

636

ARPAUSA Auditores Externos

INEPACA C.A.

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre
del 2004 y 2003
e Informe de los Auditores Independientes

SUPERINTENDENCIA DE CIAS
DIVISION INFORMATICA
29 ABR. 2005
Ximena Valencia



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

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS
Al 31 de Diciembre de 2004 y 2003**

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:

US\$.	Dólar de los Estados Unidos de América
BCE	Banco Central del Ecuador
NEA	Norma Ecuatoriana de Auditoría
NEC	Norma Ecuatoriana de Contabilidad

ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.

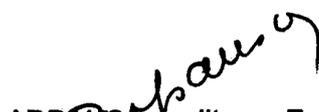


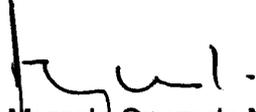
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 26 de abril del 2005

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 2004 y 2003, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja, 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 certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. 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, así 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. al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio 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 2004 como agente de retención y percepción de impuestos, requerida por disposiciones vigentes, se emite por separado.


ARPAUSA 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 2004 Y 2003

(Expresado en US\$ dólares)

ACTIVOS	Notas	2004	2003
ACTIVOS CORRIENTES:			
CAJA Y BANCOS	3	145.364	38.081
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	4.469.277	16.298.027
INVENTARIOS	5	12.300.395	13.726.826
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	286.607	239.381
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>2.007.391</u>	<u>1.186.296</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		19.209.034	31.488.611
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:			
	8		
TERRENOS		129.672	129.672
EDIFICIOS Y EQUIPOS		1.170.684	1.058.984
EQUIPO DE LABORATORIO		31.955	31.037
MAQUINARIA Y EQUIPO		4.643.617	4.538.852
MAQUINARIA DE OFICINA		26.290	24.634
MUEBLES Y ENSERES		147.170	144.543
BARCOS Y LANCHONES		2.357.454	2.327.613
EQUIPOS P.E.D.		337.535	327.019
VEHICULOS		325.334	320.956
MONTACARGAS Y ELEVADORES		<u>572.042</u>	<u>538.166</u>
TOTAL		9.741.753	9.441.477
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		7.358.144	6.874.080
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		<u>23.761</u>	<u>20</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		2.407.370	2.567.417
ACTIVOS NO CORRIENTES			
INVERSIONES PERMANENTES	9	100	100
TOTAL DE LOS ACTIVOS		21.616.504	34.056.128

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



PASIVOS Y PATRIMONIO	Notas	2004	2003
PASIVOS CORRIENTES:			
CUENTAS POR PAGAR	10	1.061.180	13.842.834
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	47.427	272.669
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	26.567	2.673
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	188.882	277.989
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>1.360.477</u>	<u>1.276.888</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		2.684.533	15.673.053
PASIVOS NO CORRIENTES:			
PROVISION PARA JUBILACION	16	<u>844.720</u>	<u>715.129</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		3.529.253	16.388.182
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
CAPITAL SOCIAL	17	9.170.000	8.529.000
RESERVA LEGAL		90.573	91.512
RESERVA DE CAPITAL		2.795.203	2.795.203
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		5.612.169	5.612.169
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ACTUAL		<u>419.306</u>	<u>640.062</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		18.087.251	17.667.946
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		21.616.504	34.056.128

Jorge Garzón

Ing. Jorge Garzón
REPRESENTANTE LEGAL

Edda Chatha

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 2004 Y 2003

(Expresado en US\$ dólares)

	Notas	2004	2003
VENTAS, NETAS		33.691.377	39.940.578
COSTO DE VENTAS		(30.568.770)	(37.928.302)
MARGEN BRUTO		<u>3.122.607</u>	<u>2.012.276</u>
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION		(1.386.393)	(1.358.441)
GASTOS DE FLOTA		(470.505)	(591.084)
GASTOS DE PUBLICIDAD		(357.516)	(283.732)
RESULTADO OPERACIONAL		<u>908.193</u>	<u>(220.981)</u>
INGRESOS FINANCIEROS		958	14.431
OTROS INGRESOS, NETO	18	394.797	1.749.614
GASTOS FINANCIEROS		(16.345)	(32.154)
OTROS GASTOS,NETO	18	(692.198)	(610.015)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>595.405</u>	<u>900.895</u>
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	12	(89.311)	(135.134)
IMPUESTO A LA RENTA	13	(86.788)	(125.699)
UTILIDAD (PERDIDA), NETA		<u>419.306</u>	<u>640.062</u>

Ing. Jorge Garzón
REPRESENTANTE LEGAL

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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	RESERVA DE UTILIDADES NO RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 1 - ENE - 03	7.885.000	92.326	2.795.203	5.612.169	17.027.883
TRANSFERENCIAS		64.318		578.867	(643.185)
AUMENTO DE CAPITAL	644.000	(65.133)	(578.867)		-
AJUSTE IMPTO. RENTA 1996					-
UTILIDAD EJERCICIO					640.062
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 03	8.529.000	91.512	2.795.203	5.612.169	17.667.946
TRANSFERENCIAS		64.006		576.055	(640.062)
AUMENTO DE CAPITAL	641.000	(64.945)	(576.055)		-
UTILIDAD EJERCICIO					419.306
SALDO FINAL AL 31 - DIC - 04	9.170.000	90.573	2.795.203	5.612.169	18.087.251

Jorge Garzón
Ing. Jorge Garzón
REPRESENTANTE LEGAL

Edda Chatha
Ing. Edda Chatha
CONTADORA GENERAL

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.



INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS INEPACA C.A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :	(en US\$ dólares)	
	2004	2003
FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :		
INGRESOS		
. Cobranzas a clientes	19.222.136	33.194.952
. Otros cobros de efectivo	1.404.167	141.003
. Intereses ganados	958	14.030
DESEMBOLSOS (-)		
. Pago proveedores	16.102.374	27.852.931
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	3.592.061	4.264.679
. Pagos de impuestos	357.788	277.160
. Pago de Intereses	5.624	32.154
. Otros pagos en efectivo	300.080	412.808
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación	269.334	510.253
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
INGRESOS:		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	52.830	2.283
DESEMBOLSOS (-)		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	211.687	367.668
Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión	-158.857	-365.385
FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
INGRESOS		
. Préstamos socios		0
. Sobregiros Bancarios		272.669
DESEMBOLSOS		
. Otros	3.194	0
. Sobregiros Bancarios		439.693
Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento	-3.194	-167.024
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO	107.283	-22.156
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO	38.081	60.237
CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO	145.364	38.081

INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A.
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 y 2003



ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :

(en US\$ dólares)

	2004	2003
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
UTILIDAD NETA :	419,306	640,061
Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :		
Depreciaciones del periodo	502,769	570,163
Jubilación patronal	194,468	173,054
Pérdida en vta. de activos		132
Ganancia en vta. de activos	(18,553)	
Baja de inventarios y activos fijos	55,142	24,369
Otras provisiones no efectivas	(234,711)	(17,666)
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	11,828,750	(6,742,823)
(Aumento) Disminución en Existencias	1,426,431	(998,956)
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	(821,095)	216,607
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(47,225)	1,177,189
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	(12,781,655)	5,269,283
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	58,845	115,899
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	(89,107)	46,118
Aumento (Disminución) en Provisiones Sociales por pagar	(224,031)	36,823
EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION	269,334	510,253

JORGE GARZÓN

Ing. Jorge Garzón
REPRESENTANTE LEGAL

Edna Chatha

Ing. Edna 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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

(EXPRESADO EN DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA)

NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

ORGANIZACIÓN

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, se constituyó por escritura pública otorgada ante el Notario Primero de Quito el 18 de febrero de 1949, y con domicilio en la ciudad de Manta. Se inscribe en el Registro Mercantil de Manta el 25 de abril de ese mismo año.

Mediante Resolución No. 04. P. DIC.0000490 dictada por la Intendencia de Compañías de Portoviejo el 19 de octubre de 2004, se aprueba el aumento de capital a US\$ 9.170.000 y la reforma de estatutos de la Compañía. En el Registro Mercantil del cantón Manta, bajo el No. 623 y anotado en el Repertorio General con el No. 1680 se registra con fecha 24 de noviembre de 2004, dicho aumento de capital y reforma de estatutos.

OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

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.

La industria ecuatoriana en general, se desenvuelve en un ambiente de incertidumbre, e inseguridad jurídica. Los altos costos financieros en una economía dolarizada afectan directamente en la competitividad, principalmente cuando debe comercializar en mercados externos. Es en este ambiente principalmente, en que se desarrollaron las operaciones de la Compañía.

Si bien la economía ecuatoriana optó por la incorporación del dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre de 2004. Se recomienda por lo tanto, el análisis comparativo de dichos estados financieros considerando tal circunstancia.

INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información corresponde a la variación porcentual anual en los índices de precios al consumidor a nivel nacional preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.



<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2004	2,1
2003	6,1
2002	9,4
2001	22,4

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.

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.

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

POLÍTICAS DE VALUACIONES

Las principales políticas y prácticas 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.	5 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) Provisión para la Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Las leyes laborales del País, requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores 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 13)

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% como impuesto a la renta sobre las utilidades a reinvertir.

Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio en que se devenga (ver Nota 14).

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 2.004 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.

3. CAJA Y BANCOS

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

Disponibilidades de Caja	100	136
Bancos Locales	124.373	16.949
Bancos del Exterior	<u>20.891</u>	<u>20.996</u>
Total de Caja, Bancos	145.364	38.081

NOTAS:

20042003**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

Clientes locales	1.176.146	932.751
Clientes del exterior	<u>3.293.131</u>	<u>15.365.276</u>
Suman	4.469.277	16.298.027
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	4.469.277	16.298.027

5. INVENTARIOS

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

Inventarios de pescado	1.435.174	2.546.352
Inventarios de producto terminados	6.325.869	6.842.658
Inventarios de suministros y materiales	4.461.994	3.964.153
Inventarios en tránsito	<u>77.358</u>	<u>373.663</u>
Suman	12.300.395	13.726.826
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Inventarios, netos	12.300.395	13.726.826

6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Incorporados bajo este rubro, se encuentran los siguientes:

Préstamos Empleados y Trabajadores	1.736	22.293
Préstamos a Obreros y Tripulantes	14.439	19.150
Depósitos Reembolsables Varios	45.034	4.606
Depósitos en Garantía	48.562	43.299
Ctas por Cobrar Misceláneos	<u>176.836</u>	<u>150.033</u>
Total otras cuentas por recibir	286.607	239.381

7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS

Corresponde principalmente a:

Impuestos Anticipados

Retenciones Fuente Saldo 2001	47.713	47.713
Retenciones Fuente 2002	24.434	24.434
Retenciones Fuente 2003	152.454	152.454
IVA por Cobrar Compras Crédito Tributario 2001	58.203	108.980
IVA por Cobrar Compras Crédito Tributario 2002	132.020	350.160
IVA por Cobrar Compras Crédito Tributario.2003	137.493	412.214
Reclamo Retención IVA	785	785
Reclamo IVA pedido 2718	5.594	5.594
IVA por Cobrar Compras Crédito Tributario 2004	256.123	0
Retenciones Fuente 2004	<u>139.650</u>	<u>0</u>
Total Impuestos	954.469	1.102.334

NOTAS:

20042003

<u>Gastos Anticipados</u>		
Suministros Prepagados	985.385	19.703
Seguros Prepagados	50.015	50.550
Misceláneos Prepagados	<u>17.522</u>	<u>13.709</u>
Total Gastos Anticipados	<u>1.052.922</u>	<u>83.962</u>
Total Impuestos y Gastos Anticipado	2.007.391	1.186.296
8. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO		
El movimiento de propiedades y equipos durante el período fueron como sigue:		
<u>Activos no depreciables:</u>		
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
<u>Activos Depreciables:</u>		
Saldo al comienzo del año	9.311.805	8.977.315
Adquisiciones	353.106	414.875
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(52.830)</u>	<u>(80.385)</u>
Suman	9.612.081	9.311.805
<u>Depreciación acumulada:</u>		
Saldo al comienzo del año	(6.874.080)	(6.375.184)
Provisiones	(502.769)	(570.163)
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>18.705</u>	<u>71.267</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	(7.358.144)	(6.874.080)
<u>Construcciones en Proceso:</u>		
Saldo al comienzo del año	20	47.226
Adiciones	227.424	30.301
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(203.683)</u>	<u>(77.507)</u>
Total de las construcciones en proceso	23.761	20
Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<u>2.407.370</u>	<u>2.567.417</u>
9. INVERSIONES PERMANENTES		
Corresponden principalmente a:		
Inversiones en acciones en la Compañía Copralesa, y se presenta al valor histórico, por no tener actividad económica permanente.		
	<u>100</u>	<u>100</u>
Total Inversiones	100	100

NOTAS:

20042003**10. CUENTAS POR PAGAR**

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

Proveedores del exterior	15.755	13.064.106
Proveedores del país	<u>1.045.425</u>	<u>778.728</u>
Total Cuentas por Pagar	1.061.180	13.842.834

11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden a obligaciones de corto plazo Originados por Sobregiros contables

47.427	272.669
--------	---------

12. PARTICIPACION A TRABAJADORES

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

Utilidad del Ejercicio	595.405	900.895
(+) Gastos no deducibles	<u>0</u>	<u>0</u>
(=) Utilidad Neta (base para 15%)	595.405	900.895
15% Participación a Trabajadores	89.311	135.134

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	2.673	11.705
Provisión del año	89.311	135.134
Pagos efectuados	<u>(65.417)</u>	<u>(144.166)</u>
Saldo al final del año	26.567	2.673

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:

Utilidad del Ejercicio	595.405	900.895
(+) Gastos no deducibles	43.497	43.339
(-) 15% Participación a Trabajadores	<u>89.311</u>	<u>135.134</u>
(=) Utilidad Gravable	549.591	809.100



INEPACA

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
al 31 de diciembre del:

NOTAS:

2004

2003

Base para Reinversión	506.094	15%	75.914	765.760	114.864
Base No Reinversión	43.497	25%	<u>10.874</u>	43.339	<u>10.835</u>
Impuesto a la Renta			86.788		125.699

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

Saldos a comienzos del año		0		0
Provisión del año		86.788		125.699
(-) Retenciones Fuente Imp. Renta		<u>- 226.438</u>		<u>- 278.153</u>
Saldo a favor del contribuyente		139.650		152.454

14. OTRAS OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)

Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

Impuesto a la renta Cía.		0		0
Retenciones en la Fuente Imp.Renta		17.942		26.790
Retenciones de IVA		<u>20.332</u>		<u>29.407</u>
Total de obligaciones fiscales		38.274		56.197

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de :

Aportes		41.234		70.284
Retenciones por préstamos		14.586		18.703
Fondos de Reserva		<u>94.788</u>		<u>132.805</u>
Total obligaciones Institucionales		150.608		221.792

Total obligaciones fiscales e institucionales		188.882		277.989
---	--	---------	--	---------

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		10.589		18.648
Beneficios sociales		340.968		308.166
Comisiones por pagar		921.057		882.667
Seguros por pagar		61.298		30.908
Otras cuentas por pagar		<u>26.565</u>		<u>36.499</u>
Total de Gastos Acumulados y Otras Cuentas Por Pagar		1.360.477		1.276.888

16. PROVISIONES PARA JUBILACION

De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por 20 años o más hubieren prestados sus servicios en forma continuada o ininterrumpida, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social IESS. Al 31 de diciembre de 2.004, la Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método prospectivo, de la siguiente manera:

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 62 Trabajadores con más de 28 años y 166 trabajadores jubilados.

Para el cálculo, se consideraron una tasa anual de conmutación actuarial del 5%

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

	<u>2.004</u>	<u>2.003</u>
Saldos al comienzo del año	715.129	586.542
Provisión del año	194.468	173.054
Pagos efectuados	<u>64.877</u>	<u>44.467</u>
Saldos al final del año	844.720	715.129

17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	9.170.000	8.529.000
-----------------------	-----------	-----------

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social pagado está representado por 1.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de nueve mil ciento setenta dólares (US\$ 9.170,00) cada una. El aumento se realizó con:

Reinversión utilidades Año 2003	576.055
Reserva Legal	<u>64.945</u>
Total aumento capital	641.000

RESERVA LEGAL:

Los movimientos del período se efectuaron como sigue:

Saldo a inicio de año	91.512	92.327
Provisiones del período	64.006	64.318
(-) Aumento de capital	<u>64.945</u>	<u>65.133</u>
Saldo al final de año	90.573	91.512



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 NO DISTRIBUIDAS

Los siguientes movimientos se han producido en el período:

Saldo a inicio de año	5.612.169	5.612.169
(+) Transferencias de Resultados	576.055	578.867
(-) Transferencias para Aumento Capital	<u>576.055</u>	<u>578.867</u>
Saldo al final del año	5.612.169	5.612.169

18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los ingresos corresponden a:

Ganancia en venta de activo fijo	18.553	0
Ganancia en operación de buques	0	1.178.924
Ingresos misceláneos	<u>376.244</u>	<u>570.690</u>
Total Ingresos	394.797	1.749.614

Los gastos corresponden a:

Pérdida en operación de buques	167.361	0
Pérdida en venta de activo fijo	0	132
Ajustes a inventarios	55.143	17.666
Gastos misceláneos	<u>469.694</u>	<u>592.217</u>
Total Otros Gastos	692.198	610.015

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 26 de abril del 2005, 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.

ARPANSA
ARPANSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2005.