

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

Estados Financieros e Informe de Auditor Independiente

Borsea S. A.

Al 31 de diciembre de 2016

CPA.Lcda. 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 2016

Contenido:

Informe de Auditor Independiente
Estados de Situación Financiera
Estado de Resultados Integral
Estado de Flujos de Efectivo
Estado de Evolución del Patrimonio
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 2016 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 notas explicativas. Los estados financieros al 31 de diciembre del año 2016 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 2016, 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 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 2016, y los resultados de sus operaciones, terminados en esa fecha, de conformidad con los Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en el Ecuador


Cpa. Lcda. Marjorie Cepeda de Ruiz
SC RNAE No. 482 Auditor Externo
Licencia Profesional 5724
Guayaquil, 16 de marzo de 2017.



BORSEA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2016

		ACTIVO	
Corriente		2015	2016
Efectivo y Equivalentes del Efectivo	3	144,118.90 \$	441,011.24
Inversiones Temporales	4	3,278,595.08	2,130,022.32
Cuentas por Cobrar-Clientes	5	585,962.59	679,267.06
Cuentas por Cobrar Provisionales	6	531,794.33	1,149,461.88
Otras Cuentas por Cobrar	7	209,113.46	210,481.23
Provisiones Cuentas Incobrables		-15,057.23	-15,057.23
Inventarios	8	123,473.19	243,921.85
Mercaderías en Tránsito	9	0.00	380,000.00
Servicios y Otros Pagos Anticipados	10	722,534.31	26,579.53
Otros Anticipos Entregados	11	77,026.63	53,536.56
Crédito Tributario	12	878,005.16	599,254.19
Total Activo Corriente		6,535,568.42 \$	5,898,480.65
Propiedades, Planta y Equipo		13	
Activos en construcción		5,638.99	29,137.87
Terrenos		214,555.26 \$	214,555.26
Edificios		404,198.11	404,198.11
Instalaciones		154,282.60	154,282.60
Mbles. y Enseres		17,582.33	17,582.33
Maquinarias y Equipos		1,606,942.77	1,736,827.70
Naves, Barcasas y Similares		3,144,200.52	3,119,913.56
Equipos de Computación		12,827.83	12,827.83
Vehículos		387,308.77	471,297.21
Otros Activos Fijos		548,479.27	532,337.12
Total Propiedades, Planta y Equipo		6,496,016.45 \$	6,692,959.59
Deterioro Acumulado Terreno		-2,282.76	-2,282.76
Depreciación Acumulada		-1,797,567.25	-1,972,566.13
Total Activo Fijo Neto		4,696,166.44 \$	4,718,110.70
Largo Plazo			
Compañías Relacionadas	14	273,059.10 \$	976,059.10
Activos Diferidos	15		550,000.00
Depósito en Garantía	16	0.00	350.00
Otras Inversiones	17		236,016.11
Otras Cuentas por Cobrar		3,250.00	0.00
Total Activo Largo Plazo		276,309.10	786,366.11
Total Activo		11,508,043.96	11,402,957.46

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

		PASIVO			
			2015		2016
Corriente					
Proveedores Locales	18		1.080.714,84	\$	883.276,94
Proveedores del Exterior	19		79.730,85		151.469,58
Préstamos Bancarios	20		888.323,86		942.060,59
Intereses por Pagar	21		50.673,89		44.266,33
Obligaciones Tributarias	22		38.973,39		90.805,15
Impuesto a la Renta	23		36.311,74		817,20
Obligaciones IESS	24		14.776,87		13.616,20
Participación Empleados	25		77.772,53		51.250,07
Obligaciones con Empleados	26		38.711,36		37.350,02
Otros cuentas por pagar	27		12.161,33		2.872,27
Total Pasivo Corriente			2.318.150,66	\$	2.217.824,35
Pasivos Largo Plazo					
Obligaciones con Instituciones financieras	28		4.868.808,82		3.926.748,23
Cuentas por Pagar Ctas. Relacionadas	29		285.571,65		1.851.861,65
Otras Cuentas por Pagar	30		0,00		111.052,63
Pasivos Acumulados por Pagar	31		132.897,67		178.778,67
Total Pasivo Largo Plazo			5.287.278,14	\$	6.068.441,18
			\$ 7.605.428,80	\$	8.286.265,53
Patrimonio					
Capital Suscrito	32	\$	1.700.000,00	\$	1.700.000,00
Reserva Legal			58.934,42		89.711,96
Reserva Facultativa			920.284,52		1.197.282,34
Reserva de Capital			869.671,70		869.671,70
Resultados Acumulados Aplicación NIFF			45.949,16		45.949,16
Utilidad del Ejercicio	33		307.775,36		190.135,87
Total Patrimonio			\$ 3.902.615,16	\$	4.092.751,03
Total Pasivo y Patrimonio			\$ 11.508.043,96	\$	12.379.016,56

BORSEA S.A.

Firma Autorizada

Martha Pacheco M.
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	2015		2016
Ventas	\$ 9.569.877,85	\$	8.398.403,00
Otros Ingresos	262.762,99		335.777,51
Total Ingresos	9.832.640,84		8.734.180,51
Costo de Venta	-7.587.335,05		-6.450.211,77
Utilidad Bruta	\$ 2.245.305,79	\$	2.283.968,74
Gastos Operacionales			
Gastos Ventas	\$ 527.143,78	\$	474.025,24
Gastos Administrativos	592.241,12		654.006,85
Gastos Financieros	544.216,41		489.667,31
Otros Gastos	63.220,94		103.867,67
Gastos por cantidades irregulares	0,00		220.734,55
Total Gastos Operativos	\$ 1.726.822,25	\$	1.942.301,62
 Utilidad Operacional	 \$ 518.483,54	 \$	 341.667,12
Participación Empleados	-77.772,53		-51.250,07
Impuesto Renta	-132.835,65		-100.281,18
Utilidad Liquida del ejercicio	\$ 307.875,36	\$	190.135,87

BORSEA S.A.

Firma Autorizada

Martha Pacheco M.
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



5 (a)

BORSEA S.A.
CONCILIACION TRIBUTARIA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

<i>Utilidades antes de Impuesto</i>	341.667,12
<i>(-) Participación Empleados</i>	(51.250,07)
<i>(+) Gastos no deducibles</i>	<u>124.873,52</u>
Utilidades Gravable	415.290,57
<i>22% Impuesto a la Renta</i>	91.363,93
 <i>Anticipo determinado del año anterior</i>	 100.281,18
<i>(-) Anticipo Impuesto a la renta</i>	(80.181,52)
<i>(-) Retenciones</i>	(19.282,46)
Impuesto a Pagar	<u>\$ 817,20</u>

BORSEA S.A.
Doracelis Muñoz
 Firma Autorizada

Wendyfer Aguirre
Martha Pacheco M.
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	RESEERVA FACULTATIVA	RESERVA DE CAPITAL	RESULTADOS ACUMULADOS POR APLICACIÓN PRIMERA VEZ DE LAS NIIF	UTILIDAD	TOTAL
Enero 1/2016	1.700.000,00	58.934,42	920.284,52	869.671,70	45.949,16	307.775,36	3.902.615,16
Utilidad/2016						190.135,87	190.135,87
Transferencia						-307.775,36	-307.775,36
Dic.31/2016	\$ 1.700.000,00	\$ 89.777,54	\$ 1.197.282,34	\$ 869.671,70	\$ 45.949,16	\$ 190.135,87	\$ 4.092.751,03

BORSEA S. A.
Marjorie Cepeda de Ruiz
 Firma Autorizada

Marjorie Cepeda de Ruiz
 Marjorie Cepeda M.
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
ESTADO DE DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

FLUJO DE OPERACIÓN

EFFECTIVO RECIBIDO POR CLIENTES	\$ 8.021.840,72
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	-7.002.238,03
FLUJO NETO DE OPERACIÓN	<u>\$ 1.019.602,69</u>

FLUJO DE FINANCIAMIENTO

AUMENTO (PAGO) DE DEUDA	-888.323,86
FLUJO NETO DE FINANCIAMIENTO	<u>\$ (888.323,86)</u>

FLUJO DE INVERSIÓN

INVERSIONES	\$ 912.556,65
ACTIVOS INTANGIBLES	(550.000,00)
ACTIVOS FIJOS	-196.943,14
FLUJO NETO DE INVERSIÓN	<u>\$ 165.613,51</u>

INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	\$ 296.892,34
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	144.118,90
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>\$ 441.011,24</u>

BORSEA S.A.
Marjorie Cepeda de Ruiz
 Firma Autorizada

Martha Pacheco M.
 CONTADORA

Ver notas a los estados financieros.



Borsea S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

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.

En la ciudad de Guayaquil capital de la provincia del Guayas, Republica del Ecuador a los 14 días del mes de agosto del año 2015, 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 Samborondon y Duran el 18 de septiembre del 2015.

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.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

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%

3. Efectivo y Equivalente del Efectivo

Caja General	\$ 3,914.56
Caja Chica-Posorja	500.00
Caja Chica	166.00
	<u>\$ 4,580.56</u>
Bancos Locales	
Banco del Pacífico	79,680.94
Banco Internacional	300,849.46
Banco Internacional cta. Ahorro	734.36
	<u>\$ 381,264.76</u>
Bancos del Exterior	
Pacific National Bank (Miami)	2,818.38
Santander Private Banking	18,379.05
	<u>\$ 21,197.43</u>
Inversiones	
Fondo Máximo (Génesis)	33,968.49
Total Efectivo y Equivalentes al Efectivo	<u><u>\$ 441,011.24</u></u>

Saldo conciliado en Bancos e Inversiones establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2016.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

4. Inversiones Temporales	2015	2016	Variaciones
Inversiones			
Fondo Génesis- Magistral	23,27	23,27	-
Fondo Génesis - Master	316,22	330,95	14,73
Fondo Estratégico	6,76	6,76	-
Bco. del Pacífico CD \$ 200.000	222.753,28	-	(222.753,28)
Bco. Pacífico CD \$ 336.454.06	345.000,00	-	(345.000,00)
Bco. Internacional CD \$ 413.538.98	400.000,00	415.689,81	15.689,81
Bco. Pacífico CD \$ 59.892.96	59.892,96	-	(59.892,96)
Bco. Internacional CD \$ 1'290.000	1.290.000,00	-	(1.290.000,00)
Bco. Internacional CD \$ 120.000	120.000,00	-	(120.000,00)
Bco. Internacional CD \$ 1.100.000	-	1.110.000,00	1.110.000,00
Pacific National Bank	269.086,80	272.059,44	2.972,64
Biscaynecapital \$ 82.019.84	222.947,57	-	(222.947,57)
Biscaynecapital \$ 214.000	-	-	-
Biscaynecapital \$ 41.270.40	100.306,76	-	(100.306,76)
Santander Private \$ 150.000	148.261,46	-	(148.261,46)
Santander Private \$ 100.000	100.000,00	331.912,09	231.912,09
TOTAL	3.278.595,08	2.130.022,32	(1.148.572,76)

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 2016.

5. Cuentas por Cobrar-Clientes	2015	2016	Variación
	\$ 585,962.59	\$ 679,267.06	\$ 93,304.47

Contabiliza el saldo de los créditos otorgados a las compañías relacionadas en la cantidad de \$ 9,761.86 y compañías no relacionadas \$ 669,505.20, proveniente de la comercialización de harina de pescado y otros al 31 de diciembre de 2016.

6. Cuentas por Cobrar Provisionales	2015	2016	Variaciones
	\$ 531,794.33	\$ 1,149,461.88	\$ 617,667.55

Representa el saldo de anticipo entregado por trabajos de mantenimientos realizados en la planta industrial de la compañía al 31 de diciembre 2016.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros

7. Otras Cuentas por Cobrar	2015	2016	Variación
	\$ 209,113.46	\$ 210,481.23	\$ 1,367.77

Contabiliza el saldo de los anticipos otorgados a los proveedores de bienes y servicios del mercado local al 31 de diciembre 2016.

8. Inventarios	2015	2016	Variaciones
	\$ 123,473.19	\$ 243,921.85	\$ 120,448.66

Saldo de inventario físico establecido por la compañía al 31 de diciembre de 2016.

9. Mercaderías en Tránsito	\$ 380,000.00
-----------------------------------	----------------------

Revela el importe de mercadería en tránsito Planta de agua residual.

10. Servicios y Otros Pagos Anticipados	2015	2016	Variaciones
<i>Seguro Pagados por Anticipados</i>	<i>\$ 14,108.04</i>	<i>\$ 22,516.47</i>	<i>\$ 8,408.43</i>
<i>Seguros Pagados por Antic. B/P</i>	<i>8,426.27</i>	<i>4,063.06</i>	<i>(4,363.21)</i>
<i>Anticipos Proveedores</i>	<i>700,000.00</i>	<i>0.00</i>	<i>(700,000.00)</i>
	\$ 722,534.31	\$ 26,579.53	\$ (695,954.78)

Contabiliza el importe de las primas de seguros, generada por las Pólizas contratadas a la compañía de Seguros Balboa S.A. vigente desde 22-09-2016 hasta 22-09-2017 que ampara roturas de maquinarias industriales, transporte interno, vehículos, robo, incendio y líneas aliadas en la cantidad de \$. 6.016.006.20, póliza vigente desde 10-02-2016 hasta 10-02-2017 que cubre el Casco del Barco Emilia en la cantidad de \$ 3.150.000, además anticipos entregados a proveedores por adquisición de materiales, suministros y servicios.

11. Otros Anticipos Entregados	\$ 53,538.58
---------------------------------------	---------------------

Contabiliza el saldo de anticipos concedidos al personal al 31 de diciembre del año 2016, sin intereses

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

12. Crédito Tributario	2015	2016	Variaciones
12% IVA Compras	\$ 521,997.51	\$ 196,955.80	\$ (325,041.71)
12% IVA Servicios	223,912.51	122,738.17	(101,174.34)
12% IVA Combustible	48,840.33	31,952.79	(16,887.54)
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	11,581.47	11,722.70	141.23
12% IVA servicios B/P Emilia	15,924.11	14,586.85	(1,337.26)
12% IVA combustibles B/P Emilia	9,267.20	9,267.20	0.00
14% IVA compras y servicios	0.00	165,042.70	165,042.70
12% IVA Compensado	0.00	505.95	505.95
	\$ 878,005.16	\$ 599,254.19	\$ (278,750.97)

Contabiliza el saldo del Impuesto al Impuesto al Valor Agregado efectuada a la compañía hasta el 31 de diciembre de 2016.

13. Propiedades, Planta y Equipo	2015	2016	Variaciones
Construcciones en Curso	\$ 5,638.99	\$ 29,137.87	\$ 23,498.88
Terrenos	214,555.26	214,555.26	0.00
Edificios	348,519.46	348,519.46	0.00
Revalúo Edificios	55,678.65	55,678.65	0.00
Instalaciones	154,282.60	154,282.60	0.00
Maquinarias y Equipos	914,389.50	1,044,274.43	129,884.93
Revalúo Maquinaria Y Equipo	692,553.27	692,553.27	0.00
Muebles y Enseres	17,582.33	17,582.33	0.00
Equipos de Computación	12,827.83	12,827.83	0.00
Vehículos	387,308.77	471,297.21	83,988.44
Naves, Aeronaves, Barcasas	3,144,200.52	3,119,913.56	(24,286.96)
Otras Propiedades Planta y Equipos	548,479.27	532,337.12	(16,142.15)
Total Propiedades Planta y Eq.	\$ 6,496,016.45	\$ 6,692,959.59	\$ 196,943.14
Depreciación Acumulada	(1,797,567.25)	(1,972,566.13)	(174,998.88)
Deterioro Acumulado de Terreno	(2,282.76)	(2,282.76)	0.00
Total Propiedades, Planta y Eq.	\$ 4,696,166.44	\$ 4,718,110.70	\$ 21,944.26

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.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

14. Cuentas por cobrar Cía. Relacionadas	2015	2016	Variaciones
Servigrup C.Ltda.	\$ 115,059.10	\$ 115,059.10	\$ 0.00
Janec S.A.	158,000.00	861,000.00	703,000.00
	<u>\$ 273,059.10</u>	<u>\$ 976,059.10</u>	<u>\$ 703,000.00</u>

Saldo establecido por la compañía proveniente de los préstamos otorgados a las compañías relacionadas hasta el 31 de diciembre de 2016, sin intereses anuales.

15. Activos Diferidos **\$ 550,000.00**

Registra la adquisición del derecho pesquero para el B/P Emilia otorgado por Geopaxi S.A. a la cía. Borsea S.A.

16. Depósitos en Garantía **\$ 350.00**

Registra el valor entregado por la compañía en garantía por el alquiler de una villa en la ciudad de Guayaquil, al 31 de diciembre del año 2016

17. Otras Inversiones **\$ 236,016.11**

Corresponde a la inversión del Santander Private Banking de renta variable al 31 de diciembre del año 2016

18. Proveedores Locales	2015	2016	Variación
	<u>\$ 1,080,714.84</u>	<u>\$ 883,276.94</u>	<u>\$ (197,437.90)</u>

Saldo establecido al 31 de diciembre 2016, proveniente de créditos concedidos a la empresa, por proveedores de materiales, suministros y servicios locales en la cantidad de \$ 799,857.88 y proveedores relacionados \$ 83,419.06 sin intereses anuales.

19. Proveedores del Exterior **\$ 151,469.58**

Saldo establecido al 31 de diciembre 2016, proveniente de créditos concedidos a la empresa, por proveedores de materiales, suministros y servicios del exterior sin intereses anuales

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

20. Préstamos Bancarios **\$ 942,060.59**

Representa la porción corriente generadas por los préstamos otorgados a la compañía por el Banco Internacional, al 31 de diciembre del año 2016.

21. Intereses por Pagar **\$ 44,266.33**

Registra el importe de intereses en la cantidad de \$ 2,267.11 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, \$ 41,999.22 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 2016.

22. Obligaciones Tributarias	2015	2016	Variación
	\$ 38,973.39	\$ 90,805.15	\$ 51,831.76

Contabiliza los impuestos retenidos por la compañía pendientes de consignar al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre de 2016.

23. Impuestos a la Renta **\$ 817.20**

Saldo del importe del Impuesto a la Renta, pendiente de consignarse al Servicio de Rentas Internas al 31 de diciembre del año 2016.

24. Obligaciones con el IESS	2015	2016	Variaciones
	\$ 14,776.87	\$ 13,616.20	\$ (1,160.67)

Saldo establecido por la compañía pendiente de consignarse al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social al 31 de diciembre de 2016.

25. Participación con Empleados	2015	2016	Variación
	\$ 77,772.53	\$ 51,250.07	\$ (26,522.46)

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 2016.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

26. Obligaciones con Empleados	2015	2016	Variaciones
Décimo Tercer Sueldo	\$ 2,937.56	\$ 3,009.84	\$ 72.28
Décimo Cuarto Sueldo	9,862.36	9,294.25	568.11
Vacaciones por Pagar	25,872.71	25,047.20	(825.51)
Servicios Varios	38.73	38.73	0.00
	\$ 38,711.36	\$ 37,390.02	\$ (1,321.34)

Saldo pendiente de distribuirse a los empleados de la compañía al 31 de diciembre de 2016.

27. Otras Cuentas por Pagar	2015	2016	Variaciones
	\$ 12,161.33	\$ 2,872.27	\$ (9,289.06)

Registra el saldo establecido por la compañía al 31 de diciembre del 2016, pendientes de liquidación sin interés anual.

28. Obligaciones con Instituciones Financieras	\$ 3,926,748.23
---	------------------------

Registra el saldo de \$ 1,668,367.26 del préstamo de \$ 3'000,000.00 otorgado a la compañía, por el Banco Internacional el 27 de junio de 2013 con una tasa de interés del 9.12%, plazo 28 cuotas trimestrales; y, el saldo de \$ 2,258,380.97 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 2016.

29. Cuentas por Pagar Cías. Relacionadas	\$ 1,851,861.65
---	------------------------

Saldo que contabiliza de las compañías relacionadas Infripesca C.A. \$ 623,407.26; Lumitop S.A. \$ 217,164.39; Inbursátil S.A. \$ 511,290.00 y Folitop S.A. \$ 500,000.00 al 31 de diciembre de 2016.

30. Otras Cuentas por Pagar	\$ 111,052.63
------------------------------------	----------------------

Registra préstamo concedido a la compañía por el Ing. Bruno Leone \$81,052.63 y \$30,000 por la Ing. Rossana Leone pendientes de liquidar al 31 de diciembre del año 2016 sin intereses anuales.

Ver notas a los estados financieros.



BORSEA S.A.
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2016

31. Pasivos Acumulados por Pagar L/P	2015	2016	Variaciones
Provisión Jubilación Patronal	\$ 88,592.00	\$ 117,513.00	\$ 28,921.00
Provisión por Desahucio	44,305.67	61,265.67	16,960.00
	\$ 132,897.67	\$ 178,778.67	\$ 45,881.00

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 2016.

32. 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 2016.

33. Utilidad

Al 31 de diciembre de 2016, la compañía registra la utilidad líquida en la cantidad de \$ 190.135.87, producto del desarrollo de su actividad económica para la cual fue constituida.

34. 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.

35. 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 producción y comercialización de harina de pescado y sus derivados al 31 de diciembre de 2016, no revelando tener Propiedad Intelectual ni Derechos de Autor.

Ver notas a los estados financieros.

**BORSEA S.A.****Notas a los Estados Financieros****Al 31 de diciembre de 2016**

36. Los ejercicios contables terminados al 31 de diciembre de 2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015 incluso 2016 están abiertos para ser revisados por las autoridades tributarias del Servicio de Rentas Internas.

37. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros (16 de marzo de 2017), 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.