

SuperCia

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**INFORME SOBRE LOS ESTADOS
FINANCIEROS AUDITADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

 **SUPERINTENDENCIA DE
COMPAÑÍAS**
FECHA: **29 JUN 2011**
Paola Vera García
REGISTRO DE SOCIEDADES - MACHALA

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre los estados financieros

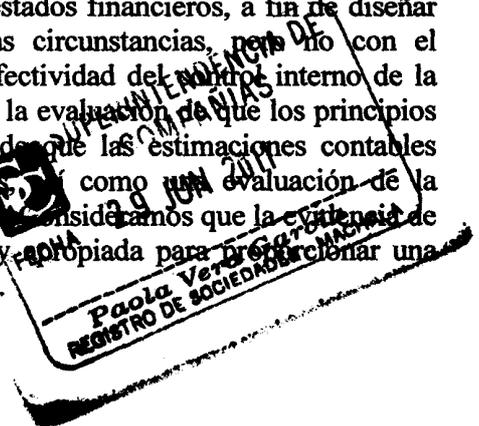
1. He auditado los balances generales adjunto de **INDUSTRIAS BORJA S.A.**, al 31 de diciembre del 2010 y 2009 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de políticas contables 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 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 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.



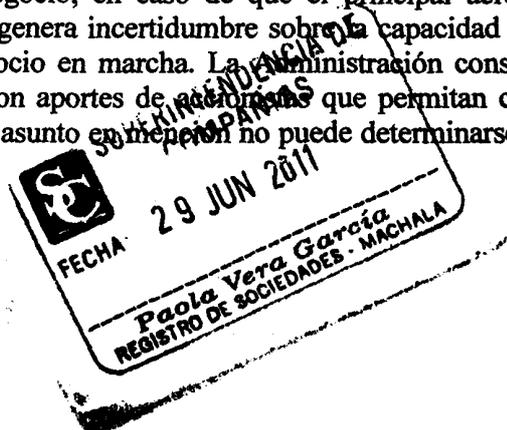
4. Desde agosto del año 2003 la Compañía ha venido operando parcialmente sus transacciones bancarias con cuentas corrientes de una tercera persona ya que la empresa se encuentra en proceso judicial debido a sus deudas bancarias.
5. A la fecha de emisión de nuestro informe se recibió contestación de confirmación por parte del Banco del Pacifico sobre la obligación pendiente con la mencionada institución bancaria habiéndose ajustado según la referida confirmación la provisión de intereses y el saldo del capital excluyendo los intereses por mora.

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 2010 (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 2010 y 2009, 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 23 a los estados financieros: Al 31 de diciembre del 2010, he estimado que los activos corrientes productivos y de mas rapida recuperación de la compañía corresponden aproximadamente a US\$ 2,4 millones (excluye del total de activos corrientes los inventarios y cuentas con compañías relacionadas), equivalentes al 29% de los activos totales según este informe mientras que los pasivos ascienden a US\$ 5,1 millones, siendo su principal acreedor el Banco del Pacifico (capital e intereses por pagar) que representa el 82% de los pasivos totales; por tal situación los pasivos superan 2,1 veces los activos más corrientes de la compañía y el índice de acidez es de (activos corrientes (-) cuentas con compañías relacionadas (-) inventarios / pasivo corriente), lo que significa que por cada dólar que la compañía debe tengo US \$ 0,47 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 acciones que permitan cubrir tales pasivos. El resultado final del asunto en cuestión 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 2010 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 13 del 2011



INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
		<u>(US dólares)</u>	
<u>ACTIVOS</u>			
<u>ACTIVOS CORRIENTES</u>			
Caja y Bancos	2	51.248	65.051
Cuentas por cobrar	3	1.318.369	2.284.804
Inventarios	4	1.517.303	1.979.044
Impuestos y pagos anticipados	5	<u>1.247.929</u>	<u>1.118.579</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		4.134.849	5.447.478
Propiedades, maquinarias y equipos, neto	6	3.698.798	1.753.738
Inversión a largo plazo	7	23.919	6.064
Cargos diferidos	8	519.049	0
Otros activos	9	<u>16.809</u>	<u>39.590</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>8.393.424</u>	<u>7.246.870</u>
<u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
<u>PASIVOS CORRIENTES:</u>			
Sobregiro Contable	10	485.000	50.000
Obligación bancaria	11	2.918.884	2.918.240
Proveedores y cuentas por Pagar	12	143.579	410.521
Impuestos y retenciones por pagar	13	66.331	91.733
Gastos acumulados por pagar	14	<u>1.519.426</u>	<u>1.792.040</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>5.133.220</u>	<u>5.262.534</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
Capital social		1.260.000	700.000
Reserva legal		107.832	12.151
Reserva Facultativa		1.298	1.298
Reserva de capital		1.642.264	1.642.264
Resultados Acumulados		(662.317)	(963.861)
Utilidad del ejercicio, neta		<u>861.127</u>	<u>592.484</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>3.260.204</u>	<u>1.984.336</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO ACCIONISTAS		<u>8.393.424</u>	<u>7.246.870</u>



Marta Borja Pérez
Sra. Marta Borja Pérez
Representante Legal

Alfredo García Villao
Lcdo. Alfredo García Villao
Contador

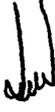
Ver notas a los estados financieros

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	2010	2009
		(US dólares)	
<u>INGRESOS</u>			
Ventas Exportaciones	17	8.878.056	6.889.124
Venta locales	17	<u>157.791</u>	<u>123.295</u>
Ventas totales		9.035.847	7.012.419
Costo de ventas : Exportaciones y locales	18	<u>(5.324.048)</u>	<u>(3.944.522)</u>
Utilidad Bruta		3.711.799	3.067.897
<u>GASTOS OPERATIVOS</u>			
Gastos de ventas	19	(1.001.231)	(1.364.115)
Gastos administrativos	20	<u>(1.355.361)</u>	<u>(909.644)</u>
Total gastos operativos		<u>(2.356.592)</u>	<u>(2.273.759)</u>
Utilidad operativa		1.355.207	794.138
<u>INGRESOS Y COSTOS NO OPERATIVOS</u>			
Gastos financieros		(17.905)	(5.989)
Gastos no deducibles		(21.389)	(2.263)
Otros ingresos		<u>0</u>	<u>6.411</u>
UTILIDA ANTES DE DEDUCCIONES		1.315.913	792.297
(-) PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES	21	(197.387)	(118.845)
(-) IMPUESTO A LA RENTA	21	<u>(161.718)</u>	<u>(80.969)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	21	<u>956.808</u>	<u>592.483</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN (UTILIDAD NETA/ # ACCIONES)		<u>0,76</u>	<u>0,85</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 2010 Y 2009**

	Capital Social	Aportes para Futuras capitalizaciones	Legal	Reservas Facultativa	De capital	Resultados acumulados	Utilidad del ejercicio, neta	Total Patrimonio
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 neta del ejercicio	0	0	0	0	0	0	592.484	592.484
Saldos a diciembre 31, 2009	700.000	0	12.151	1.298	1.642.264	(963.861)	592.484	1.984.336
• Regularización ajustes de cuentas de años anteriores						298.851		
• Reinversión de utilidades año 2009		539.791					(539.791)	0
• Transferencia de utilidades año 2009						52.693	(52.693)	0
• Aportes en efectivo		20.209						20.209
• Capitalización de aportes en efectivo y de la reinversión de utilidades año 2009	560.000	(560.000)					956.808	956.808
• Utilidad neta del ejercicio (nota 21)			95.681				(95.681)	0
• Apropiación de reserva legal								
Saldos a diciembre 31 del 2010	1.260.000	0	107.832	1.298	1.642.264	(612.317)	861.127	3.260.204

Marta Borja Pérez
Sra. Marta Borja Pérez
 Representante Legal

Alfredo García Villao
Lcdo. Alfredo García Villao
 Contador

Ver notas a los estados financieros

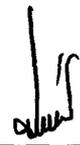
INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**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 2010 Y 2009**

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		956.808	592.484
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:			
Participación a trabajadores	14	197.388	118.845
Impuesto a la renta	13 y 21	161.718	0
Depreciaciones	6	289.959	195.059
Provisión de beneficios sociales	14	152.677	40.188
Ajustes por bajas de activos fijos	6	<u>4.971</u>	<u>0</u>
Total		1.763.521	946.576
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:			
Disminución en cuentas por cobrar		79.530	202.863
(Aumento) en cuentas por cobrar compañías relacionadas		(661.815)	0
Disminución (aumento) en inventarios		305.942	(357.884)
Aumento en impuestos y pagos anticipados		(241.021)	(206.009)
(Aumento) en impuestos y retenciones por pagar		(75.449)	0
(Disminución) aumento en otros activos		22.781	(10.558)
(Aumento) en cargos diferidos		(2.223)	0
Aumento en cuentas por pagar, sobregiros		168.058	8.878
(Aumento) en gastos acumulados por pagar		(323.184)	(114.526)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		<u>1.036.140</u>	<u>469.340</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 FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

	<u>NOTAS</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>			
Efectivo recibido de clientes y otros		9.135.935	6.421.565
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros		(7.420.075)	(6.834.313)
Efectivo recibido de partes relacionadas		(661.815)	882.088
Efectivo pagado por gastos financieros		(17.905)	0
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>1.036.140</u>	<u>469.340</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	6	(1.052.297)	(448.568)
Efectivo utilizado en adquisición de inversiones (CORPEI)		(17.855)	0
Efectivo utilizado por actividades de inversión		<u>(1.070.152)</u>	<u>(448.568)</u>
<u>FLUJO DE CAJA POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>			
Aportes en efectivo por aumento de capital	15	(20.209)	0
Efectivo utilizado por actividades de financiamiento		<u>(20.209)</u>	<u>(448.568)</u>
(Disminución) aumento en efectivo en caja y bancos		(13.803)	20.772
Efectivo y sus equivalentes al inicio del año		<u>65.051</u>	<u>44.279</u>
Efectivo y sus equivalentes al final del año	2	<u>51.248</u>	<u>65.051</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 2010 Y 2009

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 2010 Y 2009

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.- De acuerdo con Ley reformativa a la Ley de Régimen Tributario Interno y a la Ley de Equidad Tributaria del 23 de diciembre del 2009 y su Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno del 8 de junio del 2010 , se estableció que para el cálculo del impuesto a la renta causado el cual se convertirá en impuesto a la renta determinado considerando si el anticipo de impuesto a la renta calculado o determinado el año anterior es inferior pero si el mismo anticipo es superior al impuesto a la renta causado este anticipo se convertirá en impuesto a la renta determinado en el año en curso.

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> (%)
2007	3,32
2008	8,83
2009	4,31
2010	3,33

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

2. CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidas como sigue:

	<u>2010</u> (US dólares)	<u>2009</u>
Caja	332	245
Fondo Rotativo	29.683	32.118
Bancos (Inborja)	14.352	15.537
Bancos (Terceros)	<u>6.881</u>	<u>17.151</u>
Total	<u>51.248</u>	<u>65.051</u>

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u> (US dólares)	<u>2009</u>
Clientes del exterior	753.033	836.655
Clientes locales – ventas de nectares	21.181	16.757
Empleados	51.463	19.793
<u>Compañías relacionadas :</u>		
• Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.	0	539.081
• Frutvictoria S.A.	<u>173.440</u>	<u>160.237</u>
Subtotal compañías relacionadas	173.440	699.318
Anticipos a proveedores de materia prima, bienes y servicios	315.792	335.241
Otras cuentas por cobrar	<u>3.460</u>	<u>377.040</u>
Total	<u>1.318.369</u>	<u>2.284.804</u>

Clientes del exterior. - Al 31 diciembre del 2010 y 2009 , corresponde a facturas pendientes de cobro por ventas de exportación cuya recuperación es a corto plazo.

Inmobiliaria Marta y Sara C.Ltda.- : Mediante Acta de Junta Universal de accionistas con fecha octubre 31 del 2010 se efectuó adquisición por parte de Industrias Borja S.A. a la compañía relacionada Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda. del edificio HB ubicado en la ciudad de Machala y Bodega ubicada en el km. 5,5 Via Pasaje por un valor total de US \$ 1.187.693, el pago de esta transacción de efectúa mediante cruce de los saldos deudores y acreedores que suman la cantidad pactada para la compra venta del inmueble que mantienen en las contabilidades ambas compañías al 31 de julio del 2010 (ver nota 6).

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

3. CUENTAS POR COBRAR (CONTINUACIÓN):

Compañías relacionadas:

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.

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Productos Terminados	438.540	968.322
Suministros y materiales	606.891	244.503
Materia Prima	131.550	217.662
Repuestos, herramientas y accesorios	324.921	524.356
Importaciones en tránsito	<u>15.401</u>	<u>24.201</u>
Total	<u>1.517.303</u>	<u>1.979.044</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 2010 y 2009, están compuestos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Crédito tributario Iva Pagado	1.247.929	985.839
Retenciones en la fuente del año	0	980
Anticipos pagados de impuesto a la renta	0	127.632
Seguros por distribuir	<u>0</u>	<u>4.128</u>
Total	<u>1.247.929</u>	<u>1.118.579</u>

Retenciones en la fuente y anticipos pagados de impuesto a la renta: Al 31 de diciembre del 2010 fueron compensadas con el impuesto a la renta causado ver nota (13 y 21).

Crédito tributario Iva pagado.- Corresponde a crédito tributario por Iva pagado en adquisiciones de tambores, bienes y servicios correspondientes a los años 2000 hasta el año 2010, la compañía ha venido recuperando parcialmente devolución IVA desde el año 2003 y hasta el 31 de diciembre del 2010 ha recuperado el año 2007, habiendo presentado la solicitud y estando en proceso de tramite y devolución ante el SRI el año fiscal 2008.

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

6. PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2009, el movimiento de los activos fijos fue como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>Dic 31.2009</u>	<u>Adiciones</u>(US dólares).....	<u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>Dic 31.2010</u>
Terrenos	77.033	0	0	77.033
Construcciones en curso	276.821	97.216	0	276.821
Edificios	345.553	0	0	345.553
Instalaciones	14.129	0	(11.483)	14.129
Maquinarias y equipos	1.040.928	203.969	(8.255)	1.040.928
Equipos diversos	391.505	23.576	(6.491)	391.505
Muebles y Enseres	324			324
Equipos de oficina	1.911			1.911
Equipos de computación	40.556	19.165	(5.941)	40.556
Vehículos	420.911	104.642	0	420.911
Subtotal	2.609.671	448.568	(32.170)	2.609.671
(-)Depreciación acumulada	<u>(855.933)</u>	<u>(195.059)</u>	<u>32.170</u>	<u>(855.933)</u>
Total	<u>1.757.738</u>	<u>253.509</u>	<u>0</u>	<u>1.757.738</u>

Durante el periodo 2010 el movimiento fue como sigue:

	<u>Saldos</u> <u>Dic 31.2009</u>	<u>Adiciones netas</u> <u>Transferencias.</u>	<u>Activo fijo</u>	<u>Compañía</u> <u>relacionada</u>(US dólares).....	<u>Bajas</u>	<u>Saldos</u> <u>Dic 31.2010</u>
Terrenos	77.033	0	0	0	80.705	0	157.738
Construcciones en curso	276.821	342.598	0	0	0	0	619.419
Inmuebles	0	0	0	1.106.988	0	0	1.106.988
Edificios	345.553	0	0	0	0	0	345.553
Instalaciones	14.129	0	(11.613)	0	(2.516)	0	0
Maquinarias y equipos	1.040.928	133.228	0	0	(11.820)	0	1.162.336
Equipos diversos	391.505	6.505	(21.640)	0	(49.833)	0	326.537
Muebles y Enseres, Equipos de oficina y computación	42.791	30.076	(54.930)	0	(10.735)	0	7.202
Equipos de computación	0	0	52.718	0	0	0	52.718
Equipos de transmisión	0	0	35.465	0	0	0	35.465
Vehículos	420.911	539.890	0	0	(1.881)	0	958.920
Subtotal	2.609.671	1.052.297	0	1.187.693	(76.785)	0	4.772.876
(-)Depreciación acumulada	<u>(855.933)</u>	<u>(289.959)</u>	0	0	71.814	(1.074.078)	<u>(1.074.078)</u>
Total	<u>1.753.738</u>	<u>762.338</u>	<u>0</u>	<u>1.187.693</u>	<u>(4.971)</u>	<u>0</u>	<u>3.698.798</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

6. ACTIVOS FIJOS, NETO : Continuación

Terrenos y Inmueble: Al 31 de diciembre del 2010, mediante Acta de Junta Universal de accionistas con fecha octubre 31 del 2010 se efectuó adquisición por parte de Industrias Borja S.A. a la compañía relacionada Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda. del edificio HB ubicado en la ciudad de Machala y Bodega ubicada en el km. 5,5 Via Pasaje por un valor total de US \$ 1.187.693, el pago de esta transacción se efectúa mediante cruce de los saldos deudores y acreedores que suman la cantidad pactada para la compra venta del inmueble que mantienen en las contabilidades ambas compañías al 31 de julio del 2010 (ver nota 3).

Vehículos: En el año 2010 se adquirieron cabezales y camiones para la transportación del producto hacia Guayaquil para su exportación hacia el exterior así como para la transportación de la fruta hacia la planta.

7. INVERSIÓN A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 constituyen inversión en certificados de CORPEI.

8. CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2010, está constituido como sigue:

	(US dólares)
Depositos en garantía	2.222
Producto terminado	155.799
Servioro	<u>361.028</u>
Total	<u>519.049</u>

Servioro: En el año 2010 se efectuó transferencia de valores incobrables por cobrar a compañía Servioro que fue encargada del manejo de personal que laboro en Inborja en años anteriores.

Producto terminado: Representan baja de productos terminados caducados de años anteriores según acta de autorización de los Accionistas de la compañía.

9. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Cuota redimible Corpei	4.540	27.321
Otros activos fijos no utilizados	<u>12.269</u>	<u>12.269</u>
Total	<u>16.809</u>	<u>39.590</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

10. SOBREGIRO CONTABLE

AL 31 de diciembre del 2010 y 2009 corresponde a cheques girados y no cobrados a proveedores de bienes y servicios los cuales se efectivizaron en los primeros meses del año 2011.

11. OBLIGACIÓN BANCARIA

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<u>Banco del Pacifico</u>		
Préstamo hipotecario No. AEE-258365 originado el 23 de abril del 2003 con vencimiento en julio 17 del 2004 e interés del 16% pagadero en dividendos mensuales	<u>2.918.884</u>	<u>2.918.240</u>
Total	<u>2.918.884</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 .

12. PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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 2011.

A continuación detallamos a los principales proveedores al 31 de diciembre del 2010:
Aran Packaging US \$ 40.873, Arq. Javier Pacheco US \$ 26.261, Anglo US \$ 12.600 y Guelfi US \$ 10.697.

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Impuesto a la renta por pagar	50.047	80.969
IVA y retenciones por pagar	<u>16.284</u>	<u>10.764</u>
Total	<u>66.331</u>	<u>91.733</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009

13. IMPUESTOS Y RETENCIONES POR PAGAR : Continuación

Impuesto a la renta por pagar .- Corresponde a : Impuesto a la renta causado año 2010 (US \$ 161.718) compensado con: Anticipo a la renta año 2010 (US \$ 63.379), Retenciones en la fuente del periodo (US \$ 649) y Crédito tributario de años anteriores por anticipos de impuesto pagados (US \$ 47.643), ver nota 5 y 21

14. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, están constituidos como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Intereses y Comisiones bancarias	1.264.783	1.564.278
Participación de trabajadores (incluye saldo participación de trabajadores año 2009 US \$ 5.081)	202.469	118.845
Beneficios sociales	52.174	40.188
Rol de pagos	0	46.083
IESS	0	22.646
Total	<u>1.519.426</u>	<u>1.792.040</u>

El movimiento de los beneficios sociales para el año 2010 y 2009 fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Saldo inicial	40.188	81.467
Provisiones	152.677	173.012
Pagos	<u>(140.691)</u>	<u>(214.291)</u>
Total	<u>52.174</u>	<u>40.188</u>

15. CAPITAL SOCIAL

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

	Número de <u>Acciones</u>	(US dólares)
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 2010 Y 2009**

15. CAPITAL SOCIAL : Continuación

Al 31 de diciembre del 2010, el capital social de la Compañía fue incrementado mediante reinversión de utilidades del ejercicio económico año 2009 por US \$ 539.791(**nota 21**) y aportes en efectivo de los accionistas por US \$ 20.209, quedando conformado el nuevo capital social por 1.260 acciones de US \$ 1.000 cada una, de acuerdo a escritura publica de aumento de capital social con fecha 14 de octubre del 2010 e inscrita en noviembre 26 del 2010 en el Registro de la Propiedad y Mercantil del Cantón El Guabo según número de repertorio: 2010 -1567.

	Número de <u>Acciones</u>	<u>(US dólares)</u>
Ing. Carlos Borja Perez	315	315.000
Arq. Galo Borja Perez	315	315.000
Sra.Marta Borja Perez	315	315.000
Sra. Sara Borja Perez	<u>315</u>	<u>315.000</u>
Total	<u>1.260</u>	<u>1.260.000</u>

16. RESERVA DE CAPITAL

De acuerdo a NEC 17, al 31 de diciembre del 2010 y 2009, 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:

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

17. VENTAS

Las ventas durante los años 2010 y 2009, fueron originadas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
<u>Ventas Exportaciones</u>		
Ventas de puré de banano	8.604.592	6.886.273
Venta de puré de mango	269.009	0
Ventas de néctares	4.455	2.851
<u>Ventas locales</u>		
Ventas de jugos	<u>157.791</u>	<u>123.295</u>
Total	<u>9.035.847</u>	<u>7.012.419</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009****18. COSTO DE VENTAS**

La determinación del costo de ventas durante los años 2010 y 2009, fue como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Inventario inicial de materias primas	217.662	162.846
(+) Compras netas del año	<u>892.206</u>	<u>979.582</u>
Disponible para consumir	1.109.868	1.142.428
(-) Inventario final de materias primas	<u>(131.550)</u>	<u>(217.662)</u>
Costo de la materia prima utilizada:	978.318	924.766
(+) Mano de obra directa	894.069	745.783
(+) Mano de obra indirecta	103.092	76.940
(+) Gastos de fabricación	<u>2.818.787</u>	<u>2.440.080</u>
Costo de producción	4.794.266	4.187.569
(+) Inventario inicial, productos terminados	<u>968.322</u>	<u>725.274</u>
Costo de productos terminados disp. para la venta	5.762.588	4.912.843
(-) Inventario final, productos terminados	<u>(438.540)</u>	<u>(968.321)</u>
Costo de ventas	<u>5.324.048</u>	<u>3.944.522</u>

19. GASTOS DE VENTAS

Los gastos de ventas durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Transporte marítimo contenedor	7.812	559.224
Sueldos, beneficios sociales y aportes al IESS	207.088	210.695
Aportes al IESS	27.691	0
Mantenimiento de vehículos	194.248	153.832
Gastos en exportación de productos	177.456	145.358
Combustibles y lubricantes para vehículos	146.949	122.002
Servicio de transporte	40.953	36.825
Gastos en promoción y ventas	75.497	56.356
Alimentación y refrigerio	24.393	16.902
Servicio de correo	2.067	16.057
Servicio de telex, teléfono y fax	6.614	0
Inspecciones y servicios	22.454	11.238
Seguros	36.085	10.051
Suministros de oficina, aseo y limpieza	5.828	8.648
Honorarios profesionales	0	4.073
Propaganda y publicidad	5.541	3.666
Viaticos, subsistencia pasajes y movilizaciones	19.736	0
Varios gastos menores	<u>819</u>	<u>9.188</u>
Total	<u>1.001.231</u>	<u>1.364.115</u>

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

20. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración durante los años 2010 y 2009, fueron causados como sigue:

	2010	2009
	(US dólares)	
Sueldos, beneficios sociales y aportes al IESS	434.142	347.137
Aportes al IESS	88.028	0
Depreciación de activos fijos	193.722	124.495
Arriendos	125.440	98.400
Honorarios profesionales	63.644	56.604
Mantenimiento de vehículos	75.400	56.465
Mantenimiento de activos fijos	18.660	0
Servicio de teléfono, télex, fax	104.186	53.330
Servicios de correo	17.554	0
Seguros	78.302	25.716
Suministros de oficina	24.275	24.195
Pérdidas por robo	0	22.281
Combustibles y lubricantes para vehículos	48.820	16.717
Servicio médico y medicamento	6.164	13.506
Alimentación y refrigerio	5.165	7.929
Servicio de energía eléctrica	10.447	7.386
Suministros de aseo y limpieza	8.599	7.068
Bajas de inventarios	4.972	0
Varios gastos menores	<u>47.841</u>	<u>48.415</u>
Total	<u>1.355.361</u>	<u>909.644</u>

21. 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 2010, fue determinada por la Compañía como sigue:

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

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

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
		(US dólares)	
Utilidad del ejercicio antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	(A)	1.315.913	792.297
(-) 15% participación a trabajadores	(B)	(197.387)	(118.845)
(+) Gastos no deducibles		21.389	2.263
(-) Amortización de perdidas tributarias		(89.917)	(86.123)
(-) Deducción por pago a trabajadores con discapacidad		<u>(58.674)</u>	<u>(49.801)</u>
Utilidad Gravable:		991.324	539.791
	AÑO 2010....AÑO 2009....
Valor a Reinvertir	US\$ 861.127 15%	US\$ 539.791 15%	129.169
Valor a no Reinvertir	US\$ 130.197 25%	US\$ 0 25%	80.969
Base Imp.Imppto.Rta.	US\$ 991.324	US\$ 539.791	32.549
Impuesto a la renta causado		161.718	80.969
Anticipo de impuesto a la renta determinado año 2010 (declaración de impuesto a la renta año 2009)		<u>63.379</u>	<u>0</u>
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	(C)	(161.718)	0
Utilidad neta (A-B-C)		<u>956.808</u>	<u>592.483</u>

Al 31 de diciembre del 2010, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	(US dólares)
Provisión para impuesto a la renta año 2010	161.718
Menos:	
Retenciones en la fuente del año	(649)
Anticipos pagados de impuesto a la renta	(63.379)
Crédito tributario año 2009 por anticipos de impuesto a la renta	<u>(47.643)</u>
Total	<u>50.047</u>

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009, los principales saldos y transacciones con partes relacionadas están constituidas como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
	(US dólares)	
Compañías relacionadas:		
• Inmobiliaria Marta y Sara C. Ltda.	0	997.335
• Frutvictoria S.A.	173.440	160.237

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

22. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS : Continuación

Frutvictoria S.A.

- | | | |
|-------------------|--------|--------|
| • Compra de fruta | 13.052 | 37.663 |
|-------------------|--------|--------|

Inmobiliaria Marta y Sara

- | | | |
|---|-----------|--------|
| • Alquiler de oficinas | 107.072 | 96.000 |
| • Compra de terreno, edificios y bodega | 1.187.693 | 0 |

Inmobiliaria Marta y Sara: Al 31 de diciembre del 2010 la transacción más significativa e importante es la reflejada en la (nota 3 y 6), relacionada con la adquisición a Inmobiliaria Marta y Sara del edificio HB (donde funcionan las oficinas administrativas de Industrias Borja) y de la Bodega ubicada en el kilometro 5,5 Via pasaje por el valor de US \$ 1.187.693, tal transacción se efectuó mediante cruce de saldos deudores y acreedores entre ambas compañías.

23. ANEXO A PARRAFO DE ENFASIS

Al 31 de diciembre del 2010, he estimado que los activos corrientes productivos y de mas rapida recuperación de la compañía corresponden aproximadamente a US\$ 2,4 millones (excluye del total de activos corrientes los inventarios y cuentas con compañías relacionadas), equivalentes al 29% de los activos totales según este informe mientras que los pasivos ascienden a US\$ 5,1 millones, siendo su principal acreedor el Banco del Pacifico (capital e intereses por pagar) que representa el 82% de los pasivos totales; por tal situación los pasivos superan 2,1 veces los activos más corrientes de la compañía y el índice de acidez es de (activos corrientes (-) cuentas con compañías relacionadas (-) inventarios / pasivo corriente), lo que significa que por cada dólar que la compañía debe tengo US \$ 0,47 de activos liquidos para cubrirla, el cual es un índice 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. La Administración considera que esta situación será superada con aportes de accionistas que permitan cubrir tales pasivos.

24. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS

En cumplimiento a lo dispuesto en Resolución No. 02.Q.ICI.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 2010.

Evento posterior.- Entre diciembre 31 del 2010 (fecha de cierre de los estados financieros) y mayo 23 del 2011 (fecha de culminación de la auditoria), no han existido eventos importantes que revelar y que pudieran alterar o modificar los estados financieros.

INDUSTRIAS BORJA S.A.- INBORJA

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2010 Y 2009**

24. REVELACIONES DISPUESTAS POR SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS :
Continuación

Cumplimiento de medidas correctivas de control interno.- Durante el año 2010, 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.
