provincia del Guayas, República del Ecuador a los 14 días del mes de agosto del año 2013, ante el doctor Humberto Moya Flores, Notario trigésimo octavo del Cantón, celebra Escritura Pública del aumento de capital suscrito en la cuantía de Setecientos Mil dólares de América, dentro del límite del capital autorizado. Reforma parcial de Estatutos Sociales que otorga la compañía Borsea S.A. La mencionada escritura consta inscrita en el Registro Mercantil de los cantones Samborombón y Durán el 18 de septiembre del 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 y utilizadas por la compañía en la preparación de sus estados financieros.

Las propiedades planta y equipo están contabilizados al costo efectuada 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 ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

Ver notas a los estados financieros.



Borsea S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

Porcentajes de depreciación aplicables a las propiedades planta y equipos:

<i>Edificios</i>	5%
<i>Muebles y Enseres</i>	10%
<i>Maquinarias y Equipos</i>	10%
<i>Equipos de Computación</i>	33%
<i>Instalaciones</i>	10%
<i>Vehículos</i>	20%
<i>Naves, Aeronaves, Barcas</i>	5%

3. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

<i>Caja General</i>	\$ 3,914.56
<i>Caja Chica</i>	<u>666.00</u>
	\$ 4,580.56
<i>Bancos Locales</i>	
<i>Banco del Pacífico</i>	12,837.03
<i>Banco Internacional</i>	<u>67,594.63</u>
	\$ 80,431.66
<i>Bancos del Exterior</i>	
<i>Pacific National Bank (Miami)</i>	7,941.00
<i>Santander Private Banking</i>	<u>18,379.05</u>
	\$ 26,320.05
<i>Inversiones</i>	
<i>Fondo Máximo (Génesis)</i>	<u>32,786.63</u>
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$ 144,118.90

Saldo conciliado en Caja y Bancos e Inversiones menores de 90 días, establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2015.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

	2014	2015	Variaciones
4. Inversiones Temporales			
Fondo Génesis- Magistral	23,27	23,27	-
Fondo Génesis- Master	302,24	316,22	13,98
Fondo Estratégico	6,76	6,76	-
Internacional C/d \$ 192.000	235.123,40	-	(235.123,40)
Bco. del Pacifico C/D \$ 200.000	214.026,13	222.753,28	8.727,15
Bco. Pacifico C/D \$ 100.000	105.602,56	-	(105.602,56)
Bco. Internacional C/D \$ 450.000	469.171,64	-	(469.171,64)
Bco. Internacional C/D \$ 471.696.60	494.194,08	-	(494.194,08)
Bco. Internacional C/D \$ 407.822,54	422.305,80	-	(422.305,80)
Bco. Pacifico C/D \$ 100.000	102.467,46	-	(102.467,46)
Bco. Internacional C/D \$ 744.280,09	753.498,83	-	(753.498,83)
Bco. Pacifico C/D \$ 150.000	151.932,24	-	(151.932,24)
Bco. Pacifico C/D \$ 180.000	180.000,00	-	(180.000,00)
Bco. Pacifico C/D \$ 336.454,06	-	345.000,00	345.000,00
Bco. Internacional C/D \$ 413.538,98	-	400.000,00	400.000,00
Bco. Pacifico C/D \$ 59.892,96	-	59.892,96	59.892,96
Bco. Internacional C/D \$ 1'290.000	-	1.290.000,00	1.290.000,00
Bco. Internacional C/D \$ 120.000	-	120.000,00	120.000,00
Inversiones en el Exterior			
Pacific National Bank	266.167,04	269.086,80	2.919,76
Biscayncapital \$ 82.019,84	223.553,25	222.947,57	(605,68)
Biscayncapital \$ 41.270,40	100.296,86	100.306,76	9,90
Santander Private \$ 150.000	-	148.261,46	148.261,46
Santander Private \$ 100.000	-	100.000,00	100.000,00
	3.718.671,56	3.278.595,08	(440.076,48)

Registra el saldo de las inversiones efectuadas en el sistema Financiero local y del exterior, establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2015.

5. Cuentas por Cobrar-Clientes	2014	2015	Variación
	\$ 262,409.70	\$ 585,962.59	\$ 323,552.89

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a las compañías relacionadas en la cantidad de \$ 7,581.15 y compañías no relacionadas \$ 578,381.44, proveniente de la comercialización de harina de pescado y subproductos, al 31 de diciembre de 2015 sin intereses.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

6. Cuentas por Cobrar Provisionales	2014	2015	Variaciones
	\$ 2,398.05	\$ 531,794.33	\$ (529,396.28)

Revela el saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2015, por los trabajos de mantenimientos en la planta industrial de la compañía.

7. Cuentas por Cobra Otras	2014	2015	Variación
	\$ 94,868.17	\$ 209,113.46	\$ 114,245.29

Contabiliza el saldo de los anticipos otorgados a los proveedores de bienes y servicios del mercado local al 31 de diciembre 2015, sin interés anuales

8. Inventarios	2014	2015	Variaciones
Suministros y Materiales	\$ 66,181.52	\$ 101,151.48	\$ 34,969.96
Herramientas	11,329.36	11,669.09	339.73
Harina de pescado	1,657.58	10,652.62	8,995.04
	<u>\$ 79,168.46</u>	<u>\$ 123,473.19</u>	<u>\$ 44,304.73</u>

Saldo de inventario físico establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2015.

9. Servicios y Otros Pagos Anticipados	2014	2015	Variaciones
Seguro Pagados por Anticipados	\$ 10,184.43	\$ 14,108.04	\$ 3,923.61
Seguros Pagados por Antic. B/P	0.00	8,426.27	8,426.27
Anticipos Proveedores	1,118,979.03	700,000.00	(418,979.03)
	<u>\$ 1,129,163.46</u>	<u>\$ 722,534.31</u>	<u>\$ (406,629.15)</u>

Contabiliza el importe de las primas de seguros, generada por las Pólizas contratadas a la compañía de Seguros Balboa S.A. vigente desde 25-5-2015 hasta 25-5-2016 que ampara roturas de maquinarias industriales, transporte interno, vehículos, robo, incendio y líneas aliadas en la cantidad de \$. 10.563,341.52, póliza vigente desde 02-9-2015 hasta 10-2-2016 que cubre el Casco del Barco Emilia en la cantidad de \$ 3.500.000, además anticipos entregados a proveedores por adquisición de materiales, suministros y servicios, sin intereses.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

10. Otros Anticipos **\$ 77,028.63**

Saldo establecido por los anticipos otorgados al personal al 31 de Diciembre de 2015.

11. Crédito Tributario	2014	2015	Variaciones
12% IVA Compras	\$ 310,018.46	\$ 521,997.51	\$ 211,979.05
12% IVA Servicios	68,861.57	223,912.51	155,050.94
12% IVA Combustible	39,085.81	48,840.33	9,754.52
IVA no devuelto	45,470.49	45,470.49	0.00
30% Impuesto Valor Agregado	1,011.54	1,011.54	0.00
12% IVA compras B P E	0.00	11,581.47	11,581.47
12% IVA servicios B-P Emilia	0.00	15,924.11	15,924.11
12% IVA combustibles B P Emilia	0.00	9,267.20	9,267.20
Retención en la Fuente 1%	10,141.04	0.00	(10,141.04)
	\$ 474,588.91	\$ 878,005.16	\$ 403,416.25

Contabiliza el saldo del Impuesto al Valor Agregado efectuada a la compañía hasta el 31 de diciembre de 2015.

12. Propiedades, Planta y Equipo	2014	2015	Variaciones
Construcciones en Curso	\$ 816,541.59	\$ 5,638.99	\$ (810,902.60)
Terrenos	214,555.26	214,555.26	0.00
Edificios	332,820.69	348,519.46	15,698.77
Revalúo Edificios	55,678.65	55,678.65	0.00
Instalaciones	137,510.32	154,282.60	16,772.28
Maquinarias y Equipos	1,126,235.71	914,389.50	(211,846.21)
Revalúo Maquinaria Y Equipo	692,553.27	692,553.27	0.00
Muebles y Enseres	12,898.22	17,582.33	4,684.11
Equipos de Computación	12,097.59	12,827.83	730.24
Vehículos	387,308.77	387,308.77	0.00
Naves, Aeronaves, Barcazas	1,213,530.50	3,144,200.52	1,930,670.02
Otras Propiedades Planta y Equipos	505,571.41	548,479.27	42,907.86
Total Propiedades Planta y Equipos	\$ 5,507,301.98	\$ 6,496,016.45	\$ 988,714.47
Depreciación Acumulada	1,485,061.41)	1,797,567.25	312,505.84
Deterioro Acumulado de Terreno	(2,282.76)	(2,282.76)	0.00
Total Propiedades, Planta y Eq.	\$ 4,019,957.81	\$ 4,696,166.44	\$ 676,208.63

Las propiedades planta y equipo 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.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

13. Cuentas por Cobrar Cía. Relacionadas	2014	2015	Variaciones
<i>Servigrup C.Ltda.</i>	\$ 112,172.66	\$ 115,059.10	\$ 2,886.44
<i>Inbursátil S.A.</i>	3,250.00	0,00	(3,250.00)
<i>Janec S.A.</i>	720,000.00	158,000.00	(562,000.00)
	<u>\$ 835,422.66</u>	<u>\$ 273,059.10</u>	<u>\$ (562,363.56)</u>

Saldo establecido por la compañía proveniente de los préstamos otorgados a las compañías relacionadas hasta el 31 de diciembre de 2015, sin intereses anuales.

14. Cuentas por Cobrar Otras	<u>\$ 3,250.00</u>
-------------------------------------	--------------------

Revela el saldo proveniente del préstamo sin intereses, al 31 de diciembre de 2015.

15. Proveedores Locales	2014	2015	Variación
	\$ 841,740.07	\$ 1,080,714.84	\$ 238,974.77

Saldo establecido al 31 de diciembre 2015, proveniente de créditos concedidos a la empresa por proveedores de materiales, suministros y servicios locales en la cantidad de \$ 848,330.36 y proveedores relacionados \$ 232,384.48 sin intereses anuales.

16. Proveedores del Exterior	<u>\$ 79,730.85</u>
-------------------------------------	---------------------

Saldo establecido al 31 de diciembre 2015, proveniente de créditos concedidos a la empresa por proveedores de materiales, suministros y servicios del exterior sin intereses anuales

17. Préstamos Bancarios	<u>\$ 888,323.86</u>
--------------------------------	----------------------

Representa la porción corriente generadas por los préstamos otorgados a la compañía por el Banco Internacional, al 31 de diciembre del año 2015.

18. Intereses por Pagar	<u>\$ 50,673.89</u>
--------------------------------	---------------------

Registra el importe de intereses en la cantidad de \$ 3,706.38 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 \$ 46,967.51 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 2015.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

19. Obligaciones Tributarias	2014	2015	Variaciones
Impuesto al Valor Agregado 100%	\$ 38,097.33	\$ 18,417.15	\$ (19,680.18)
Impuesto al Valor Agregado 70%	4,802.67	3,191.34	(1,611.33)
Impuesto al Valor Agregado 30%	76.02	20.15	(55.87)
Retención en la Fuente 1%	2,434.97	2,180.72	(254.25)
Retención en la Fuente 2%	7,511.25	1,219.11	(6,292.14)
Retención en la Fuente 8%	0.00	2.60	2.60
Retención en la fuente 10%	0.00	10.18	10.18
Retención 20% IVA	0.00	17.50	17.50
A través de liquidaciones de compras	1.73	2.85	1.12
Impuesto a la Renta Personal	26,433.04	13,911.79	(12,521.25)
	\$ 79,357.01	\$ 38,973.39	\$ (40,383.62)

Contabiliza los impuestos retenidos por la compañía pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2015.

20. Impuestos a la Renta **\$ 36,311.74**

Saldo del importe del Impuesto a la Renta, pendiente de consignarse al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año 2015.

21. Obligaciones con el IESS	2014	2015	Variaciones
Aporte Personal IESS	\$ 3,383.22	\$ 3,887.64	\$ 504.42
Aportes Patronales IESS	4,259.48	4,587.05	327.57
Préstamo Quirografario	3,353.25	3,893.38	540.13
Préstamo Hipotecario	128.57	0.00	(128.57)
Fondos de Reserva	2,106.56	1,985.31	(121.25)
Extensión de Salud IESS	0.00	12.07	12.07
Iece-Setec	382.06	411.42	29.36
	\$ 13,613.14	\$ 14,776.87	\$ 1,163.73

Saldo establecido por la compañía pendiente de consignarse al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2015.

22. Participación con Empleados

	2014	2015	Variación
	\$ 36,177.39	\$ 77,772.53	\$ 41,595.14

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 2015.

Ver notas a los estados financieros.



BOISIBES S.A.
Notación Fortalezas Financieras
Al 31 de diciembre de 2015

23. Obligaciones con Empleados	2014	2015	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 2,693.94	\$ 2,937.56	\$ 243.62
Décimo Cuarto Sueldo	8,954.33	9,862.36	908.03
Vacaciones por Pagar	36,738.65	25,872.71	(10,865.94)
Servicios Varios	38.73	38.73	0.00
	\$ 48,425.65	\$ 38,711.36	\$ 9,714.29

Saldo pendiente de distribuirse a los empleados de la compañía al 31 de diciembre de 2015.

24. Otras Cuentas por Pagar	2014	2015	Variaciones
Dario Castrillón	\$ 7,516.39	\$ 3,178.18	\$ (4,338.21)
Varios proveedores	194.97	194.97	0.00
Descuentos Empleados	525.97	826.29	300.32
Otras Cuentas por Pagar Clientes	0.00	1.20	1.20
Varios	2,434.51	7,960.69	5,526.18
	\$ 10,671.84	\$ 12,161.33	\$ 1,489.49

Registra el saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre del 2015, pendientes de liquidación sin interés anual.

25. Obligaciones con Instituciones Financieras **\$ 4,868,808.82**

Registra el 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, el 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 2015.

26. Pasivos Acumulados por Pagar L/P	2014	2015	Variaciones
Provisión Jubilación Patronal	\$ 75,171.00	\$ 88,592.00	\$ 13,421.00
Provisión por Desahucio	31,445.67	44,305.67	12,860.00
	\$ 106,616.67	\$ 132,897.67	\$ 26,281.00

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 2015.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

27. Otras Cuentas por Pagar L/P	2014	2015	Variación
	\$ 598,943.94	\$ 285,571.65	\$ (305,372.29)

Registra el saldo proveniente de los préstamos concedidos por las compañías relacionadas. Integrexit C.A. \$ 98,407.26. Lrontop S.A. \$ 187,164.39 al 31 de diciembre de 2015, en intereses anuales.

28. Capital Suscrito	\$ 1,700,000.00
-----------------------------	------------------------

Conformado por 42,500,000 acciones ordinarias y nominativas de \$ 0.04 dólares de los Estados Unidos de América, liberadas en su totalidad al 31 de diciembre de 2015.

29. Utilidad

Al 31 de diciembre de 2015 la compañía registra la utilidad líquida en la cantidad de \$ 307,775.36, producto del desarrollo de su actividad económica para la cual fue constituida legalmente.

30. Reserva Legal De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador la compañía debe transferir al 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.

31. Resultados Acumulados por Aplicación NIIF	\$ 45,949.16
--	---------------------

Revela el saldo al 31 de diciembre de 2015 generado por el ajuste efectuado por la compañía por la cantidad de \$ 700,000.00 para efectuar el aumento del capital suscrito y liberado.

32. De acuerdo a la Resolución Sucramat - 040 Q.L.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 producción y comercialización de harina de pescado y sus derivados, en tal virtud la empresa no revela tener Propiedad Intelectual ni Derechos de Autor.

33. Los ejercicios contables terminados al 31 de diciembre de los periodos fiscales 2009, 2010, 2011, 2012, 2013, 2014 inclusive 2015 están abiertos para ser revisados por los auditores tributarios del Servicio de Rentas Internas.

Ver notas a los estados financieros



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2015

34. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2015 y la fecha de presentación de estos estados financieros (11 de marzo del 2016), 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.