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

INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE

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

A. *He auditado el balance general adjunto de la Compañía Anónima "BORSEA" S.A. el 31 de diciembre del año 2001 los estados de resultados, evolución patrimonial de los accionistas y flujos de efectivo al año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia General de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basados en una auditoria.*

B. *La auditoria fue realizada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y efectuada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 las normas de contabilidad utilizadas y de las estimaciones importantes efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria 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 en la cantidad de $ 22.726,07, realizado al 31 de diciembre del año 2001, en virtud de que el examen a los estados financieros fue realizado a partir del mes de abril del año 2002, y no pude satisfacerme de la cifra presentada por medio de otros procedimientos de auditoria.*

E. *La Compañía no ha confirmado saldos de cartera de clientes y cuentas por pagar proveedores al año terminado.*

F. *La documentación que evidencia los registros contables realizados durante el año fiscal terminado el 31 de diciembre del año 2001, demuestran confiabilidad, lo cual me permitieron efectuar las pruebas selectivas de auditoria.*

Eco. Efraín Cepeda J.

Telefax: # 2332007

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 Anónima "Borsea" S.A., al 31 de diciembre del año 2001, 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 "Borsea" S.A., por el año terminado el 31 de diciembre del año 2001, de acuerdo a las disposiciones legales vigentes contenido en el Art. 284 de la Ley del Régimen Tributario Interno y el Art. 1 contenido en la Resolución # 00989 publicada en el suplemento del Registro Oficial 484 del 31 de diciembre del año 2001, se emitirá por separado.

Eco. Efraín E. Cepeda Jiménez
SC RNAE No. 138 Auditor Externo
Licencia Profesional No. 2203
10 de junio del año 2002

Eco. Efraín Cepeda J.
Telefax: # 2332007

BORSEA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

ACTIVO

Corriente		
Caja-Bancos		33,348.91
Inversiones Temporales	2	55,506.92
Cuentas por Cobrar	3	39,272.72
Inventarios	4	22,726.07
Impuestos Fiscales	5	32,671.29
Otras Cuentas por Cobrar	6	16,514.95
Total Activo Corriente		**200,040.86**
Fijo	7	
No Depreciable		3,841.77
Depreciable		234,582.01
Corrección Monetaria		527,800.46
Total Activo Fijo		766,224.24
Depreciación Acumulada		-367,023.50
Total Activo Fijo Neto		**399,200.74**
No corriente	8	
Cuentas y Documentos por Cobrar Largo Plazo		776,538.68
Total Activo No Corriente		**776,538.68**
Diferido		
Seguros		12,823.91
Amortización Seguros		-7,414.00
Total Activo Diferido		**5,409.91**
Total Activo		**1,381,190.19**

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efraín Cepeda J.
Telefax: #2332007

BORSEA S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

PASIVO

Corriente		
Cuentas por Pagar		49,909.21
Beneficios Sociales	9	4,138.99
Impuestos por Pagar		1,905.95
Retenciones por Pagar	10	353.85
Cuentas Varias	11	138,672.98
Total Pasivo Corriente	12	**194,980.98**
No Corriente		
Deuda Largo Plazo	13	143,673.01
Diferido Maquinaria		143,181.30
Total Pasivo No Corriente		**286,854.31**
Total Pasivo		**481,835.29**
Patrimonio		
Capital Suscrito		11,200.00
Reservas	14	5,536.70
Capital Adicional		1,002,161.64
Pérdida Ejercicios Anteriores	15	-132,489.94
Utilidad del Ejercicio	16	12,946.50
Total Patrimonio		**899,354.90**
Total Pasivo y Patrimonio		**1,381,190.19**

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efraín Cepeda I.
Telefax: # 2332007

BORSEA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

Ventas		*1,348,498.90*
Costo de Ventas		*-1,018,511.48*
Utilidad Bruta		***329,987.42***
Gastos Operacionales:		
Gastos de Administración		*124,180.17*
Gastos de Ventas		*193,763.99*
Total Gastos Operativos		***317,944.16***
Otros Ingresos	*1395.21*	
Otros Egresos	*-491.97*	*903.24*
Utilida antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta		*12,946.50*

Ver notas a los estados financieros

BORSEA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

	CAPITAL	RESERVA LEGAL	REEXPRESION MONETARIA	RESERVA POR REVAL.PATRIM.	CAPITAL ADICIONAL	PERDIDA EJERC.ANT.	UTILIDAD
Enero 1/2001	11,200.00	5,536.70	-235937.77	1,238,099.41	0..0	-132,490.39	
Utilidad							12,946.50
Otros Ajustes			235,937.77	-1238099.41	1,002,161.64	0.45	
Dic.31/2001	**11,200.00**	**5,536.70**	**0.00**	**0.00**	**1,002,161.64**	**-132,489.94**	**12,946.50**

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efraín Capella J.
Telefax: # 2332007

BORSEA S.A.
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001
(En miles de dólares)

ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	
Utilidad Neta del Ejercicio	*12.00*
Depreciación y Amortización	*137.00*
Disminución (Incremento) Cuentas de Clientes	*27.00*
Financiamiento (Pago) a Proveedores	*-19.00*
Actividad No Operativa	*-41.00*
Inventarios	*-3.00*
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD DE OPERACIÓN	***113.00***
ACTIVIDAD DE INVERSION	
Aumento de Activo Fijo	*-80.00*
FLUJO NETO DE ACTIVIDAD EN INVERSION	***-80.00***
ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	
caMBIO Capital Contable	*1.00*
Aumento (Pago) de Deuda	*7.00*
FLUJO NETO/ACTIVIDAD EN FINANCIAMIENTO	***8.00***
AUMENTO (DISMINUCION) DE FLUJO CAJA Y BANCO	***61.00***
SALDO/CAJA Y BANCOS AL INICIO/PERIODO	***28.00***
CAJA Y BANCO AL FINAL DEL PERIODO	***89.00***

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efraín Cepeda J.
Telefax: #2332007

BORSEA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

1. Resumen de las Politicas mas Significativas

La Compañia 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 principal actividad económica es la importaciòn, exportaciòn, comercializaciòn, fabricaciòn y distribuciòn de toda clase de productos para uso domèsticos, industrial y comercial, etc.

Prácticas Contables

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

Activo Fijo
Las propiedades, maquinarias y equipos, instalaciones, etc., contabiliza el costo histórico menos las depreciaciones acumuladas calculadas bajo el método de linea recta

Los porcentajes de depreciación aplicables a los activos fijos son:

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

2. Inversiones Temporales — *$ 55.508,92*

Registra el capital de inversión o captación según póliza de acumulación nominativa No. 321262 en el Banco de Guayaquil en la cantidad referida, plazo 31 dias, interés anual 5,75%

Eco. Efrain Cepeda I.
Telefax: #2332007

BORSEA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMRBE DEL AÑO 2001

3. Cuentas por Cobrar		
Cuentas por Cobrar Clientes	$	31.575,06
Cuentas del Personal		2.446,70
Cuentas de Accionistas		4.987,60
Anticipos a Proveedores		272,56
Anticipos a Contratistas		- 11,20
	$	39.272.72
4. Inventarios		
Productos Terminados	$	8.421,04
Suministros y Materiales		7.937,12
Herramientas		6.367,91
	$	22.726,07
5. Impuestos Fiscales		
Retención en la Fuente	$	1.134,17
Impuesto al Valor Agregado		31.280,34
Anticipo Impuesto a la Renta		256,78
	$	32.671.29
6. Otras Cuentas por Cobrar	$	16.514,95

Representa el saldo de $ 10.665,74 por entregas enn numerarios a las Compañias relacionadas, $ 4.000,00 por préstamos concedidos a los accioistas y, $ 1.849,21 otros.

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efraín Cepeda I.
Telefax: #2332007

BORSEA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

7. Activo Fijo	2000	2001	Variaciones
Construcciones en Curso	34.231,94	0.00	- 34.231,94
Construcciones en planta	35.795,84	49.501,47	13.705,63
Terrenos y Mejoras	3.841,77	3.841,77	0,00
Muebles y Enseres	244,70	502,30	257,60
Maquinarias y Equipos	74.956,75	159.059,62	84.102,87
Instalaciones	6.556,51	6.556,51	0,00
Vehiculos	6.626,81	6.626,81	0,00
Otros Activos Fijos	11.363,00	12.335,24	972,24
Total Activo Fijo	$ 173.617.32	$ 238.423,76	$ 64.806,44
Revalorización	527.800,46	527.800,46	0,00
Depreciación Acumulada	(310.614.66)	(367.023,50)	(56.408,84)
Total Activo Fijo Neto	**$ 390.803,12**	**$ 399.200,72**	**$ 8.397,60**

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

8. No Corriente	
Anilisa S.A.	$ 292.585.90
Servigrup S.A.	156.232.46
Infripesca C.A.	325.720.30
	$ 776.538.66

Saldo establecido por la Compañía al año terminado.

9. Cuentas por Pagar	$ 49.909,21

Contabiliza el crédito de suministros y materiales otorgado por sus proveedores al 31 de diciembre del año 2001, que no generan intereses anuales.

10. Impuestos por Pagar	
Impuesto al Valor Agrgado	$ 932,82
Retenciones en la Fuente	973,13
	$ 1.905,95

Saldos de impuestos fiscales establecidos que deben ser consignados al Ministerio de Finanzas.

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efraín Cepeda J.
Telefax: # 2332007

BORSEA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMRBE DEL AÑO 2001

11. Retenciones por Pagar

Aporte personal al IESS	$	285,74
Préstamo Quirografario		4,52
Seguro Médico		36,17
Impuesto a la Renta		27,42
	$	**353,85**

12. Cuentas Varias

Provisión Material Maquinarias	$	102.026,41
Cuentas relacionadas		32.246,15
Otros		4.400,42
	$	132.672,98

13. No Corriente **$ 286.854,31**

Contabiliza el préstamo otorgado a la Compañía relacionada Servigrup S.A. en la cantidad de $ 143.673,01 y el importe de $ 143.181,30 correspondiente las provision anual para reparaciones mayores de maquinarias, de acuerdo con el Capitulo IV "Depuración de los Ingresos" Art. 16 literal 5 y acápite b) contenido en el Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno.

14. Capital Suscrito **$ 11.200.00**

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del año 2001, consituido por 280.000 acciones ordinarias y nominativas de s/. 0.04 cada una, liberadas en su totalidad.

15. Capital Adicional **$ 1.002.161,64**

Saldo establecido por la Compañía, el cual debe ser transferido a la cuenta "Reserva de Capital" conforme lo establece la Norma Ecuatoriana de Contabililidad NEC 17.

16. La Compañía registra la utilidad de $ 12.946,50 al 31 de diciembre del año 2001, generado por el desarrollo de su actividad económica.

Ver notas a los estados financieros

Eco. Efrain Cepeda I.
Telefax: # 2332007

BORSEA S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2001

16. Ganancia

a) Reserva Legal: De conformidad con la legislación societaria vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de sus ganancias líquidas anuales a la Reserva Legal, hasta completar por lo menos el 25% 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.

17. Al año terminado el 31 de diciembre del año 2001, la Compañía no registrò activos y/o pasivos contingentes.

18. Los ejercicios contables terminados al 31 de diciembre de 1997, 1998, 1999,2000, incluso, 2001, no han sido revisados por las autoridades tributarias del Ministerio de Finanzas.

19. Hechos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del año 2001 y la fecha de presentación de estos estados financieros (10 de junio del año 2002), no se han registrado eventos importantes que en opinión de la Gerencia General de la Compañía, hayan tenido efectos significativos en los estados financieros.