

40000

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta General de Accionistas de INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

Informe sobre los estados financieros

1. He auditado los balances generales adjunto de **INDUSTRIAS BORJA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en la auditoría realizada. Excepto por lo que se describe en los párrafos 4 y 5. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas internacionales (año 2009) y ecuatorianas (año 2008) de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de evidencia de auditoría sobre los saldos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, 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 de la Compañía. Una auditoría también comprende la evaluación de que los principios de contabilidad utilizados son apropiados y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

4. Desde agosto del año 2003 la Compañía ha venido operando parcialmente sus transacciones bancarias con cuentas corrientes de una tercera persona, debido a que la empresa se encuentra en proceso judicial debido a sus deudas bancarias.
5. A la fecha de emisión de nuestro informe no he recibido contestación de confirmación de saldos por parte del Banco del Pacifico sobre la obligación pendiente con la mencionada institución bancaria. Cabe mencionar que el saldo de intereses y comisiones provisionados al 17 de julio del 2004 (fecha de vencimiento de la obligación) fue realizada en base a tabla de amortización proporcionada a la compañía por parte de la institución bancaria al inicio del otorgamiento del crédito.

Opinión

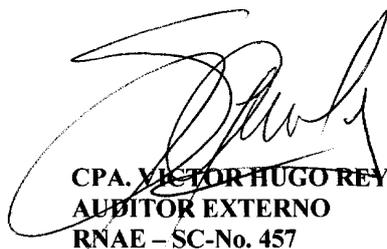
6. En mi opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hay, que pudieran haberse determinado como necesarios si todas las transacciones bancarias hubieran estado registrados en cuentas corrientes a nombre de la Compañía (párrafo 4) y si se hubiera registrado los intereses por mora desde la fecha de vencimiento de la obligación (17 de julio del 2004) hasta el cierre de los estados financieros 31 de diciembre del 2009 (párrafo 5), los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **INDUSTRIAS BORJA S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad establecidas y autorizadas por Superintendencia de Compañías.

Enfasis

7. Sin calificar nuestra opinión, remitimos atención a la nota 21 a los estados financieros: Al 31 de diciembre del 2009, he estimado que los activos corrientes productivos y de mas rapida recuperación de la compañía corresponden aproximadamente a US\$ 2,8 millones (excluye del total de activos corrientes los inventarios y cuentas con compañías relacionadas), equivalentes al 40% de los activos totales según este informe mientras que los pasivos ascienden a US\$ 5,2 millones, siendo su principal acreedor el Banco del Pacifico (capital e intereses por pagar) que representa el 85% de los pasivos totales; por tal situación los pasivos superan 1,9 veces los activos más corrientes de la compañía y el índice de acidez es de 52,62% (activos corrientes (-) cuentas con compañías relacionadas (-) inventarios / pasivo corriente), lo que significa que por cada dólar que la compañía debe tengo US \$ 0,53 de activos liquidos para cubrirla, el cual es un indice muy bajo y existiera el riesgo de que la Compañía en el futuro se vea afectada en el giro normal del negocio, en caso de que el principal acreedor ejecute la acción de cobro, lo que genera incertidumbre sobre la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha. La Administración considera que esta situación será superada con aportes de accionistas que permitan cubrir tales pasivos. El resultado final del asunto en mención no puede determinarse a la fecha de este informe.

Informe sobre otros requisitos legales y reguladores

8. De acuerdo con disposiciones tributarias, el informe sobre cumplimiento de obligaciones tributarias del año 2009, será presentado por separado hasta el 31 de julio de cada año según Resolución No. NAC-DGERCGC10-00139 del Servicio de Rentas Internas, conjuntamente con los anexos exigidos por el **Servicio de Rentas Internas**, consecuentemente las provisiones tributarias registrados podrían tener cambios como resultado de las conciliaciones que deberá realizar la Compañía a las diversas obligaciones tributarias.



CPA. VICTOR HUGO REYES GUALE
AUDITOR EXTERNO
RNAE – SC-No. 457

Guayaquil, junio 11 del 2010

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

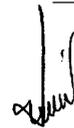
**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTA</u>		
	<u>S</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	2	65.051	44.279
Cuentas por cobrar	3	2.284.804	2.487.667
Inventarios	4	1.979.044	1.621.160
Impuestos y pagos anticipados	5	<u>1.118.579</u>	<u>912.570</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		5.447.478	5.065.676
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	1.753.738	1.500.229
Inversión a largo plazo	7	6.064	6.064
Otros activos	8	<u>39.590</u>	<u>29.032</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>7.246.870</u>	<u>6.601.001</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Sobregiro Contable		50.000	90.000
Obligación bancaria	9	2.918.240	2.918.240
Proveedores y cuentas por Pagar	10	410.521	438.623
Impuesto y retenciones por pagar	11	91.733	14.753
Gastos acumulados por pagar	12	<u>1.792.040</u>	<u>1.747.533</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5.262.534</u>	<u>5.209.149</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social	13	700.000	700.000
Reserva legal		12.151	12.151
Reserva Facultativa		1.298	1.298
Reserva de capital	14	1.642.264	1.642.264
Resultados Acumulados		(963.861)	(1.171.510)
Utilidad del ejercicio, neta		<u>592.484</u>	<u>207.649</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>1.984.336</u>	<u>1.391.852</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>7.246.870</u>	<u>6.601.001</u>



Sra. Marta Borja Pérez
Representante Legal

Ver notas a los estados financieros



Lcdo. Alfredo García Villao
Contador

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

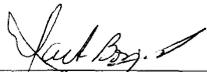
	<u>NOTAS</u>	2009	2008
		(US dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Ventas Exportaciones	15	6.889.124	4.343.132
Venta locales	15	123.295	133.506
Costo de ventas : Exportaciones y locales	16	<u>(3.944.522)</u>	<u>(2.846.260)</u>
Utilidad Bruta		3.067.897	1.630.378
<u>GASTOS OPERATIVOS</u>			
Gastos de ventas	17	(1.364.115)	(728.391)
Gastos administrativos	18	<u>(909.644)</u>	<u>(654.871)</u>
Total gastos operativos		<u>(2.273.759)</u>	<u>(1.383.262)</u>
Utilidad operativa		794.138	247.116
<u>INGRESOS Y COSTOS NO OPERATIVOS</u>			
Gastos financieros		(5.989)	(1.872)
Gastos no deducibles		(2.263)	(3.526)
Otros ingresos		<u>6.411</u>	<u>2.575</u>
UTILIDA ANTES DE DEDUCCIONES		792.297	244.293
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	19	(118.845)	(36.644)
(-) IMPUESTO A LA RENTA	19	<u>(80.969)</u>	<u>0</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	19	<u>592.483</u>	<u>207.649</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (UTILIDAD NETA/ # ACCIONES)		<u>0,85</u>	<u>0,30</u>
			
Sra. Marta Borja Pérez Representante Legal		Lcdo. Alfredo García Villao Contador	

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Reservas. Legal	Reservas. Facultativa	Reservas. De capital	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio, neta	Total Patrimonio
.....(US dólares).....								
Saldos a diciembre 31, 2007	700.000	0	12.151	1.298	1.642.264	(1.280.869)	117.553	1.192.397
• Transferencia de utilidades año 2007						117.553	(117.553)	0
• Provisión por reliquidación de Impuesto a la Renta año 2007						(8.194)		(8.194)
• Utilidad del ejercicio							<u>207.649</u>	<u>207.649</u>
Saldos a diciembre 31, 2008	700.000	0	12.151	1.298	1.642.264	(1.171.510)	207.649	1.391.852
Transferencia de utilidades						207.649	(207.649)	0
Utilidad del ejercicio (nota 19)	0	0	0	0	0	0	592.484	592.484
Saldos a diciembre 31, 2009	<u>700.000</u>	<u>0</u>	<u>12.151</u>	<u>1.298</u>	<u>1.642.264</u>	<u>(963.861)</u>	<u>592.484</u>	<u>1.984.336</u>


Sra. Marta Borja Pérez
Representante Legal

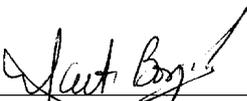

Ldo. Alfredo García Villao
Contador

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		(US dólares)	
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		6.421.565	4.274.013
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(6.834.313)	(3.933.668)
Efectivo recibido de partes relacionadas (reintegros)		<u>882.088</u>	<u>0</u>
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>469.340</u>	<u>340.345</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisición de activos fijos	6	(448.568)	(350.128)
Efectivo utilizado por actividades de inversión		(448.568)	(350.128)
Variación neta en caja y bancos		20.772	(9.783)
Caja y bancos al inicio del año		<u>44.279</u>	<u>54.062</u>
Caja y bancos al final del año	2	<u>65.051</u>	<u>44.279</u>



Sra. Marta Borja Pérez
Representante Legal



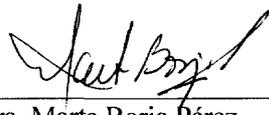
Lcdo. Alfredo García Villao
Contador

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO PROVISTO EN
ACTIVIDADES DE OPERACION
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

	<u>NOTAS</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<u>(US dólares)</u>	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		592.484	207.649
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Participación a trabajadores	19	118.845	36.644
Depreciaciones	6	195.059	162.110
Beneficios sociales, provisión	12	<u>40.188</u>	<u>138.777</u>
Total		946.576	545.180
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución/Aumento en cuentas por cobrar		202.863	(186.938)
Aumento en inventarios		(357.884)	(182.009)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(206.009)	0
Aumento en otros activos		(10.558)	(365)
Aumento en cuentas por pagar, sobregiros e impuestos y retenciones		8.878	246.775
Disminución en gastos acumulados por pagar		(114.526)	(82.298)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>469.340</u>	<u>340.345</u>



Sra. Marta Borja Pérez
Representante Legal



Lcdo. Alfredo García Villao
Contador

Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA- (La Compañía) fue constituida mediante escritura pública en la parroquia Salitre, Cantón Urbina Jado, Provincia del Guayas el 7 de diciembre de 1981 e inscrita en el Registrador Mercantil de Machala en febrero 8 de 1982, la actividad principal de la compañía, es el aprovechamiento y la transformación de toda clase de productos agropecuarios en productos industriales, preferentemente los provenientes del banano, en la actualidad esta dedicada principalmente a la producción y venta en el exterior de puré de banano aséptico. Para la producción del puré de banano, se utiliza el banano en rechazo, el cual se adquiere de terceros. En el año 2000 Inborja inició la producción de néctares en envases Tetra Pack, bajo el nombre comercial de “Banacuya “ y “Mango”, para el mercado nacional e internacional, utilizando su nueva máquina de proceso y llenado.

Las políticas de contabilidad más importantes se resumen a continuación:

Bases de presentación.- La Compañía mantiene sus registros contables en US dólares de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC'S, disposiciones establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno, su Reglamento de aplicación y practicas contables autorizadas por de Superintendencia de Compañías.

Inventarios.- La materia prima, producto terminado y repuestos se encuentran valorados al costo promedio, cuyos valores no exceden el valor de mercado

Impuestos y pagos anticipados.- Son registrados al costo de la fecha de desembolso, los pagos anticipados son amortizados en función de su vigencia o uso, y el impuesto utilizado en la declaración anual.

Propiedades, maquinarias y equipos.- Están registradas al costo al costo ajustado según NEC – 17 hasta marzo 31 del 2000. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras que prolongan su vida útil se capitalizan. Los activos totalmente depreciados con su respectiva depreciación acumulada, son transferidos contablemente a una cuenta separada de los activos con vida útil. El costo de los activos es depreciado de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Tasas (%)</u>
Planta principal	5
Muebles de oficina e instalaciones	10
Maquinarias y equipos	10
Equipos de oficina	10
Equipos de computación	33.33
Vehículos	20

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES : Continuación

Costo de venta.- Constituye principalmente compras de fruta (Banano, maracuyá); mano de obra directa, mano de obra indirecta y gastos varios de producción.

Cuentas por cobrar .- Corresponde principalmente a préstamos efectuados a compañías relacionadas y facturas pendientes de cobros por ventas de exportación.

Obligación Bancaria .- Corresponde a obligación contraída con el Banco del Pacifico, la misma que incluye la provisión de capital e interés hasta el vencimiento de la obligación (julio 17 del 2004).

Cuentas por pagar .- Corresponde principalmente a facturas pendiente de pago a proveedores de bienes, compra de fruta y ciertos proveedores de servicios.

Reserva de capital.- Registra los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio” generados por el ajuste de brechas al 31 de diciembre de 1999 y ajuste por corrección monetaria del patrimonio al 31 de marzo del 2000.

Reserva legal.- La Ley de Compañía establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente por lo menos el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Impuesto a la renta .- La Ley de Régimen Tributario Interno, establece la tarifa de impuesto a la renta del 25% para sociedades. En caso de que la utilidad del año sea reinvertida y capitalizada parcial o totalmente dentro del año siguiente, la tarifa disminuye al 15% sobre la utilidad capitalizada.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional. El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana según lo mide el Índice General de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Inflación</u> (%)
2005	4,36
2006	2,87
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
Caja	245	68
Fondo Rotativo	32.118	28.141
Bancos (Inborja)	15.537	9.702
Bancos (Terceros)	<u>17.151</u>	<u>6.368</u>
Total	<u><u>65.051</u></u>	<u><u>44.279</u></u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
Clientes del exterior	836.655	234.454
Clientes locales – ventas de nectares	16.757	21.693
Empleados	19.793	16.737
<u>Compañías relacionadas :</u>		
• Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.	539.081	864.192
• Frutvictoria S.A.	<u>160.237</u>	<u>717.214</u>
Subtotal compañías relacionadas	699.318	1.581.406
Anticipos a proveedores de materia prima, bienes y servicios	335.241	273.498
Otras cuentas por cobrar: Incluye principalmente Serviro US \$ 361.028 (2009) y US \$ 340.691 (2008) respectivamente	<u>377.040</u>	<u>359.879</u>
Total	<u><u>2.284.804</u></u>	<u><u>2.487.667</u></u>

Clientes del exterior. - Al 31 diciembre del 2009 y 2008 , corresponde a facturas pendientes de cobro por ventas de exportación cuya recuperación es a corto plazo.

Compañías relacionadas:

Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.- Corresponden principalmente a transacciones de años anteriores por desembolsos entregados por Inborja para cubrir pagos de servicios básicos, provisión de intereses y comisiones vencidas por la obligación contraída con el Banco del Pacífico, así como alquiler de oficinas administrativas donde funciona Inborja.

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

3. CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN):

Frutvictoria S.A.- Corresponden principalmente a transacciones efectuadas en años anteriores por desembolsos entregados por Inborja para cubrir principalmente , provisión de intereses y comisiones vencidas por la obligación contraída por Inborja con el Banco del Pacífico.

Crédito tributario Iva pagado.- Corresponde a crédito tributario por Iva pagado en adquisiciones de tambores, bienes y servicios correspondientes a los años 2000 – 2001 – 2002 – 2003 - 2004 - 2005 - 2006 y 2007, la compañía ha venido recuperando parcialmente devolución IVA desde el año 2003 y hasta el 31 de diciembre del 2009 ha recuperado el primer semestre del año 2005, habiendo presentado la solicitud y estando en proceso de tramite y devolución ante el SRI el segundo semestre del año 2005.

A diciembre 31 del 2009, **otras cuentas por cobrar** incluye principalmente el valor de US\$ 361.028 que corresponde a la compañía Servioro, que fue la encargada del manejo del personal que laboro en Inborja hasta la vigencia del **Mandato 8 según R.O. No.330 del 16 de mayo del 2008** con el cual se elimino y prohibió la tercerización e intermediación laboral, siendo a partir de esta fecha los empleados tercerarizados fueron asumidos directamente en la nomina del personal de la compañía.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Productos Terminados	968.322	725.274
Suministros y materiales	244.503	206.691
Materia Prima	217.662	162.846
Repuestos, herramientas y accesorios	524.356	464.317
Importaciones en tránsito	<u>24.201</u>	<u>62.032</u>
Total	<u>1.979.044</u>	<u>1.621.160</u>

Los inventarios de materias primas, productos terminados, suministros y repuestos están valorados al costo y estos costos no exceden el valor del mercado.

5. IMPUESTOS Y PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están compuestos como sigue:

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

6. ACTIVOS FIJOS (CONTINUACIÓN):

	<u>Saldos</u> <u>Dic 31,2008</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>Dic 31,2009</u>
(US dólares).....			
Terrenos	77.033	0	0	77.033
Construcciones en curso	179.605	97.216	0	276.821
Edificios	345.553	0	0	345.553
Instalaciones	25.612	0	(11.483)	14.129
Maquinarias y equipos	845.214	203.969	(8.255)	1.040.928
Equipos diversos	374.420	23.576	(6.491)	391.505
Muebles y Enseres	324			324
Equipos de oficina	1.911			1.911
Equipos de computación	27.332	19.165	(5.941)	40.556
Vehículos	<u>316.269</u>	<u>104.642</u>	<u>0</u>	<u>420.911</u>
Subtotal	2.193.273	448.568	(32.170)	2.609.671
(-)Depreciación acumulada	<u>(693.044)</u>	<u>(195.059)</u>	<u>32.170</u>	<u>(855.933)</u>
Total	<u>1.500.229</u>	<u>253.509</u>	<u>0</u>	<u>1.757.738</u>

Maquinarias y Equipos: En el año 2009 se adquirieron principalmente las siguientes maquinarias: Evaporador para cámara de evaporación por US \$ 82.441 y Central de agua helada para las cámaras por US \$ 107.964.

Vehículos: En el año 2009 se adquirieron dos camiones HINO por US \$ 68.937 y 1 jeep Mitsubishi Outlander por US 35.705.

7. INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 constituyen inversión en certificados de CORPEI.

8. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> <u>(US dólares)</u>	<u>2008</u>
Cuota redimible Corpei	27.321	16.763
Otros activos fijos no utilizados	<u>12.269</u>	<u>12.269</u>
Total	<u>39.590</u>	<u>29.032</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

9. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos como sigue:

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
<u>Banco del Pacifico</u>		
Préstamo hipotecario No. AE-0200-00-00100169 originado el 20 de mayo de 1998 con vencimiento en julio 17 del 2004 e interés del 16% pagadero en dividendos mensuales	2.918.240	2.918.240
Total	<u>2.918.240</u>	<u>2.918.240</u>

La obligación con el mencionado banco esta garantizada mediante los siguientes bienes inmuebles: Predio La Victoria 207.02 hectáreas, cuyo avalúo fue efectuado en diciembre 26 del 2001 por US\$ 1.080.516,00 y Maquinaria para industrializar banano, cuyo avalúo fue efectuado en mayo 11 de 1999 por US\$ 525.400,00 .

10. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidos por valores pendientes de pago a proveedores de bienes, productores por compra de fruta, seguros ,servicios básicos y otros de bienes y servicios menores, los mismos que serán cancelados durante los primeros meses del año 2009.

A continuación detallamos a los principales proveedores al 31 de diciembre del 2009: Aran Packaging US \$ 99.651, Filaret US \$ 40.409, Guelfi US \$ 36.260 y Mavesa (compra de camiones US \$ 43.031, Industria Cartonera US \$ 18.364 y Quifatex US \$ 17.458.

11. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
Impuesto a la renta por pagar	80.969	0
IVA y retenciones por pagar	10.764	6.559
Reliquidación de Impuesto a la renta por pagar año 2007	0	8.194
Total	<u>91.733</u>	<u>14.753</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

12. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Intereses y Comisiones bancarias	1.564.278	1.564.278
Participación de trabajadores	118.845	36.644
Beneficios sociales	40.188	81.467
Rol de pagos	46.083	42.130
IESS	<u>22.646</u>	<u>23.014</u>
Total	<u>1.792.040</u>	<u>1.747.533</u>

El movimiento de los beneficios sociales fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	81.467	45.439
Provisiones	173.012	138.777
Pagos	<u>(214.291)</u>	<u>(102.749)</u>
Total	<u>40.188</u>	<u>81.467</u>

13. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 el capital social de la Compañía es de US\$ 700.000 compuesto por setecientas acciones de US\$ 1.000 cada una.

	<u>Número de</u> <u>Acciones</u>	<u>(US dólares)</u>
Ing. Carlos Borja Perez	175	175.000
Arq. Galo Borja Perez	175	175.000
Sra.Marta Borja Perez	175	175.000
Sra. Sara Borja Perez	<u>175</u>	<u>175.000</u>
Total	<u>700</u>	<u>700.000</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

14. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, presenta los saldos de las cuentas “Reexpresión monetaria” y “Reserva por revalorización del patrimonio”, generados por el ajuste de los activos no monetarios hasta marzo 31 del 2000, convertidos a US dólares. A continuación detallamos:

	(US dólares)
Reserva por revalorización del patrimonio	1.692.316
Reexpresión monetaria	<u>(50.052)</u>
Total	<u>1.642.264</u>

15. VENTAS

Las ventas durante los años 2009 y 2008, fueron originadas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
<u>Ventas Exportaciones</u>		
Ventas de puré de banano – Exportaciones	6.886.273	4.327.313
Venta de puré de mango	0	13.787
Ventas de néctares	2.851	2.032
<u>Ventas locales</u>		
Ventas de jugos	123.295	132.426
Ventas varias	<u>0</u>	<u>1.080</u>
Total	<u>7.012.419</u>	<u>4.476.638</u>

16. COSTO DE VENTAS

La determinación del costo de ventas durante los años 2009 y 2008, fue como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	162.846	170.524
(+) Compras netas del año	<u>979.582</u>	<u>706.690</u>
Disponible para consumir	1.142.428	877.214
(-) Inventario final de materias primas	<u>(217.662)</u>	<u>(162.846)</u>
Costo de la materia prima utilizada: Pasan	924.766	714.368

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

16. COSTO DE VENTAS :Continuación

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
Costo de la materia prima utilizada: Vienen	924.766	714.368
(+) Mano de obra directa	745.783	531.751
(+) Gastos de fabricación	2.517.020	1.700.643
Costo de producción	4.187.569	2.946.762
(+) Inventario inicial, productos terminados	725.274	624.772
Costo de productos terminados disp. para la venta	4.912.843	3.571.534
(-) Inventario final, productos terminados	<u>(968.321)</u>	<u>(725.274)</u>
Costo de ventas	<u>3.944.522</u>	<u>2.846.260</u>

17. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	<u>2009</u> (US dólares)	<u>2008</u>
Transporte marítimo contenedor	559.224	221.578
Sueldos y beneficios sociales	210.695	150.044
Mantenimiento de vehículos	153.832	48.870
Gastos en exportación de productos	145.358	91.122
Combustibles y lubricantes para vehículos	122.002	63.623
Servicio de transporte	36.825	36.317
Gastos en promoción y ventas	56.356	33.896
Alimentación y refrigerio	16.902	15.332
Servicio de correo	16.057	12.259
Inspecciones y servicios	11.238	0
Seguros	10.051	12.851
Suministros de oficina	8.648	4.457
Honorarios profesionales	4.073	10.959
Propaganda y publicidad	3.666	8.972
Varios gastos menores	<u>9.188</u>	<u>18.111</u>
Total	<u>1.364.115</u>	<u>728.391</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

18. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2009 y 2008, fueron causados como sigue:

	2009	2008
	(US dólares)	
Sueldos y beneficios sociales	347.137	262.767
Depreciación de activos fijos	124.495	94.165
Arriendos	98.400	97.200
Honorarios profesionales	56.604	16.866
Mantenimiento de vehículos	56.465	47.075
Servicio de teléfono, télex, fax	53.330	29.175
Seguros	25.716	23.643
Suministros de oficina	24.195	26.778
Pérdidas por robo	22.281	0
Combustibles y lubricantes para vehículos	16.717	19.285
Servicio médico y medicamento	13.506	0
Alimentación y refrigerio	7.929	0
Servicio de energía eléctrica	7.386	7.003
Suministros de aseo y limpieza	7.068	0
Varios gastos menores	<u>48.415</u>	<u>30.914</u>
Total	<u>909.644</u>	<u>654.871</u>

19. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA

Conforme a disposiciones legales y reglamentarias, principalmente resolución SRI 1071 y reformas introducidas en la Ley de Equidad Tributaria, la depuración de la base imponible para el cálculo de participación a trabajadores e impuesto a la renta del año 2009, fue determinada por la Compañía como sigue:

	2009	2008
	(US dólares)	
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta (A)	792.297	244.293
(-) 15% participación a trabajadores (B)	(118.845)	(36.644)
(+) Gastos no deducibles	2.263	3.527
(-) Amortización de pérdidas tributarias	(86.123)	0
(-) Deducción por incremento neto de empleados	0	(276.199)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad	<u>(49.801)</u>	<u>(24.894)</u>
Utilidad (Pérdida) Gravable:	<u>539.791</u>	<u>(89.917)</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

19. PARTICIPACIÓN DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA: Continuación

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
		<u>(US dólares)</u>	
Utilidad (Pérdida) Gravable:		539.791	(89.917)
AÑO 2009.....		
Valor a Reinvertir	US\$ 539.791 15%	80.969	0
Valor a no Reinvertir	US\$ 0 25%	0	0
Base Imponible Impto. Renta	US\$ 539.791		
Impuesto a la renta causado		(C) 80.969	0
Utilidad neta (A-B-C)		<u>592.483</u>	<u>207.649</u>

20. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
	<u>(US dólares)</u>	
Compañías relacionadas:		
• Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.	997.335	962.903
• Frutvictoria S.A.	160.237	940.300
Frutvictoria S.A.		
• Compra de fruta	37.663	0
Inmobiliaria Marta y Sara		
• Alquiler de oficinas	96.000	93.216

21. ANEXO A PARRAFO DE ENFASIS

Al 31 de diciembre del 2009, he estimado que los activos corrientes productivos y de mas rapida recuperación de la compañía corresponden aproximadamente a US\$ 2,8 millones (excluye del total de activos corrientes los inventarios y cuentas con compañías relacionadas), equivalentes al 39% de los activos totales según este informe mientras que los pasivos ascienden a US\$ 5,2 millones, siendo su principal acreedor el Banco del Pacifico (capital e intereses por pagar) que representa el 85% de los pasivos totales; por tal situación los pasivos superan 1,9 veces los activos más corrientes de la compañía y el índice de acidez es de 52,62% (activos corrientes (-) cuentas con compañías relacionadas (-) inventarios / pasivo corriente), lo que significa que por cada dólar que la compañía debe tengo US \$ 0,53 de activos liquidos para cubrirla, el cual es un indice muy bajo y existiera el riesgo de que la Compañía en el futuro se vea afectada en el giro normal del negocio, en caso de que el principal acreedor ejecute la acción de cobro. Esta situación será superada con aportes de accionistas que permitan cubrir tales pasivos.

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

22. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.IC1.008 de abril 23 del 2002, efectuamos las siguientes revelaciones:

Activo y pasivos contingentes.- No existen activos y pasivos contingentes que la Administración los conozca y merezcan ser registrados o revelados en los estados financieros al 31 de diciembre del 2009.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2009 (fecha de cierre de los estados financieros) y junio 11 del 2010 (fecha de culminación de la auditoría), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2009, hemos dado cumplimiento a las principales recomendaciones para superar las observaciones de control interno.

Las otras revelaciones dispuestas en la mencionada resolución están reflejadas en las notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la Compañía, por tal razón no están reveladas.
