Econ. Efraín E. Cepeda Jiménez
Consultor Económico
Auditor Externo SC RNAE 138
Licencia Profesional 2203

OPINION DE AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de
BORSEAS S.A.

A. *He auditado el balance general adjunto de la Compañía Anónima "BORSEAS" S.A. el 31 de diciembre del año 2000, y el estado de resultados, de los accionistas al año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son de responsabilidad de la gerencia general de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en una auditoría.*

B. *La auditoría fue realizada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen a base de pruebas selectivas, 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 importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoría realizada establece bases razonables para emitir una opinión.*

C. *De acuerdo a lo que se expresa en la Nota 1), los estados financieros mencionados han sido elaborados conforme con Normas Ecuatorianas de Contabilidad en vigencia.*

D. *No presencié la toma del inventario físico conformado por materia prima en la cantidad de $ 20.578.25, al 31 de diciembre del año 2000, en vista de esa fecha fue anterior a la que fui contratado (mes de mayo del año 2001).*

E. *La Compañía no proporcionó el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de efectivo, lo cual no me permite emitir opinión alguna.*

F. *La documentación que evidencia los registros contables realizados durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre del año 2000, demuestran confiabilidad, lo cual me permitieron efectuar las pruebas selectivas de auditoría.*

Efraín Cepeda J.

Telefax: # 332007

G. En mi opinión, excepto por los comentarios señalados en los párrafos D,E, los estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía Anònima "Borseas S.A.", al 31 de diciembre del año 2000, y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad generalmente aceptados.

H. La opinión respecto al cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de la Compañía "Borseas" S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del año 2000, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenidas en el Art. 284 de la norma tributaria en vigencia, se emitirá por separado.

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No. 138
Licencia Profesional No. 2203
29 de junio del año 2001

Efraín Cepeda J.

Telefax: #332007

BORSEA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos		27.895,19
Cuentas por Cobrar	2	58.542,98
Inventarios	3	20.578,25
Impuestos Fiscales	4	899,65
Otras Cuentas por Cobrar	5	73.694,17
Otros Activos Corrientes	6	6.364,36
Total Activo Corriente		187.974,60
Fijo	7	
Construcciones en Curso		34.231,94
Construcciones Planta		35.795,84
Terrenos y Mejoras		3.841,77
Muebles y Enseres		244,70
Maquinarias y Equipos		74.956,75
Instalaciones		6.556,51
Vehiculos		6.626,81
Otros Activos Fijos		11.363,00
		173.617,32
Revalorización		527.800,46
Depreciación Acumulada		-310.614,66
Total Activo Fijo Neto		390.803,12
No Corriente	8	
Cuentas por Cobrar Largo Plazo		776.538,68
Total Activo No Corriente		776.538,68
Total Activo		1.355.316,40

Ver notas a los estados financieros.

Efrain Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar	9	184.615,84
Beneficios Sociales	10	1.013,29
Impuesos e IESS	11	3.733,26
Total Pasivo Corriente		189.362,39
No Corriente	12	
Deuda de Largo Plazo		149.301,02
Diferido Maquinarias		130.245,04
Total Pasivo No Corriente		279.546,06
Total Pasivo		468.908,45
Patrimonio		
Capital Suscrito	13	11.200,00
Reserva de Capital		5.536,70
Reserva por Revalorización Patrimonio	14	1.238.099,41
Reexpresión Monetaria	15	-235.937,77
Pérdida del Ejercicio	16	-132.490,39
Total Patrimonio		886.407,95
Total Pasivo y Patrimonio		1.355.316,40

Ver notas a los estados financieros.

BORBEA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

Ventas		*1.053.113,73*
Costo de Ventas		*-[illegible]*
Utilidad Bruta		*[illegible]*
Gastos Operacionales:		
Gastos de Administración		*29.788,75*
Gastos de Ventas		*24.300,72*
Impuesto a la Circulación de Capitales		*5.634,98*
Otros Gastos de Administración y Ventas		*199.451,12*
Total Gastos Operacionales		*259.156,57*
Otros Ingresos	*97.637,41*	
Resultado por la Exposición a la Inflación	*-138.410,52*	*-40.773,11*
Pérdida del Ejercicio		*-152.460,39*

Ver notas a los estados financieros

Efraín Cepeda I.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

1. Resumen de las Políticas mas Significativas

La Compañía Anónima "Borseas" 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 principal actividad económica es la importación, exportación, comercialización, fabricación y distribución de toda clase de productos plásticos para uso domésticos, industrial y comercial, etc.

El Registro Oficial No. 34 publicado el 13 de marzo del año 2000, señala el nuevo modelo económico "Dolarización", lo cual conlleva reemplazar la moneda nacional el sucre (s/.) por el dólar estadounidense de los EE. UU. esto es, el tipo de cambio único de s/. 25.000 por cada UD$ 1.oo.

El Registro Oficial No. 57 publicado el 13 de abril del año 2000 contiene lo siguiente: "La fecha de transición será el 31 de marzo del año 2000. En consecuencia, a la mencionada fecha se efectuará la reexpresión y conversión de los estados financieros y, a partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América".

Por lo tanto, debido al cambio generado por el Modelo Económico adoptado, el balance general terminado el 31 de diciembre del año 2000 y el estado de resultados, no pueden compensarse con los estados financieros terminado el 31 de diciembre de 1999.

El balance general terminado al 31 de diciembre del año 2000 ha sido elaborado atendiendo al nuevo esquema de la dolarización, de acuerdo a la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 vigente aplicada a las partidas no monetarias reveladas en el estado financiero señalado a la fecha de transición el 31 de marzo del año 2000. La nueva tasa de cambio establecido por el Banco Central del Ecuador, es de s/. 25.000 por cada US$ 1.00. Sin embargo, los estados de resultados y flujo de efectivo no son sujetos de reexpresión monetaria.

Ver notas a los estados financieros

Efrain Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

La Resolución SB-SC-SRI-01, emitida por la Superintendencia de Bancos Superintendencia de Compañías y Servicios de Rentas Internas, publicado el 13 de abril del 2000, adoptó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros" para aplicar la dolarización, con la cual las sociedades y personas naturales obligadas a llevar contabilidad según el Decreto No. 1628 contenida en el Registro Oficial No. 378 publicado el 30 de diciembre de 1999, deben efectuar la conversión de sus registros contables en sucres (s/.) a la moneda estadounidense, el dólar (US$), utilizando el procedimiento siguiente:

Reexpresión Monetaria Integral:

Los valores revelados en los activos, pasivos y patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del año 2000, han sido ajustados previo la conversión de los estados financieros a la moneda estadounidense (US$) de acuerdo con las disposiciones legales vigentes, utilizando para el efecto, el índice ajuste por inflación en el periodo del 1 de enero hasta el 31 de marzo del año 2000, con el propósito de medir el efecto de los cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional el sucre (s/.).

El índice aplicado en el periodo referido fue el 0.328118. El resultado de haber aplicado la Corrección Monetaria Integral, ha sido contabilizado en resultados en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación. La utilidad o pérdida generada durante el periodo de transición no está sujeta a reexpresión en el periodo precedente.

Indice Especial de Corrección de Brecha:

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del año 2000 han sido corregidos por el índice de ajuste de inflación hasta la fecha de transición Para el efecto, se ha aplicado el índice especial de corrección de brecha, el mismo que se generó por la variación acumulada de la diferencia existente entre el 31 de diciembre de 1991, o en la fecha de origen, de ser posterior a la fecha de transición.

Así mismo, el efecto acumulado hasta el 31 de diciembre de 1999 obtenido del ajuste de aquellas partidas no monetarias del periodo contable de enero 1 del año 2000 y la fecha de transición, se ha registrado en la cuenta "Reexpresión Monetaria" y en la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación" en su orden.

Ver notas a los estados financieros

Efraín Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

Corrección de estados financieros

Los estados financieros proporcionados por la Compañía al 31 de marzo del año 2000 han sido ajustados aplicando los respectivos índices de Reexpresión Monetaria Integral y el índice especial de brecha hasta la fecha de transición, los cuales se han dividido para la tasa de cambio de s/. 25.000 por cada dólar estadounidense. Efecto, que generó la base para obtener los estados financieros dolarizados que sustenta el inicio de la registración contable en la moneda norteamericana a partir del 1 de abril del año 2000.

Resumen de los índices de reexpresión monetaria integral y el índice de brecha.

1992	*0.40358*
1993	*0.66681*
1994	*0.85672*
1995	*0.77146*
1996	*0.80657*
1997	*0.94641*
1998	*0.86282*
1999	*0*

El activo fijo al 31 de marzo del año 2000, ha sido ajustado utilizando el índice de corrección monetaria integral y el índice especial de brecha hasta la fecha de transición (31 de marzo del año 2000).

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

Los activos fijos de propiedad de la Compañía al 31 de diciembre de 1999 y la depreciación acumulada han sido actualizados aplicando el ajuste integral de inflación y el índice especial de corrección de brecha respectivamente.

Ver notas a los estados financieros.

Efrain Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

Los porcentajes de depreciación de los activos fijos son:

Activo Fijo	Tasa
Muebles y Enseres	10%
Maquinarias y Equipos	10%
Instalaciones	10%
Vehiculos	20%

2. Cuentas por Cobrar

Balrosario	$	3.280.96
Oficina		6.489.00
Contegral- S.A.-Bogotá		15.655.50
Contegral S.A.-Medellin		33.117.52
	$	58.542.98

Saldo establecidos por la Compañia al 31 de diciembre del año 2000.

3. Inventarios

Suministros y Materiales	$	14.908.79
Herramientas		5.669.46
	$	20.578.25

4. Impuestos Fiscales

Retención en la Fuente 5%	$	0.16
Retención en la Fuente 1%		642.71
Anticipo Impuesto Renta Compañia		256.78
	$	899.65

5. Otras Cuentas por Cobrar $ 73.694.17

Registra el saldo de $ 36.920.49, $ 6.343.13 y $ 19.253.65 correspondiente a la cuentas Provisiona, cuenta de Accionistas y Varios en su orden al 31 de diciembre del año 2000.

Efraín Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

6. Otros Activos Corrientes

Depósitos en Garantía	$ 26.02
Seguros	13.752.32
	$ 13.778.34
Amortización Seguro	-7.413.98
	$ 6.334.36

7. Activo Fijo

	1999	Variaciones	2000
Construcciones en Curso	0	34.231.94	34.231.94
Construcciones Planta	21.075.70	14.720.14	35.795.84
Terrenos y Mejoras	4.918.82	1.077.05	3.841.77
Muebles y Enseres	313.31	68.61	244.70
Maquinarias y Equipos	61.556.40	13.400.35	74.956.75
Instalaciones	8.394.66	1.838.13	6.556.51
Vehiculos	6.849.16	222.31	6.626.81
Otros Activos Fijos	12.140.25	777.01	11.363.00
	$ 115.248.30	$ 58.369.02	$ 173.617.32
Depreciación Acumulada	(163.587.88)	(147.026.78)	(310.614.66)
	$ (48.339.58)	$ (88.657.76)	$ (136.997.34)
Revalorización	266.249.14	(261.551.32)	527.800.46
Total Activo Fijo Neto	$ 217.909.56	$ 172.893.56	$ 390.803.12

Saldos establecidos por la Compañía al año terminado el 31 de diciembre del año 2000.

8. No Corriente

Anilisa S.A.	$ 292.585.90
Servigrup S.A.	156.232.46
Infripesca C.A.	325.720.30
	$ 776.538.66

Efrain Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

9. Cuentas por Pagar	
Proveedores	$ 68.581.80
Cuentas Varias	115.343.83
Servicios Varios	690.21
	$ 184.615.84
10. Beneficios Sociales	
Décimo Tercer Sueldo	$ 170.27
Décimo Cuarto Sueldo	21.45
Vacaciones	751.88
Utilidades Empleados	69.69
	$ 1.013.29
11. Impuestos e I.E.S.S.	
I.E.C.E-Secap	$ 20.44
Aporte Patronal	227.81
Impuesto al Valor Agregado 10%	1.286.16
Control Tributario 1%	627.04
Control Tributario 5%	353.29
Control Tributario 33%	134.98
Fondos de Reserva	803.05
Retenciones por Pagar	280.49
	$ 3.733.26
12. No Corriente	
Servigrup	$ 50.702.47
Ing. Roxana Leone	13.541.42
Servigrup S.A. (US$66.989.77)	85.057.13
Diferido de Maquinarias	130.245.04
	$ 279.546.06
13. Capital Suscrito	$ 11.200.00

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del año 2000, constituido por 280.000 acciones ordinarias y nominativas de s/. 0.04 cada una.

Ver notas a los estados financieros.

Efraín Cepeda J.
Telefax: #332607

BORSEAS S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

14. Reserva por Revalorización del Patrimonio **$ 1.238.099.41**

Saldo acreedor establecíod por la Compañía al 31 de diciembre del año 2000,el cual debe ser transferido a la Cuenta Capital Adicional, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) en vigencia.

15. Recuperación Monetaria **$ -235.937.77**

Saldo deudor patrimonial establecido por la Compañía al 31 de diciembre del año 2000, cuyo importe deberá ser transferido a la cuenta Capital Adiconal, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad.

16. La Compañía registra la pérdida de $ 132.490.39 al 31 de diciembre del año 2000, generado por el desarrollo de su actividad económica.

17. Déficit

a) **Pérdida:** La Ley de Régimen Tributario Interno, permite la compensación de la pérdida causada en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieren dentro de los cincos periodos impositivos siguientes sin que exceda en cada periodo del 25% de las referidas ganancias

18. La Compañía al 13 de septiembre del año 2000, registró los asientos de ajustes generados por la brecha inflacionaria de acuerdo a lo señalado en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) e inscribió el 22 de noviembre del año 2001, en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil, Provincia del Guayas, la Escritura Pública de conversión de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, mediante Resolución No. 00-G-12 Dic-0006221 dictada por el Intendente de Compañías.

19. Al año terminado el 31 de diciembre de 1999, la Compañía no registró activos y/o pasivos contingentes.

20. Los ejercicios fiscales terminados al 31 de diciembre de 1997, 1998, 1999, incluso, 2000, no han sido revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

Ver notas a los estados financieros.

Efraín Cepeda J.
Telefax: #332007

BORSEAS S.A.
NOTAS A LO SESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2000

21. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2000 y la fecha de presentación de estos estados financieros (30 de junio del año 2001), no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Gerencia General de la Compañía, hayan tenido efectos significativos en los estados financieros.