

**ARPAUSA Auditores Externos**

---

**INEPACA**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre  
del 2002 y 2001  
e Informe de los Auditores Independientes

---



**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A.  
INEPACA**

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de Diciembre de 2002 y 2001**

**INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Balance General**

**Estado de Resultados**

**Estado de Evolución del Patrimonio**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Abreviaturas usadas:**

<b>US\$.</b>	Dólar de los Estados Unidos de América
<b>BCE</b>	Banco Central del Ecuador
<b>NEA</b>	Normas Ecuatorianas de Auditoría
<b>NEC</b>	Normas Ecuatorianas de Contabilidad
<b>NIC</b>	Normas Internacionales de Contabilidad

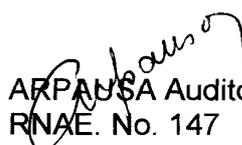


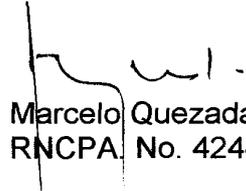
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 28 de mayo del 2003

### A los Sres. Accionistas y Junta de Directores de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestro compromiso es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría NEA. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también, evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones relevantes hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para emitir opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas.
4. Como se explica en las Notas 1 y 2, a los estados financieros, la Compañía prepara sus estados financieros de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, y, se presentan en dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal fijada por el Gobierno del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2002 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.

  
ARPANSA Auditores Externos  
RNAE. No. 147

  
Marcelo Quezada M.  
RNCPA. No. 4244



**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS INEPACA C. A.**

**BALANCE GENERAL COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

( Expresado en US\$ dólares )

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	60.237	108.655
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	9.555.204	8.240.395
INVENTARIOS	5	12.727.871	16.859.295
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	259.133	314.645
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>1.402.902</u>	<u>900.803</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		24.005.347	26.423.793
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	8		
TERRENOS		129.672	129.672
EDIFICIOS Y EQUIPOS		965.214	755.199
EQUIPO DE LABORATORIO		28.443	28.443
MAQUINARIA Y EQUIPO		4.396.524	4.450.969
MAQUINARIA DE OFICINA		22.539	0
MUEBLES Y ENSERES		146.212	129.149
BARCOS Y LANCHONES		2.327.613	2.223.370
EQUIPOS P.E.D.		335.881	261.385
VEHICULOS		300.451	285.722
MONTACARGAS Y ELEVADORES		<u>454.438</u>	<u>423.113</u>
TOTAL		9.106.987	8.687.022
( - ) DEPRECIACION ACUMULADA		6.375.184	5.948.426
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		<u>47.226</u>	<u>33.364</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		2.779.029	2.771.960
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
INVERSIONES PERMANENTES	9.1	600.102	1.157.537
OTRAS ACTIVOS	9.2	557.435	-0-
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>27.941.913</b>	<b>30.353.290</b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2002	2001
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	8.573.551	12.331.382
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	439.693	163.116
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	11.705	6.321
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	231.872	233.538
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>1.070.666</u>	<u>839.184</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		10.327.487	13.573.541
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
PROVISION PARA JUBILACION	16	<u>586.542</u>	<u>432.567</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		10.914.029	14.006.108
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
CAPITAL SOCIAL	17	7.885.000	7.455.000
RESERVA LEGAL		92.327	92.394
RESERVA DE CAPITAL		2.795.203	2.795.203
UTILIDADES ACUMULADAS		1.687.685	1.687.685
UTILIDADES RETENIDAS		3.924.484	3.886.968
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ACTUAL		<u>643.185</u>	<u>429.932</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		17.027.884	16.347.182
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>27.941.913</b>	<b>30.353.290</b>

  
Ing. Otoniel Zambrano  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Edda Chatha  
CONTADORA GENERAL

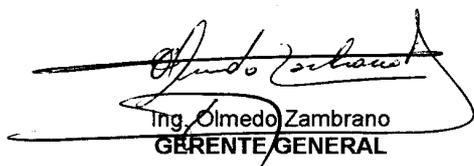
Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS INEPACA C. A.**

**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

( Expresado en US\$ dólares )

	Notas	2002	2001
VENTAS, NETAS		50.869.807	38.869.932
COSTO DE VENTAS		47.746.651	35.915.014
MARGEN BRUTO		<u>3.123.156</u>	<u>2.954.918</u>
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION		1.330.815	1.178.307
GASTOS DE FLOTA		155.149	0
GASTOS DE PUBLICIDAD		436.584	786.327
RESULTADO OPERACIONAL		<u>1.200.608</u>	<u>990.284</u>
(INGRESOS) FINANCIEROS		(9.049)	(3.490)
OTROS (INGRESOS), NETO	18	(415.565)	(368.533)
GASTOS FINANCIEROS		57.506	42.449
OTROS GASTOS, NETO	18	625.123	593.810
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>942.593</u>	<u>726.048</u>
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	12	141.389	108.907
IMPUESTO A LA RENTA	13	158.019	187.209
<b>UTILIDAD (PERDIDA), NETA</b>		<b><u>643.185</u></b>	<b><u>429.932</u></b>

  
Ing. Olmedo Zambrano  
GERENTE GENERAL

  
Ing. Edda Chatha  
CONTADORA GENERAL

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros

**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A. I N E P A C A**

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001**

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES ACUMUL.	UTILIDADES RETENIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTALES
<b>SALDO INICIAL AL 1 - ENE - 01</b>	7,455,000	354	2,795,203	1,493,493	3,886,968	920,400	16,551,418
TRANSFERENCIAS		92,040		1,022,551		(920,400)	194,191
DIVIDENDOS				(828,359)		-	(828,359)
UTILIDAD EJERCICIO						429,932	429,932
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 01</b>	7,455,000	92,394	2,795,203	1,687,685	3,886,968	429,932	16,347,182
TRANSFERENCIAS		42,993				(42,993)	-
AUMENTO DE CAPITAL	430,000	(43,061)				(386,939)	-
AJUSTE IMPTO. RENTA 1996					37,516	-	37,516
UTILIDAD EJERCICIO						643,185	643,185
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 02</b>	7,885,000	92,327	2,795,203	1,687,685	3,924,484	643,185	17,027,884

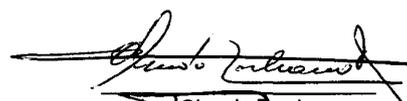
  
Ing. Olmedo Zambrano  
GERENTE GENERAL

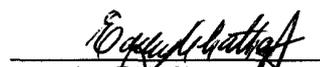
  
Ing. Edda Chahua  
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A. I N E P A C A**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**

<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2002</b>	<b>2001</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	49,401,642	35,533,187
. Otros ingresos	21,938	11,776
. Intereses	9,048	
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Proveedores de bienes	(37,257,375)	(21,626,201)
. Importaciones y depósitos	(1,368,849)	(3,090,554)
. Operaciones de barcos	(2,149,405)	(1,950,156)
. Mantenimiento	(322,766)	(199,426)
. Seguros	(42,140)	(112,478)
. Combustibles	(680,518)	(563,415)
. Fletes	(122,043)	(258,814)
. Publicidad y Comisiones	(61,737)	(269,526)
. Trabajadores	(3,348,907)	(2,393,968)
. Impuesto a la renta compañía	-	(258,088)
. Impuestos	(2,232,994)	(3,006,955)
. Otros desembolsos	(827,456)	(642,244)
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>1,018,438</b>	<b>1,173,138</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	30,794	10,900
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	(723,688)	(191,894)
. Otros Préstamos	(552,129)	(177,686)
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(1,245,023)</b>	<b>(358,680)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>DESEMBOLSOS</b>		
. Dividendos pagados	-	(828,359)
. Otros	(98,410)	(52,040)
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>(98,410)</b>	<b>(880,399)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>(324,995)</b>	<b>(65,941)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>(54,461)</b>	<b>11,480</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A FINAL DE AÑO</b>	<b>(379,456)</b>	<b>(54,461)</b>

  
 Ing. Olmedo Zambrano  
**REPRESENTANTE**

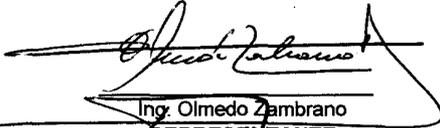
  
 Ing. Edna Chata  
**CONTADORA GENERAL**

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A. I N E P A C A**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 y 2001**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b><u>2002</u></b>	<b><u>2001</u></b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD NETA :</b>	643,185	429,932
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>		
Depreciaciones y amortizaciones del periodo	586,014	645,963
Provisión Jubilación Patronal	193,454	163,663
Otros	(355,599)	-
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(1,314,808)	3,273,711
(Aumento) Disminución en Otras Cuentas por Cobrar	(408,235)	686,076
(Aumento) Disminución en Existencias	4,131,423	564,682
(Aumento) Disminución en Otros Activos Corrientes	(45,662)	(110,651)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(3,757,831)	(4,379,078)
Aumento (Disminución) en Obligaciones por Pagar	529,828	(558,217)
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales - IESS	(1,666)	177,024
Aumento (Disminución) en Otros Pasivos	818,335	280,033
<b>EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>1,018,438</b>	<b>1,173,138</b>

  
 Ing. Olmedo Zambrano  
**REPRESENTANTE**

  
 Ing. Edgá Chata  
**CONTADORA GENERAL**

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C. A.  
I N E P A C A**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

**NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

**ORGANIZACION**

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, se constituyó en febrero de 1940 Sus actividades principales corresponden a captura, industrialización y comercialización de pescado. La Planta dispone de instalaciones adecuadas para procesar atún, sardina, macarela y harina de pescado. En su proceso de elaboración produce además harina y aceite de pescado. Sus ventas están dirigidas al mercado interno y externo.

**OPERACIONES**

Las operaciones de la Compañía, se desarrollaron en un marco económico todavía de incertidumbre, el País cerró a diciembre con una inflación del 9.36% porcentaje aun no compatible con un esquema económico de dolarización, ya que técnicamente se aconseja reducirla por debajo del 5% anual, para mantener una relación con los estándares internacionales y así permitir la recuperación del País. La consolidación del sistema de dolarización, requiere de una política fiscal austera y de una inmediata reactivación de la economía, principalmente fomentando e incentivando las exportaciones, así como del aumento sostenido de la productividad; caso contrario, el sistema corre peligro.

Las transacciones de la Compañía, que se reflejan razonablemente en los estados financieros, han sido preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC.

**INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, se demuestra como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre:	Variación porcentual:
2002	9,36
2001	22,40
2000	91,00
1999	60,70
1998	43,40

La variación en los índices de precios al consumidor ha tenido como efecto, incrementar ciertos valores incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2002. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros con respecto a los del año anterior deben hacerse considerando tal circunstancia.



## **NOTA 2. RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:**

A continuación se resumen las principales prácticas contables incorporadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

### **BASES DE PRESENTACIÓN**

Los estados financieros preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, se registran al costo histórico. Las políticas de contabilidad que sigue la Empresa, requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Diez nuevas Normas contables se agregaron a las NEC durante el año 2002, y corresponden a, la contabilización de las inversiones, estados financieros consolidados, combinación de negocios, operaciones discontinuadas, utilidades por acción, contabilización de subsidios del Gobierno, activos intangibles, provisiones, activos y pasivos contingentes, y deterioro del valor de los activos. Dichas normas son similares a las correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y están en vigencia a partir de enero del 2002

Para el caso de situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

### **POLÍTICAS DE VALUACIONES**

Las principales políticas contables son las siguientes:

#### **a) Efectivo en caja y bancos**

Se encuentran registrados a su valor nominal. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía consideró los saldos de caja y bancos e inversiones temporales liquidables y convertibles en efectivo hasta en 90 días.

#### **b) Cuentas por Cobrar**

Se encuentran valuados al costo y no superan su valor recuperable

#### **c) Inventarios**

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición, los cuales no exceden el valor de mercado; excepto los inventarios en tránsito los cuales se registran al costo de adquisición.



#### d) Propiedad, planta y equipo

Los activos fijos están registrados al costo de adquisición. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, y se registra con cargo a las operaciones del año.

<u>La depreciación correspondiente a:</u>	<u>Vida útil estimada</u>
Edificios	20 años
Maquinaria y equipo de producción	10 años
Equipos de Laboratorio	10 años
Muebles y enseres	10 años
Barcos y Lanchones	10 años
Equipos de P.E.D.	3 años
Vehículos	5 años
Montacargas y elevadores	5 años

El monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

#### e) Pasivos Acumulados

Se encuentran valuados al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación

#### f) Participación de los Empleados en las Utilidades

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus empleados el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver nota 12)

#### g) Provisión para Impuesto a la Renta:

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 13).

#### h) Provisión para pensiones de Jubilación Patronal:

El Código del Trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en forma continuada o ininterrumpida en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 años y 1 mes y 24 años y 11 meses en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.



La provisión para jubilación patronal se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por un profesional independiente cuyo informe correspondiente al año 2.002 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a la provisión para jubilación patronal, se basa en el estudio de dicho profesional.

**i) Ingresos**

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas derivadas de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

**j) Ventas y Costo de Ventas:**

Se registran sobre la base de la emisión de facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

**k) Costos y gastos:**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**l) Reserva Legal:**

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

---

NOTAS: ..... al 31 de diciembre del:  
2.002 2.001

**3. CAJA, BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES**

Un resumen de caja, bancos e inversiones Temporales, se demuestran como sigue:

Disponibilidades de Caja	136	96
Bancos Locales	28.642	97.762
Bancos del Exterior	31.459	10.797
Inversiones locales de corto plazo	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de Caja, Bancos	60.237	108.655

NOTAS:

2.0022.001**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

En resumen, se demuestran los saldos de las cuentas por cobrar comerciales:

Clientes locales	915.664	859.203
Clientes del exterior	<u>8.639.540</u>	<u>7.381.192</u>
Suman	9.555.204	8.240.395
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	9.555.204	8.240.395

**5. INVENTARIOS**

Un resumen de los Inventarios por clasificación principal, se detallan:

Inventarios de pescado	53.501	2.751.668
Inventarios de producto terminados	8.048.558	9.430.735
Inventarios de suministros y materiales	4.123.997	4.309.790
Inventarios en tránsito	<u>501.815</u>	<u>367.102</u>
Suman	12.727.871	16.859.295
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Inventarios, netos	12.727.871	16.859.295

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incorporados bajo este rubro, se encuentran los siguientes:

Préstamos Empleados y Trabajadores	27.735	18.410
Préstamos a Obreros y Tripulantes	22.152	16.520
Depósitos Reembolsables Varios	12.435	53.895
Depósitos en Garantía	12.649	47.825
Ctas. por Cobrar Misceláneos	<u>184.162</u>	<u>177.995</u>
Total otras cuentas por recibir	259.133	314.645

**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponde principalmente a:

Impuestos Anticipados

Retenciones Fuente Saldo 2001	47.713	126.998
Retenciones Fuente 2002	200.638	0
Reclamo Anticipo Impuesto a la Renta	0	7.767
IVA por Cobrar Compras Crédito Tributario 2001	349.346	349.346
IVA por Cobrar Compras Crédito Tributario 2002	<u>350.160</u>	<u>0</u>
Total Impuestos	947.857	484.111

## NOTAS:

2.0022.001Gastos Anticipados

Suministros Prepagados	371.364	277.662
Seguros Prepagados	47.107	49.433
Publicidad Prepagados	0	49.721
Misceláneos Prepagados	36.574	39.876
Total Gastos Anticipados	<u>455.045</u>	<u>416.692</u>
Total Impuestos y Gastos Anticipado	1.402.902	900.803

**8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:

Activos no depreciables:

Saldo al comienzo del año	129.672	129.672
Adquisiciones	0	0
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo de los activos no depreciables	129.672	129.672

Activos Depreciables:

Saldo al comienzo del año	8.557.350	8.536.376
Adquisiciones	591.315	183.072
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>- 171.350</u>	<u>- 162.098</u>
Suman	8.977.315	8.557.350

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	5.948.426	5.453.440
Provisiones	586.045	646.996
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>- 159.287</u>	<u>- 152.010</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	- 6.375.184	- 5.948.426

Construcciones en Proceso:

Saldo al comienzo del año	33.364	0
Adiciones	228.325	33.364
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>- 214.463</u>	<u>0</u>
Total de las construcciones en proceso	47.226	33.364

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<u>2.779.029</u>	<u>2.771.960</u>
---	------------------	------------------

**9.1 INVERSIONES PERMANENTES**

Corresponden principalmente a:

Inversiones en acciones en la Compañía Copralesa, y se presenta al valor histórico, por no tener actividad económica permanente.

Inversión Andream Trading Internacional	102	102
Depósitos en garantía	600.000	-0-
Total Inversiones	<u>-0-</u>	<u>1.157.435</u>
	600.102	1.157.537

## NOTAS:

2.0022.001**9.2 OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES**

Corresponden principalmente a:

Garantía arrendamiento buques

557.435

-0-

**10. CUENTAS POR PAGAR**

Un resumen de las cuentas por pagar comerciales se detallan como sigue:

Proveedores del exterior

8.039.548

11.608.006

Proveedores del país

534.003723.376

Total Cuentas por Pagar

8.573.551

12.331.382

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden a obligaciones de corto plazo

Originados por Sobregiros contables

439.693

163.116

**12. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

La siguiente conciliación para el calculo del 15% se demuestra como sigue:

Utilidad del Ejercicio

942.593

726.048

( + ) Gastos no deducibles

00

( = ) Utilidad Neta (base para 15%)

942.593

726.048

15% Participación a Trabajadores

141.389

108.907

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año

6.321

(26.189)

Provisión del año

141.389

108.907

Pagos efectuados

(136.005)(76.397)

Saldo al final del año

11.705

6.321

**13. IMPUESTO A LA RENTA**

De acuerdo a disposiciones legales la provisión para el impuesto a la renta se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y en el 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización.

La provisión para el Impuesto a la Renta ha sido preparada por la Compañía, considerando que las utilidades serán reinvertidas, por lo tanto en lo que represente dicha reinversión aplica el 15% por concepto del impuesto a la renta.

La conciliación tributaria preparada por la Compañía correspondiente a la utilidad según los estados financieros y la utilidad gravable se demuestra como sigue:

## NOTAS:

2.0022.001

Utilidad del Ejercicio			942.593		726.048
( + ) Gastos no deducibles			151.352		378.551
( - ) 15% Participación a Trabajadores			<u>141.389</u>		<u>108.907</u>
( = ) Utilidad Gravable			952.556		995.692

Base para Reinversión	801.204	15%	120.181	617.141	92.571
Base No Reinversión	151.352	25%	<u>37.838</u>	378.551	<u>94.638</u>
Impuesto a la Renta			158.019		187.209

Los movimientos de la provisión para el impuesto a la renta fueron como sigue:

Saldos a comienzos del año		37.516		243.590
Ajustes	-	37.516		0
Provisión del año		158.019		187.209
Pagos efectuados	-	<u>158.019</u>		<u>393.283</u>
Saldos al final del año		0		37.516

#### 14. OTRAS OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

##### Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

Impuesto a la renta Cía.		0		37.516
Retenciones en la Fuente		22.680		24.439
Retenciones de IVA		<u>30.502</u>		<u>26.302</u>
Total de obligaciones fiscales		53.182		88.257

##### Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de :

Aportes		62.406		48.504
Retenciones por préstamos		4.646		518
Fondos de Reserva		<u>111.638</u>		<u>96.259</u>
Total obligaciones Institucionales		178.690		145.281
Total obligaciones fiscales e institucionales		231.872		233.538

#### 15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por Pagar se detallan como sigue:

Sueldos acumulados por pagar		36.433		45.282
Beneficios sociales		200.058		135.232
Comisiones por pagar		773.671		609.561
Seguros por pagar		38.492		30.388
Otras cuentas por pagar		<u>22.012</u>		<u>18.721</u>
Total de Gastos Acumulados y Otras Cuentas Por Pagar		1.070.666		839.184

NOTAS:

2.0022.001**16. PROVISIONES PARA JUBILACION**

El Código del Trabajo, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de entre 20 y 25 años en forma continuada o ininterrumpida en una misma institución; en aquellos casos en los que el tiempo de servicio esté comprendido entre los 20 años y 1 mes y 24 años y 11 meses en la Compañía, el beneficio se reconocerá en forma proporcional.

La provisión para jubilación patronal se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por un profesional independiente cuyo informe correspondiente a los años 2001 y 2002 nos fue entregado. Consecuentemente, la opinión que expresamos en el presente informe en lo referente a la provisión para jubilación patronal, se basa en el estudio de dicho profesional.

De acuerdo al cálculo actuarial matemático, al 31 de diciembre de 2001, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto, sustentado en el método prospectivo, para 411 trabajadores de la Empresa, y 135 jubilados.

Respecto al período terminado al 31 de diciembre del 2002, la Compañía registra de acuerdo al cálculo actuarial matemático, una provisión por dicho concepto, sustentado en el método prospectivo, para 396 trabajadores de la Empresa, y 137 jubilados.

Según el modelo " PROSPECTIVO ". La reserva matemática se capitaliza a través del valor actual medio individual de la pensión patronal, más el pago anual de una suma de dinero proveniente de este valor actual a una determinada tasa de interés, que en el caso actual 2.002 es del 5% y del 7% para el 2.001, lo que permite acumular el total de la reserva matemática una vez que se completen los 25 años de trabajo.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	432.567	292.036
Provisión del año	193.454	163.663
Pagos efectuados	<u>39.479</u>	<u>23.132</u>
Saldos al final del año	586.542	432.567

**17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS****CAPITAL SOCIAL**

7.455.000

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social pagado está representado por 1.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de siete mil cuatrocientos cincuenta y cinco dólares (US\$ 7.455,00) cada una.

## NOTAS:

2.0022.001

7.885.000

Al 31 de diciembre del 2002, el capital social pagado está representado por 1.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de siete mil cuatrocientos cincuenta y cinco dólares (US\$ 7.885,00) cada una. El aumento se realizó con:

Reinversión utilidades Año 2001	386.939
Reserva Legal	<u>43.061</u>
Total aumento capital	430.000

**RESERVA LEGAL:**

Los movimientos del período se efectuaron como sigue:

Saldo a inicio de año	92.394	354
Provisiones del período	42.993	92.040
( - ) Aumento de capital	<u>43.060</u>	<u>0</u>
Saldo al final de año	92.327	92.394

La ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**UTILIDADES ACUMULADAS**

Los siguientes movimientos se han producido en el período:

Saldo a inicio de año	1.687.685	1.493.493
( + ) Transferencias de Resultados	-0-	1.022.551
( - ) Transferencias a Utilidades Retenidas	-0-	-0-
( - ) Dividendos	<u>-0-</u>	<u>828.359</u>
Saldo al final del año	1.687.685	1.687.685

**UTILIDADES RETENIDAS**

Los siguientes movimientos se han producido en el período:

Saldo a inicio de año	3.886.968	3.886.968
( + ) Ajustes y reclasificaciones	37.516	-0-
( + ) Transferencias de Utilidades Acumuladas	-0-	-0-
( - ) Dividendos	<u>-0-</u>	<u>-0-</u>
Saldo al final del año	3.924.484	3.886.968

NOTAS:

2.0022.001**18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS**

Los ingresos corresponden a:

Ganancia en venta de activo fijo	30.794	10.900
Ingresos misceláneos	<u>384.771</u>	<u>357.633</u>
Total Ingresos	(415.565)	(368.533)

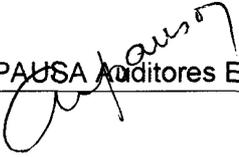
Los gastos corresponden a:

Pérdida en operación de buques	217.670	43.231
Pérdida diferencia en cambio	0	0
Ajustes a inventarios	12.283	36.380
Gastos misceláneos	<u>395.170</u>	<u>514.199</u>
Total Otros Gastos	625.123	593.810

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 28 de mayo del 2003, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, y que no estuvieran revelados en los mismos o en sus notas.

---

 ARPAUSA Auditores Externos
 

MAYO DEL 2003.