



Accountants &  
business advisers

## **BORFINSA S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados *financieros*

Año terminado al 31  
de diciembre de 2015

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A los Accionistas  
**BORFINSA S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos **BORFINSA S.A.**, los cuales incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información financiera explicativa (*Expresados en USDólares*).

**Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros:**

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

**Responsabilidad del Auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

PBX (593-4) 2453883 • 2450889 • Fax (593-4) 2450886 • E-mail: pkf@pkfecuador.com • www.pkfecuador.com  
PKF & Co. • Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2 • P.O. Box 09-06-2045 • Guayaquil • Ecuador

Tel (593-2) 2263959 - 2263960 • Fax (593-2) 2256814 • pkfui@pkfecuador.com  
PKF & Co. • Av. República de El Salvador 836 y Portugal, Edif. Prisma Norte, piso 4, Of. 404 • Quito • Ecuador

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los referidos estados financieros adjuntos expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **BORFINSA S.A.**, al 31 de diciembre de 2015, así como de los resultados de sus operaciones y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en esa fecha de conformidad con las normas contables descritas en la Nota B.



3 de marzo de 2016  
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías, Valores  
y Seguros No.015

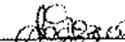
BORFINSA S.A.ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

(Expresados en USDólares)

|  | Al 31 de diciembre de |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 2015                  | 2014             |
| <b><u>ACTIVOS</u></b>                        |                       |                  |
| <b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>                   |                       |                  |
| Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota D) | 10.747                | 99.611           |
| Cuentas y documentos por cobrar (Nota E)     | 223.004               | 22.511           |
| <b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>              | <b>233.751</b>        | <b>122.122</b>   |
| <b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>                |                       |                  |
| Propiedades (Nota F)                         | 997.920               | 997.920          |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                         | <b>1.231.671</b>      | <b>1.120.042</b> |
| <b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>           |                       |                  |
| <b>PASIVOS CORRIENTES:</b>                   |                       |                  |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota G)      | 374.464               | 253.441          |
| <b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>              | <b>374.464</b>        | <b>253.441</b>   |
| <b>PATRIMONIO (Nota H)</b>                   |                       |                  |
| Capital social                               | 800                   | 800              |
| Reserva legal                                | 400                   | 400              |
| Reserva facultativa                          | 56.217                | 56.217           |
| Resultados acumulados                        | 799.790               | 809.184          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                      | <b>857.207</b>        | <b>866.601</b>   |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>            | <b>1.231.671</b>      | <b>1.120.042</b> |



Sr. Diego Pérez Sala  
Gerente General



Ing. Ana María Zeas  
Contadora General

BORFINSA S.A.ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al<br>31 de diciembre de |                |
|--|--|----------------|
|  | 2015                                     | 2014           |
| <b>INGRESOS:</b>   |  |                |
| Servicios de alquiler  | 57.846                                   | 156.858        |
| Servicios de administración  | 84.000                                   | 22.294         |
| Devoluciones   | (4.103)                                  |                |
| Otros ingresos   | 85                                       | 37             |
|  | <u>137.828</u>                           | <u>179.189</u> |
| <b>COSTO Y GASTOS:</b>   |  |                |
| Gastos operacionales (Nota J)  | 143.817                                  | 146.589        |
| Otros gastos   | 1.775                                    | 649            |
|  | <u>145.592</u>                           | <u>147.238</u> |
| <b>UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN DE<br/>TRABAJADORES EN LAS UTILIDAD E<br/>IMPUESTO A LA RENTA</b> | (7.764)                                  | 31.951         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades  |  | 4.793          |
| Impuesto a la renta  | 1.630                                    | 7.903          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>   | <u>(9.394)</u>                           | <u>19.255</u>  |



Sr. Diego Pérez Sala  
Gerente General



Ing. Ana María Zeas  
Contadora General

BORFINSA S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIOAÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en USDólares)

|   | Capital social | Reserva legal | Reserva facultativa | Resultados acumulados |
|---|----------------|---------------|---------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero de 2014                                     | 800            | 56.217        |                     | 793.830               |
| Resultado del ejercicio   |                |               |                     | 19.255                |
| Reclasificación   |                | (56.217)      | 56.217              |                       |
| Reserva legal   |                | 400           |                     | (400)                 |
| Ajuste por anticipo de impuesto a la renta año 2013, 3era cuota |                |               |                     | (3.501)               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014                                | 800            | 400           | 56.217              | 809.184               |
| Resultado del ejercicio   |                |               |                     | (9.394)               |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015                                | 800            | 400           | 56.217              | 799.790               |


Sr. Diego Pérez Sala  
Gerente General

Ing. Ana María Zeas  
Contadora General


Vea notas a los estados financieros

**BORFINSA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al<br>31 de diciembre de |               |
|--|--|---------------|
|  | 2015                                     | 2014          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                  |  |               |
| Efectivo recibido de clientes  | 342.339                                  | 195.253       |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                                | (431.288)                                | (95.779)      |
| Intereses ganados  | 85                                       | 37            |
| <b>EFFECTIVO NETO USADO EN (PROVENIENTE DE) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>(88.864)</b>                          | <b>99.511</b> |
| <b>DISMINUCIÓN (AUMENTO) DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO</b>     | <b>(88.864)</b>                          | <b>99.511</b> |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>   | <b>99.611</b>                            | <b>100</b>    |
| <b>SALDO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>    | <b>10.747</b>                            | <b>99.611</b> |



Sr. Diego Pérez Sala  
Gerente General



Ing. Ana María Zeas  
Contadora General

**BORFINSA S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Continuación)

(Expresados en USDólares)

|  | Años terminados al<br>31 de diciembre de |               |
|--|--|---------------|
|  | 2015                                     | 2014          |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>                  |  |               |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio   | (9.394)                                  | 31.951        |
| Ajustes por:   |  |               |
| Depreciación   |  | 6.115         |
|  | (9.394)                                  | 38.066        |
| Variación en activos y pasivos corrientes                                |  |               |
| Cuentas y documentos por cobrar  | (200.493)                                | (16.101)      |
| Inventarios  |  | 26.082        |
| Cuentas y documentos por pagar   | 121.023                                  | 51.464        |
| <b>EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b> | <b>(88.864)</b>                          | <b>99.511</b> |



Sr. Diego Pérez Sala  
Gerente General



Ing. Ana María Zeas  
Contadora General

**BORFINSA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresadas en USDólares)

**A. BORFINSA S.A.:**

La compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 24 de septiembre de 1993 e inscrita en el Registro Mercantil el 15 de octubre de 1993.

La actividad principal es prestar servicios relacionados con actividades agrícolas y ganaderas, venta al por mayor y menor de maquinaria y equipo agropecuario, incluso partes y piezas, insumos y productos de origen agropecuario, actividades de asesoramiento empresarial y en materia de gestión.

Los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2015, han sido emitidos con autorización de fecha 22 de febrero de 2016 por parte del Representante Legal de la Compañía, y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**B. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:**

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES) emitidas por el Comité Internacional sobre Normas de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes a la fecha de los estados financieros adjuntos (31 de diciembre de 2015). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico e incorporan las principales políticas contables que se describen a continuación. Los estados financieros se presentan en Dólares de Estados Unidos de América (USD).

Efectivo y equivalentes al efectivo: Constituyen fondos de inmediata disponibilidad de la Compañía. El efectivo comprende tanto el efectivo como los depósitos a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, por lo que están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Una inversión será equivalente al efectivo cuando tenga vencimiento en tres meses o menos desde la fecha de adquisición.

Instrumentos financieros:

*Reconocimiento inicial:* Los instrumentos financieros se miden inicialmente al precio de la transacción, incluyendo los costos de transacción.

*Cuentas por cobrar a clientes y relacionadas:* Se originan en el giro ordinario del negocio de la Compañía, esto es, por prestación de servicios relacionados con actividades agrícolas y ganaderas, asesoramiento empresarial y en materia de gestión. Se reconocen como corrientes pues son exigibles en menos de doce meses.

**BORFINSA S.A.****B. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES: (Continuación)**

*Cuentas por pagar a proveedores:* Las cuentas por pagar a proveedores incluyen aquellas obligaciones de pago por bienes y servicios adquiridos en el curso normal de negocio y no devengan intereses. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

*Otras obligaciones corrientes:* Comprenden obligaciones patronales y tributarias, que son registradas a sus correspondientes valores nominales, se originan en disposiciones laborales y tributarias vigentes y se registran contra resultados en las partes proporcionales de las obligaciones devengadas. Se reconocen como corrientes, pues se liquidan en menos de doce meses.

Propiedades: Su reconocimiento inicial es al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras las mejoras que incrementan la capacidad de producción o alargan la vida útil del activo, se capitalizan.

Los incrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en otro resultado integral y se acumulan en el patrimonio, bajo el encabezado de superávit por revaluación de propiedades, maquinarias y equipos. En caso de que se produzca una reversión de un decremento por una revaluación del mismo activo, esta se reconoce en el resultado del periodo.

Los decrementos en el valor en libros de un activo como consecuencia de una revaluación se reconocen en el resultado del periodo, salvo que existiera saldo acreedor en el superávit de revaluación en relación con ese activo, en cuyo caso se reconocen en otro resultado integral.

Impuesto corriente: El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables.

La normativa tributaria vigente exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el anticipo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

Beneficios sociales corrientes: Las vacaciones del personal se registran sobre la base devengada. Los décimo tercer y décimo cuarto sueldos se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación laboral vigente.

Ingresos ordinarios: Se originan en la prestación de servicios relacionados con actividades agrícolas y ganaderas. Se reconocen en resultados cuando se emite la factura. El método de contabilización es el devengado.

Gastos ordinarios: Se registran sobre la base del devengado y se registran cuando se conocen.

**BORFINSA S.A.****B. BASES DE PREPARACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES:** (Continuación)

Modificaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Empresas (NIIF para PYMES): El IASB ha realizado modificaciones limitadas a las NIIF para PYMES, cada modificación individual solamente afecta a unos pocos párrafos y en muchos casos sólo a unas pocas palabras de la Norma, salvo por las siguientes:

- a) Permitir una opción para usar el modelo de revelación para propiedades, planta y equipo en la Sección 17 Propiedades, Planta y Equipo.
- b) Alinear los requerimientos principales para reconocimiento y medición de impuesto diferidos con las NIC 12 Impuesto a las Ganancias; y
- c) Alinear los requerimientos principales para el reconocimiento y medición de activos para exploración y evaluación con la NIIF 6 Exploración y Evaluación de Recursos Minerales.

Se requiere que las entidades que informen utilizando la NIIF para PYMES apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

La administración de la Compañía estima que estas modificaciones no tendrán un impacto significativo sobre sus estados financieros.

**C. INFORMACIÓN SOBRE LAS FUENTES CLAVE DE INCERTIDUMBRE EN LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS:**

La administración de la Compañía no se ha visto requerida a efectuar estimaciones o aplicar su juicio sobre una o más partidas de los estados financieros.

**D. EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO:**

Incluye principalmente US\$10,547 (US\$99,511 en el 2014) en cuenta corriente mantenida en Banco Bolivariano C.A.

**E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:**

|                                    |     | <b>Al 31 de diciembre de</b> |               |
|------------------------------------|-----|------------------------------|---------------|
|                                    |     | <b>2015</b>                  | <b>2014</b>   |
| Clientes                           |     |                              | 3,922         |
| Anticipos proveedores              |     | 4,184                        | 551           |
| Impuestos fiscales                 | (1) | 15,884                       | 17,642        |
| Empleados                          |     | 571                          | 435           |
| Otras                              | (2) | 202,404                      |               |
|                                    |     | 223,042                      | 22,550        |
| Provisión para cuentas incobrables |     | (39)                         | (39)          |
|                                    |     | <u>223,004</u>               | <u>22,511</u> |

**BORFINSA S.A.****E. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR:** (Continuación)

- (1) Corresponde principalmente US\$8,945 (US\$3,854 en el 2014) de retenciones impuesto a la renta de años anteriores.
- (2) Corresponde a préstamos otorgados a terceros, los que no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento.

**F. PROPIEDADES:**

Corresponde a terrenos revalorizados con el avalúo catastral del impuesto predial. Los terrenos se encuentran ubicadas en la autopista Guayaquil – Salinas entre los Km 9 y 10, comprende el siguiente detalle:

| Terreno   | Área total m2 | Linderos   |
|-----------|---------------|--|
| Irregular | 55,440        | Junta de Beneficencia, carretera vía a la costa, terrenos Luis Freire Montjoy y propiedad de los cónyuges José Feraud Aroca y Leonor Ampuero de Feraud |

**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

|   | Al 31 de diciembre de |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 2015                  | 2014           |
| Proveedores   | 1,738                 | 754            |
| Compañías relacionadas                              |                       | 33,163         |
| Obligaciones patronales (1)                         | 8,113                 | 7,617          |
| Participación de trabajadores e impuesto a la renta |                       | 12,696         |
| Impuestos y retenciones                             | 4,665                 | 547            |
| Otras (2)   | 359,948               | 198,664        |
|   | <u>374,464</u>        | <u>253,441</u> |

(1) A continuación el detalle:

|                               | Al 31 de diciembre de |              |
|-------------------------------|-----------------------|--------------|
|                               | 2015                  | 2014         |
| Aportes                       | 1,565                 | 930          |
| Préstamos quirografarios      | 511                   | 381          |
| IECE / SECAP                  | 76                    | 45           |
| Subsidios                     | 11                    |              |
| Décimo tercer y cuarto sueldo | 3,157                 | 3,142        |
| Vacaciones                    | 1,813                 | 1,994        |
| Fondo de reserva              | 130                   | 168          |
| Liquidaciones                 | 71                    |              |
| Multas                        | 779                   | 957          |
|                               | <u>8,113</u>          | <u>7,617</u> |

- (2) Incluye principalmente US\$355,974 por préstamos varios otorgados por Valango S.A. los cuales no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

**BORFINSA S.A.****H. PATRIMONIO:**

**Capital social:** Representa 800 acciones – autorizadas, emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

**Reserva legal:** De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta completar 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 compensar pérdidas futuras o para aumentar el capital.

**Reserva facultativa:** El saldo de esta cuenta está a disposición de los socios de la Compañía y puede ser utilizado para ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos y gastos de ejercicios anteriores

**Resultados acumulados:** La Ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

En esta cuenta se registran los ajustes por avalúo aplicados a los terrenos, como uno de los principales criterios al adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estos valores pueden ser utilizados para absorción de pérdidas.

**I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo al artículo 37 de la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras domiciliadas en el país y los establecimientos permanentes de sociedades extranjeras no domiciliadas, que obtengan ingresos gravables, estarán sujetas a la tarifa impositiva del 22% sobre su base imponible. Las sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción de 10 puntos porcentuales de la tarifa del Impuesto a la Renta sobre el monto reinvertido en activos productivos, siempre y cuando lo destinen a la adquisición de maquinarias nuevas o equipos nuevos, activos para riego, material vegetativo, plántulas y todo insumo vegetal para producción agrícola, forestal, ganadera y de floricultura, que se utilicen para su actividad productiva, así como para la adquisición de bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren productividad, generen diversificación productiva e incremento de empleo, para lo cual deberán efectuar el correspondiente aumento de capital y cumplir con los requisitos que se establecerán en el Reglamento de la Ley. El aumento de capital debe inscribirse en el respectivo Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel en que se generaron las utilidades materia de la reinversión.

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para los trabajadores el pago del 15% de las utilidades líquidas de la sociedad, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. La Compañía no generó base para el cálculo de la participación de trabajadores en las utilidades, por tal razón, por lo que no distribuyó el 15% de sus utilidades.

**BORFINSA S.A.****I. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA: (Continuación)**

|  | <u>2015</u>     | <u>2014</u>    |
|--|-----------------|----------------|
| Utilidad/Pérdida del ejercicio   | (7,764)         | 31,951         |
| Menos: Participación de trabajadores   |                 | (4,793)        |
| Más: Gastos no deducibles  | 10,571          | 8,766          |
| Base imponible para impuesto a la renta  | 2,807           | 35,924         |
| Impuesto a la renta causado 22% (Anticipo de impuesto a la renta calculado en el 2014) | 618             | 7,903          |
| Más: Anticipo determinado pendiente de pago  | 1,630           | 2,792          |
| Menos:   |                 |                |
| Anticipo determinado en el ejercicio   |                 | (2,792)        |
| Retenciones en la fuente   | (5,979)         | (12,994)       |
| Crédito tributario años anteriores   | (8,945)         | (3,854)        |
| Saldo a favor/Impuesto mínimo  | <u>(13,294)</u> | <u>(8,945)</u> |

**J. GASTOS OPERACIONALES:**

Incluye principalmente US\$57,864 (US\$72,136 en el 2014) de gastos de personal, corresponde a sueldos, salarios y beneficios sociales que percibieron los empleados de la Compañía durante el periodo.

**K. SALDOS Y TRANSACCIONES CON RELACIONADAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS:**

| <u>Cuentas por pagar</u> | <u>Al 31 de diciembre de</u> |               |
|--------------------------|------------------------------|---------------|
|                          | <u>2015</u>                  | <u>2014</u>   |
| Valdemoro S.A.           |                              | 12,231        |
| Uvalda S.A.              |                              | 5,850         |
| Ecuafuturo S.A.          |                              | 10,338        |
| Procity S.A.             |                              | 544           |
| Wikors S.A.              |                              | 4,200         |
|                          |                              | <u>33,163</u> |

Al 31 de diciembre de 2015, los saldos mantenidos con estas compañías han sido abonados.

**L. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS:**

Mediante Resolución No. SC.ICI.DCCP.G.14.003 del 14 de febrero de 2014, la Superintendencia de Compañías (actualmente Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros) expidió las normas para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados de las compañías y otras entidades integrantes de los grupos económicos establecidos por el Servicio de Rentas Internas.

El segundo párrafo del artículo tercero, exceptúa de la mencionada consolidación a la información financiera de las personas naturales, las empresas del exterior, las personas jurídicas que no estén bajo el control de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y aquellas empresas que hayan sido excluidas de los Grupos Económicos por el Servicio de Rentas Internas.

**BORFINSA S.A.****M. HECHOS SUBSECUENTES:**

Entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, no han ocurrido eventos o circunstancias que, en opinión de la Administración de la Compañía, puedan afectar la presentación de los estados financieros o que requieran ser revelados.

