

Machala, 18 de abril del 2014

Señores

**ACCIONISTAS DE INDUSTRIAS BORJA INBORJA S.A.**

Presente.-

Señores Accionistas:

Conforme a lo establecido en la Ley de Compañías, en sus artículos 274 y 279, el suscrito CPA Henry Cedeño Morán, Reg. Contador # 0.29203, en calidad de Comisario Principal de Industrias Borja INBORJA S.A., presento a su conocimiento el informe correspondiente a los estados financieros de Inborja S.A. por el ejercicio económico del 2013.

1.- Como parte de mis funciones de Comisario Principal solicité al personal responsable de las diferentes áreas de la empresa su colaboración, para la eficaz realización del trabajo a desarrollar, habiendo recibido la colaboración necesaria, lo cual me permitió preparar este informe, que unido al estudio de la documentación de la sociedad y de la parte contable me ha permitido tener una opinión sobre la situación actual de la Empresa y cuyos aspectos más sobresalientes son los que se indican a continuación:

**1.1.- OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS Y REGLAMENTOS.**

**Aspectos societarios:** Inborja S.A. es una compañía que fue constituida el 7 de Diciembre de 1981 , siendo su Capital Social actual de 2'700.000 dólares USA, y cuya actividad principal es el procesamiento de puré de banano normal y orgánico y desde ocho años atrás la elaboración de néctares y jugos en envases brik, para el mercado local, preferentemente.

Respecto al cumplimiento de normas legales, estatutarias y reglamentarias se examinaron las Actas de Juntas de Accionistas y se realizó un seguimiento sobre las disposiciones y resoluciones que constan en las mismas, además de lo establecido en los Estatutos y Ley de Compañías, con el objeto de determinar si habían sido cumplidas, habiendo establecido que las resoluciones aprobadas fueron ejecutadas fielmente por quienes correspondía hacerlo, así como también las disposiciones legales pertinentes.

Como parte de mis actividades como Comisario Principal de Inborja, he revisado los estados financieros al 31 de Diciembre del 2013, así como la documentación y registros contables que la sustentan, lo cual me permite

opinar que el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultado Integral del año 2013 que han sido preparados, presentan saldos reales y razonables, así como también el Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio y Notas a los Estados Financieros.

## **1.2.- PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO.**

Para el fiel cumplimiento de los procedimientos implantados en la industria, así como las normas de control interno se ha delegado a los jefes de cada una de las áreas para que supervisen la aplicación de los mismos. Esta medida según he constatado, ha permitido mejorar la administración de los diferentes recursos con los que cuenta la Empresa, se ha incorporado todos estos sistemas de trabajo en el área de mantenimiento, talleres mecánico y eléctrico.

Referente a aspectos administrativos, la compañía en el año 2013 no ha variado la estructura orgánica y funcional de la misma, aunque se han introducido mejoras. En el transcurso del año el número de trabajadores fue similar al del año anterior en concordancia con las exigencias de la operación de la planta y de la capacidad de trabajo de la misma.

Como medida de mejoramiento organizativo y de sistematización, la Gerencia de Producción ha continuado perfeccionando el manual de funciones y procedimientos operativos de todo el proceso de producción, lo cual ha garantizado que exista una normatividad sobre todos los procesos y un control de calidad que permita seguir contando con un producto de excelente aceptación en los mercados internacionales, lo cual ha permitido que las Auditorías de Calidad y Producción de diferentes organismos y clientes sean positivas.

Se tiene desde el año 2011 elaborado y en práctica el Manual de Control Interno y de Seguridad, a más la determinación de las funciones y tareas de todas las áreas administrativas y de servicios, lo cual permitió que la compañía vaya adquiriendo un modelo óptimo de organización y rendimiento.

## **1.3.- ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE INBORJA S.A.**

Del análisis de los estados financieros por el año 2013, la situación económica y financiera de Inborja se presenta como sigue:

La contabilidad ha sido llevada de acuerdo a las normas internacionales de Información Financiera NIIF, registrando el costo y/o gastos al momento

en que se han producido y los ingresos al momento en que se ha adquirido los derechos sobre los mismos.

La contabilidad también se ha regido a las normas establecidas por la Ley y la Superintendencia de Compañías, en especial las que tienen que ver con la presentación de los estados financieros y los principios y normas contables autorizadas NIIF.

Por otra parte el sistema de depreciación aplicado a los activos fijos ha sido bajo el método lineal en los siguientes porcentajes

|                           |   |              |
|---------------------------|---|--------------|
| Edificios e instalaciones | : | 5% anual     |
| Maquinarias y Equipos     | : | 10% anual    |
| Vehículos                 | : | 20% anual    |
| Muebles y Enseres         | : | 10% anual    |
| Equipos informáticos      | : | 33,33% anual |

Excepto por aquellos elementos de propiedades planta y equipo que fueron objeto de re-avalúo por motivo de aplicación de las NIIF, en cuyo caso se deprecian de acuerdo a indicaciones del perito valuador.

### 1.3.1. **ACTIVOS:**

Revisando la composición de los activos de la compañía que totalizan USD 9.651.951,81, se observa que los activos fijos contables constituyen el 57% del activo total (USD 5.552.175,43) considerando la depreciación acumulada; por tanto el 43% restante está conformado por el resto de los activos de la compañía ( USD 4.099.776,38). Si esto se compara con la composición de los activos del 2012, se observa un aumento de siete puntos porcentuales en la relación de activos fijos vs. Activos totales.

Actualmente el rubro de Maquinarias y Equipos se encuentra asegurado en Seguros Equinoccial, en lo que tiene que ver con incendio y líneas afines.

Por otra parte, como componente de los activos corrientes están los valores adeudados, los inventarios y efectivo.

- a) **Activos Exigibles.-** En cuentas y documentos por cobrar por un valor de US\$ 1.749.997,36 conformados por saldos de los valores adeudados por clientes de Inborja del exterior US\$ 1.092.471,31 - clientes locales US\$ 24.424,38 – pagos anticipados US\$ 278.340,93 – otras cuentas por cobrar US\$ 24.468,34 y un crédito tributario de IVA a favor de la Compañía de US\$ 330.292,40. A la fecha ya han sido recuperados los valores en lo referente a los saldos deudores provenientes de la venta

de los productos al exterior . Respecto al crédito tributario se está recuperando con la devolución de los pagos del IVA que tienen relación a la producción, al que se tiene derecho por sus exportaciones.

- b) Los **Inventarios** cuyo saldo a fin del año 2013 fue de USD 2.274.373,79 - incluyen a más de las existencias en bodega de materia prima por US\$ 108.554,61 – Suministros y materiales por US\$ 530.917,94 – Repuestos herramientas y accesorios por US\$ 645.885,01 - productos terminados por US\$ 797.000,77 y un saldo en importaciones en tránsito de US\$ 192.015,46.

En lo que tiene que ver con la bodega general, la misma involucra suministros y materiales directos e indirectos de producción, especialmente los de envasados y empaque. Los rubros de repuestos y accesorios, se mantienen en niveles adecuados conforme a las exigencias de mantenimiento y reparación de los respectivos equipos.

- c) Los activos fijos, **Propiedad , Planta y equipos**, están desglosados en 2 rubros principales: los inmuebles que abarcan terrenos y construcciones en la fábrica y en Machala que suman USD 4.126.559,49, y por otra parte la Planta industrial de puré de banano y otras frutas , la Planta procesadora Tetra pak , vehículos y otras propiedades de menor valor que se deprecian y cuyo valor neto fue de USD 1.425.615,94.

### 1.3.2 PASIVOS:

El Pasivo de Inborja reflejado en el Balance General del año 2013 está constituido por 2 rubros principales, las cuentas de los Proveedores y otros acreedores y la obligación incluida capital e intereses con el Banco del Pacifico.

- a) En lo que tiene relación a las cuentas de Proveedores y de Servicios que la Industria tiene que pagar a corto plazo están los USD 577.760,50 que corresponden a facturas y obligaciones provenientes del giro normal del negocio y que se van atendiendo de acuerdo a la fecha de su presentación se clasifican en locales USD 398.917,35 y del exterior USD 178.843,15. A la fecha actual esas deudas están canceladas y se han aplicado a las cuentas respectivas.
- b) Un componente importante del Pasivo corriente es el registrado por USD 4.183.667,15 que representa el total del monto adeudado y vencido de capital e intereses con el Banco

del Pacífico. Como puede deducirse de lo señalado en el literal anterior, en el transcurso de los últimos años no se ha podido atender el pago de la deuda bancaria, ni en capital ni en intereses. Sobre esta deuda bancaria, que se encuentra en mora, existe de por medio un juicio entablado por el acreedor, cuyo desenlace probablemente se de en el transcurso de este año.

- c) Otras deudas son la proveniente a la participación del 15% para los trabajadores, que suma USD 176.408,53 – el impuesto a la renta por pagar de USD 45.479,81 – con la administración tributaria USD 22.043,75 – con el IESS USD 40.477,95 y beneficios de ley a empleados USD 66.814,03.

### **1.3.3 PATRIMONIO:**

Se puede advertir del análisis de las cuentas patrimoniales que el rubro del capital (USD 2.700.000,00) y las reservas (USD 1.617.241,12) constituyen el sustento más importante del patrimonio de la Compañía.

En el año fiscal del 2013 el resultado económico neto fue positivo en USD 763.740,24, una vez deducidos el 15% de la participación de las utilidades para los trabajadores, el Impuesto a la Renta causado y la Reserva legal, los mismos que consolidados con los restantes rubros conformaron que el patrimonio de INBORJA registrado contablemente al 31 de Diciembre del año 2013 sea de USD 4.539.300,09 frente a los US\$ 3.959.768,84 del año 2012.

### **1.3.4. ESTADO DE RESULTADOS.**

A continuación se expone los principales aspectos relacionados a las ventas y costos y gastos generados por la actividad industrial de la Compañía, cuyo resultado ocasionó una utilidad contable de USD 1.176.056,88

### **1.3.5. VENTAS**

Los ingresos contables de la Industria estuvieron básicamente constituidos, primero, por la exportación de puré de banano normal y orgánico que

sumaron USD 9.637.457,25 en términos FOB; y en puré de mango US\$ 124.354,50 y segundo, por la contabilización de las ventas locales de puré de banano, los néctares, jugos envasados en tetra brik, y otros que en el año analizado sumaron USD 128.485,65. El monto de las exportaciones del 2013 fue superior al del año 2012.

Con el propósito de que se aprecie debidamente los volúmenes de venta se comenta a continuación el comportamiento de las exportaciones en el 2013 con relación al 2012.

Mientras que el año 2013, el volumen de las exportaciones alcanzaron las 17.557 TM , en el año 2012, las mismas llegaron a 15.010 TM , es decir un aumento del 17% .

### **COSTOS DE PRODUCCION.**

En el año 2012 los costos y gastos de producción y operación de la Empresa fueron de USD 5.562.144,08 que significaron un costo por tonelada métrica de USD 370,56. En el año 2013 los costos y gastos de producción y operación de la Empresa fueron de USD 6.266.143,31 - que significó un costo por tonelada métrica de USD 356,90. es decir una cifra menor que en el 2012, Por otra parte, los costos de producción llegaron al 63% del total de las ventas, siendo los más relevantes, los costos por materia prima, insumos propios del producto, fundas asépticas, envases metálicos y de cartón, mano de obra directa, reparaciones de la maquinaria, la energía eléctrica.

#### **1.3.6. GASTOS DE VENTA:**

Cabe destacar que entre los gastos correspondientes a la venta de los productos lo más significativo constituye los sueldos y salarios, el dedicado al transporte de la carga, promoción y publicidad, la compra de combustibles y lubricantes de los vehículos y el mantenimiento de los mismos , peajes, alimentación de choferes y mecánicos , que realizan el recorrido de la fábrica hasta las instalaciones portuarias de Guayaquil y el pago por los trámites de exportación y uso de los servicios portuarios y navieros, , así como también el pago de servicios varios como correo, teléfonos, empaques, etc.

En total se han dedicado USD 946.251,82 que se utilizaron para cubrir los diferentes gastos que corresponden a la comercialización de los productos de la Industria, lo que significa que los gastos de ventas por tonelada se ubicaron en USD 53,90/TM.

### **1.3.7. GASTOS ADMINISTRATIVOS:**

En el año los gastos administrativos sumaron USD 1.486.252,63 siendo lo más significativo sueldos y salarios, depreciaciones, impuestos contribuciones y otros, honorarios profesionales entre otros.

### **1.3.8. GASTOS FINANCIEROS:**

En el ejercicio del 2012, la cantidad incurrida por intereses, comisiones y pagos de servicios bancarios locales fue de USD 9.599,12, mientras que en el 2013, el monto fue de \$ 15.592,76.

### **1.3.9. RESULTADOS:**

La Industria en el 2013, logró nuevamente obtener un resultado positivo mayor al alcanzado en el 2012, con una utilidad contable de \$ 1.176.056,88. De esta forma, el 15% de participación de los trabajadores fue de USD 176.408,53. Para efectos del pago del Impto. A la Renta se estableció que de la utilidad después del pago del 15% , se deduzcan USD 102.117,44 por pago a trabajadores con discapacidad, se sumen USD 16.324,00 de gastos no deducibles y se rebajen USD 500.000,00 de utilidad a reinvertir y capitalizar , lo que produjo una base imponible o gravable sujeta al 22% de USD 413.854,91 sobre los cuales se determinó el impuesto causado de USD 91.048,08 y otra sujeta al 12% de USD 500.000,00 sobre los cuales se determinó el impuesto causado de USD 60.000, el total del impuesto a la renta causado fue de USD 151.048,08, al restarle las retenciones en la fuente del año USD 3.508,27, el crédito tributario del Impuesto de Salida de Divisas USD 20.166,84 y los anticipos pagados en julio y septiembre del 2013 que suman USD 81.893,16, obtuvimos un valor a pagar de USD 45.479,81.

Vale la pena destacar que la producción y comercialización exclusivamente de los néctares reflejó en el ejercicio fiscal del 2013 una ganancia mientras que en el 2012, una pérdida.

Para el 2014, conforme a la Ley de Régimen Tributario Interno corresponde a Inborja a pagar por anticipo al Impuesto a la renta un valor de USD 99.037,19 - pagadero en las 3 cuotas previstas en la Ley.

#### **1.4 OPINION SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS:**

Luego de la revisión de la Contabilidad de Industrias Borja INBORJA S.A. como de la documentación de respaldo se desprende que la misma ha sido llevada conforme a los principios y normas contables de aplicación general y que se ajusta a lo dictado por la Superintendencia de Compañías.

Con el fin de verificar la razonabilidad y confiabilidad de los saldos de las diversas cuentas que se ha presentado en los estados financieros se recurrió a varias pruebas y procedimientos de auditoría, con el objeto de satisfacer razonablemente las cifras presentadas.

De acuerdo a las técnicas utilizadas y conforme a los registros contables, es mi opinión que los estados financieros de Industrias Borja INBORJA S.A. al 31 de Diciembre del 2013 reflejan apropiada y razonablemente la situación financiera de la Compañía y el resultado operacional de su actividad industrial exportadora.

En consideración a los criterios expuestos en líneas precedentes, es mi opinión que tanto el Estado de Situación Financiera como el Estado de Resultado Integral de Industrias Borja INBORJA S.A. al 31 de Diciembre del 2013 deben ser aprobados, debiéndose sin embargo, observar y aplicar las recomendaciones que se han planteado en este informe y durante el desarrollo del trabajo realizado tendientes a corregir errores de aplicación contable, además de tomar en cuenta las recomendaciones emitidas por Auditoría externa que emitió su informe con excepciones que básicamente no comprometen la razonabilidad de los resultados operacionales de la Compañía.

Sobre el sistema implementado de control interno el suscrito como Comisario Principal de la Compañía, ha verificado a través de varias pruebas la aplicación de las normas de control interno desde el punto de vista administrativo especialmente, sin embargo es necesario mejorar los procedimientos operativos y de control de las existencias de bodega.

Este control interno ha posibilitado que la Industria trabaje bajo ciertas normas y principios que le han permitido alcanzar los niveles de productividad y calidad que actualmente mantiene y que han sido verificados por las diferentes auditorías técnicas realizadas en el sitio, propiciadas especialmente por algunos compradores del exterior.

Se ha verificado que ha existido una preocupación constante por perfeccionar el proceso productivo con el fin de reducir al máximo los costos operacionales sin mermar por supuesto las exigencias del mercado y

las normas de calidad del producto. Es necesario sin embargo reponer ciertos equipos y maquinarias que por su extenso uso han perdido eficiencia lo que contribuye a que se incremente los costos de mantenimiento de los mismos.

En lo que tiene que ver con el área administrativa se sigue procurando que todas las áreas involucradas cumplan con acierto las tareas que tienen encomendadas. Se mantiene apropiadamente el número de empleados y trabajadores en función de las tareas que demanda cada área lo que permite que se efectúe un mejor control y se establezcan realmente los requerimientos en el número de trabajadores de la industria, considerando la rotación y uso de las vacaciones que el personal requiere.

#### **1.5 CUMPLIMIENTO DEL ART. 321 DE LA LEY DE COMPAÑÍAS:**

Conforme consta en el Art. 274 de la Ley de Compañías, el suscrito en su calidad de Comisario se preocupó en revisar que la administración de la compañía se ajuste no solo a los requisitos sino también a las normas de una buena administración, para lo cual a más de revisar las Actas de Junta General de Accionistas y el cumplimiento de las resoluciones adoptadas, realicé una visita de inspección a la compañía para examinar especialmente los reportes de balance y vigilar que se hayan cumplido las recomendaciones de control interno establecidas durante las visitas que se realizaron anteriormente.

#### **1.6. INDICADORES ECONOMICOS:**

Para evaluar los resultados de Inborja se han calculado los principales indicadores económicos y financieros, tomando como referencia las cifras que se presentan en los estados financieros del 2011 y 2012. Estos índices permiten evaluar los cambios en la situación económica y financiera de la compañía, pues a partir de ellos se pueden establecer parámetros de rendimiento y de comportamiento que miden los logros y resultados alcanzados por una compañía en el transcurso de un año.

Es preciso advertir que se ha considerado para el cálculo de los diferentes indicadores económicos y financieros la deuda con el Banco del Pacífico como corriente, por el hecho que al terminar el proceso judicial, es posible que la sentencia obligue a Inborja al pago de la obligación, aunque las condiciones, plazos montos y términos no se conozcan aún .

### **RAZON CORRIENTE:**

Activo Corriente / Pasivo Corriente

|      |       |
|------|-------|
| 2011 | 0,808 |
| 2012 | 0,880 |
| 2013 | 0,802 |

La razón corriente indica la capacidad que tiene la compañía para responder por cada dólar de obligación que tenga la misma; por tanto, con un índice de 0.880, Inborja no tendría capacidad de respuesta inmediata para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

### **PRUEBA ACIDA:**

Activo Corriente-Inventarios / Pasivo Corriente

|      |      |
|------|------|
| 2011 | 0,38 |
| 2012 | 0,42 |
| 2013 | 0,36 |

El índice del 2013 descubre la iliquidez que tiene la compañía, para atender en este momento, el servicio de la deuda que se registra como corriente por estar vencida y constituir la mayor obligación que tiene la Compañía; sin embargo considerando que la obligatoriedad del pago de la deuda bancaria está en litigio y con indicios ciertos de que prescriba por Ley, la liquidez estaría resguardada.

### **NIVEL DE ENDEUDAMIENTO:**

Total Pasivo Terceros / Total Activo

|      |      |
|------|------|
| 2011 | 0,59 |
| 2012 | 0,57 |
| 2013 | 0,53 |

El índice de endeudamiento sigue siendo alto en el 2013 porque la deuda acumulada con el Banco del Pacifico se ha mantenido igual, sin embargo por las peculiaridades expuestas sobre el futuro incierto sobre la exigibilidad de la deuda, la preocupación de la Compañía deberá seguir siendo igual por la incertidumbre de su resolución final.

## **CONCENTRACION DEL ENDEUDAMIENTO A CORTO PLAZO:**

Pasivo Corriente / Pasivo total

|      |      |
|------|------|
| 2011 | 1,00 |
| 2012 | 1,00 |
| 2013 | 1.00 |

Hay una marcada concentración de endeudamiento a corto plazo, siendo el último índice indicativo que prácticamente toda la deuda se ha convertido en deuda de corto plazo, no hay deuda bancaria de Inborja a largo plazo, pues la misma está vencida en su totalidad.

## **MARGEN NETO DE UTILIDAD**

Utilidad Neta/ Ventas Netas

|      |       |
|------|-------|
| 2011 | 10%   |
| 2012 | 3%    |
| 2013 | 7,75% |

En el año 2013, aumentó el índice con relación al del año anterior por la disminución del costos de venta y los administrativos y generales, en relación a las ventas, lo cual permitió alcanzar un margen más amplio.

## **RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO**

Utilidad Neta / Patrimonio.

|      |        |
|------|--------|
| 2011 | 23%    |
| 2012 | 6%     |
| 2013 | 16,83% |

En el 2013, se incrementó la rentabilidad patrimonial, en relación a los años anteriores.

### **1.7. ANALISIS COMPARATIVO ENTRE LOS AÑOS 2013 Y 2012.**

Al comparar los saldos de las diferentes cuentas al 31 de Diciembre del 2012 y del 2013, se observa que Inborja aumentó el valor neto de sus activos en alrededor de 530 mil dólares, lo cual se explica por el incremento de los

activos fijos y el aumento de las cuentas por cobrar La otra novedad es la que tiene que ver con la composición de los activos, siendo al momento el valor de los activos corrientes un 43% frente a los 57% de los activos fijos netos, mientras que el año anterior la relación era 50% y 50%.

Analizando las cuentas de pasivos, las deudas a corto plazo representaron en la práctica al final del 2013 la totalidad de sus obligaciones, hecho significativamente importante por el alto valor de la deuda bancaria actualmente vencida. En lo que tiene que ver con el patrimonio, el componente más significativo es el rubro del Capital USD 2.700.000,00, las reservas ascienden a USD 1.617.241,12 las pérdidas acumuladas componen un valor importante de USD 541.681,27 sin embargo hay un Patrimonio positivo de USD 4.539.300,09 - monto superior al del año 2012, que llegó a USD 3'959.768,84 que es un claro síntoma que la Industria va mejorando su estructura y capacidad económica, pese a la incertidumbre del destino de la deuda al Banco del Pacífico.

Finalmente, al comparar el volumen de las ventas de puré de banano al exterior, el mismo fue superior al del año 2012, en un 24,53 %;. También merece destacarse el hecho que la comercialización de los néctares en el mercado local este año generó utilidades, a diferencia de años anteriores.

#### **1.8. COMENTARIOS Y SUGERENCIAS:**

- a) En el año 2013 se tuvo un buen volumen de producción de puré de banano, siendo un gran año en ventas para Inborja, gracias al trabajo de la empresa, y al aumento en las ventas internacionales.
- b) Esta realidad obliga a que la empresa continúe siendo más selectiva y agresiva en su comercialización y marketing, a través de precios que soporten los costos sin perjuicio de las utilidades razonables que se persiguen y al aumento constante de la producción, que tienen visos de mejorar por la decisión de los accionistas de emprender cambios en las maquinarias que aumentarán las ventas a corto plazo.
- c) Uno de los propósitos de la empresa está dirigida a reinvertir sus utilidades en el mejoramiento de las maquinarias y equipos, considerando que sólo un autofinanciamiento permitirá desarrollar un proyecto de mejoramiento de la Planta, pues un crédito de terceros por el momento está descartado, sin embargo desde finales del 2013 y todo el año 2014 la Compañía deberá hacer un esfuerzo por cristalizar su

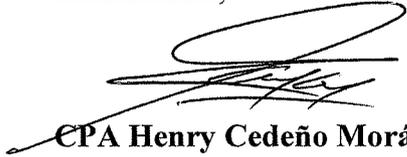
propósito de mejorar en sus procesos de producción y que esto le posibilite continuar con la eficacia y eficiencia de siempre.

- d) Una vez que la Industria se ha propuesto mejorar su capacidad productiva la situación comercial de la compañía habrá mejorado, dejando para el futuro sus planes de diversificar la producción especialmente con productos derivados del banano que pueden tener mejor acogida y mayor valor agregado que los productos que actualmente procesa Inborja.
- e) Una de las maneras de inyectar fondos en la Industria es a través de la incorporación de nuevos capitales que aporten recursos suficientes para llevar adelante el proyecto del mejoramiento actual de la Planta industrial y a cristalizar el proyecto de la Base frutal que se tiene preparado, situación que posibilitará mejorar sustancialmente la economía de la empresa y particularmente de sus dueños.
- f) El endeudamiento con el Banco del Pacífico y la situación legal obliga a que Inborja tome todas las precauciones referentes a las resoluciones del proceso judicial, creo que de eso dependerá su futuro.
- g) Es necesario que para el año 2014, la Contabilidad y el nuevo sistema computarizado sigan trabajando eficientemente, porque se debe tener cuidado en la producción de los informes y reportes contables y financieros, tanto para efectos de toma de decisiones de la administración, como para la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas, que requieren información precisa y correcta, a más de la incorporación adecuada y analizada de las Normas NIIF.
- h) En razón que las Bodegas prácticamente no tienen implementado normas de control interno, es necesario que en el menor tiempo posible se trabaje en implementar funciones y procedimientos adecuados, lo cual permitirá que los inventarios de las existencias tanto físicos como contables sean reales y confiables. Para ello deberán trabajar conjuntamente todas las áreas involucradas en el proceso.

Concluyo este informe dejando constancia que espero de ustedes señores accionistas que los puntos expuestos en este informe les permita conocer la situación real de Inborja durante el año 2013, y en base a ello se puedan tomar las decisiones que se juzguen apropiadas.

Cualquier duda e inquietud que se tenga agradeceré hacerme participe para proporcionar los elementos de juicio necesarios que permitan un mejor entendimiento del presente informe.

Atentamente,



**CPA Henry Cedeño Morán**  
**COMISARIO DE INBORJA S.A.**  
C.I. # 0914229901  
Registro de Contador 0.29203