

ARPAUSA Auditores Externos

---

**INEPACA C.A.**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre  
del 2005 y 2004

e Informe de los Auditores Independientes





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

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de Diciembre de 2005 y 2004**

**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>	Norma Ecuatoriana de Auditoría
<b>NEC</b>	Norma Ecuatoriana de Contabilidad

---

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.

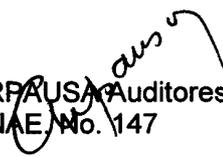


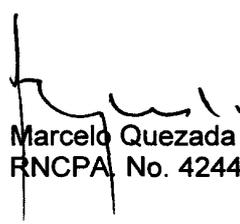
## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 12 de abril del 2006

### 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 2005 y 2004, 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 auditorias.
2. Nuestras auditorias fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoria NEA. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable acerca de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria 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 auditorias 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 2005 y 2004, 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 2005 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 2005 Y 2004**

( Expresado en US\$ dólares )

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	215.670	145.364
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	8.617.393	4.469.277
INVENTARIOS	5	7.793.908	12.300.395
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	895.826	286.607
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>1.478.077</u>	<u>2.007.391</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		19.000.874	19.209.034
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	8		
TERRENOS		129.672	129.672
EDIFICIOS Y EQUIPOS		1.209.259	1.170.684
EQUIPO DE LABORATORIO		32.505	31.955
MAQUINARIA Y EQUIPO		4.912.475	4.643.617
MAQUINARIA DE OFICINA		29.375	26.290
MUEBLES Y ENSERES		163.613	147.170
BARCOS Y LANCHONES		4.421.100	2.357.454
EQUIPOS P.E.D.		356.972	337.535
VEHICULOS		327.712	325.334
MONTACARGAS Y ELEVADORES		<u>572.042</u>	<u>572.042</u>
TOTAL		12.154.725	9.741.753
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		7.920.581	7.358.144
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		<u>2.298.943</u>	<u>23.761</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		6.533.087	2.407.370
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
INVERSIONES PERMANENTES	9	100	100
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>25.534.061</b>	<b>21.616.504</b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2005	2004
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	1.660.648	1.061.180
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	160.614	47.427
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	26.711	26.567
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	364.653	188.882
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>1.574.948</u>	<u>1.360.477</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		3.787.574	2.684.533
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
PROVISION PARA JUBILACION	16	<u>1.738.978</u>	<u>844.720</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		5.526.552	3.529.253
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
CAPITAL SOCIAL	17	9.590.000	9.170.000
RESERVA LEGAL		89.879	90.573
RESERVA DE CAPITAL		2.795.203	2.795.203
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		5.612.169	5.612.169
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ACTUAL		<u>1.920.258</u>	<u>419.306</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		20.007.509	18.087.251
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>25.534.061</b>	<b>21.616.504</b>

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 RESULTADOS COMPARATIVO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**

( Expresado en US\$ dólares )

	Notas	2005	2004
VENTAS, NETAS		40.455.261	33.691.377
COSTO DE VENTAS		(34.973.307)	(30.568.770)
MARGEN BRUTO		5.481.954	3.122.607
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACION		(2.223.503)	(1.386.393)
GASTOS DE FLOTA		(498.942)	(470.505)
GASTOS DE PUBLICIDAD		(675.914)	(357.516)
RESULTADO OPERACIONAL		2.083.595	908.193
INGRESOS FINANCIEROS		6.621	958
OTROS INGRESOS, NETO	18	699.592	394.797
GASTOS FINANCIEROS		(21.476)	(16.345)
OTROS GASTOS, NETO	18	(82.880)	(692.198)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		2.685.452	595.405
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	12	(402.818)	(89.311)
IMPUESTO A LA RENTA	13	(362.376)	(86.788)
UTILIDAD (PERDIDA), NETA		1.920.258	419.306

  
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 2005 Y 2004**

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>RESERVA LEGAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTALES</b>
<b>SALDO INICIAL AL 01 - ENE - 04</b>	8.529.000	91.512	2.795.203	5.612.169	640.062	17.667.946
TRANSFERENCIAS		64.006		576.055	(640.062)	-
AUMENTO DE CAPITAL	641.000	(64.945)		(576.055)		-
UTILIDAD EJERCICIO					419.306	419.306
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 04</b>	<b>9.170.000</b>	<b>90.573</b>	<b>2.795.203</b>	<b>5.612.169</b>	<b>419.306</b>	<b>18.087.251</b>
TRANSFERENCIAS		41.931		377.375	(419.306)	-
AUMENTO DE CAPITAL	420.000	(42.625)		(377.375)		-
UTILIDAD EJERCICIO					1.920.258	1.920.258
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 05</b>	<b>9.590.000</b>	<b>89.879</b>	<b>2.795.203</b>	<b>5.612.169</b>	<b>1.920.258</b>	<b>20.007.509</b>

*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 2005 y 2004**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	23.825.685	19.222.136
. Otros cobros de efectivo	2.587.389	1.404.167
. Intereses ganados	6.621	958
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pago proveedores	18.249.546	16.102.374
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	5.059.747	3.592.061
. Pagos de impuestos	423.654	357.788
. Pago de Intereses	12.593	5.624
. Otros pagos en efectivo	358.340	300.080
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>2.315.815</b>	<b>269.334</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	4.911	52.830
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	2.241.439	211.687
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(2.236.528)</b>	<b>(158.857)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Préstamos socios		
. Sobregiros Bancarios		
<b>DESEMBOLSOS</b>		
. Otros	8.981	3.194
. Sobregiros Bancarios		
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>	<b>(8.981)</b>	<b>(3.194)</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>70.306</b>	<b>107.283</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>145.364</b>	<b>38.081</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>	<b>215.670</b>	<b>145.364</b>

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 y 2004**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2005</b>	<b>2004</b>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD NETA :</b>	1.920.258	419.306
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>		
Depreciaciones del periodo	576.819	502.769
Jubilación patronal	966.291	194.468
Pérdida en vta. de activos		
Ganancia en vta. de activos	(4.911)	(18.553)
Baja de inventarios y activos fijos	3.300	55.142
Otras provisiones no efectivas	(252.266)	(234.711)
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	(4.148.116)	11.828.750
(Aumento) Disminución en Existencias	4.506.488	1.426.431
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	529.313	(821.095)
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(2.884.402)	(47.225)
Aumento (Disminución ) en Cuentas por Pagar Comerciales	599.469	(12.781.655)
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	155.128	58.845
Aumento (Disminución ) en Obligaciones Fiscales y IESS	175.771	(89.107)
Aumento (Disminucion ) en Provisiones Sociales por pagar	172.673	(224.031)
<b>EFFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>2.315.815</b>	<b>269.334</b>

*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 C. A. I N E P A C A**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004 (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 del Cantón Quito el 18 de febrero de 1949, con domicilio en la ciudad de Manta. Se inscribió en el Registro Mercantil del Cantón Manta el 25 de abril de ese mismo año.

Mediante Resolución No. 05. P. DIC.0000406 emitida por la Intendencia de Compañías de Portoviejo de fecha 16 de septiembre de 2005, se aprueba el aumento de capital en la suma de USD.\$420.000,00 y la reforma de estatutos, por escritura pública otorgada ante la Notaría Pública Cuadragésima del Cantón Quito, el primero de junio del 2005. El capital social de la Compañía es de USD.\$ 9.590.000,00 dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de nueve mil quinientos noventa dólares de los Estados Unidos de América (USD.\$ 9.590,00) cada una. En el Registro Mercantil del cantón Manta, bajo el No. 603 y anotado en el Repertorio General con el No. 1.800 se registra con fecha 19 de octubre del 2005, 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, dirigidas a mercados locales y del exterior, corresponden a productos enlatados de atún y sardina; de pescado congelado y harina de pescado.

La industria ecuatoriana en general, se desenvuelve en un ambiente de incertidumbre, generado por la inseguridad jurídica, política y social. No existen los elementos ni condiciones para un desarrollo continuado y sostenido de la economía. Las paralizaciones e interrupciones de movilización geográfica han afectado la oportunidad de ventas.

Las condiciones características de un año electoral, deben generar en la Compañía provisiones logísticas adecuadas, para que no afecten su normal desenvolvimiento.



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 2005. 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 (corregida por el Banco Central del Ecuador, lo relacionado al año 2005)

<u>Por el año terminado al 31 de diciembre:</u>	<u>Variación porcentual:</u>
2005	4,3
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 de la Compañía, han sido preparados sobre la base de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC. 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 Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, 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**

Las cuentas por cobrar son reconocidas y registradas al monto original de la factura y no excede su valor recuperable. La provisión para cuentas incobrables es realizada cuando existe la duda razonable para su recuperación.

**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 de los bienes.

<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 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% 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 13).

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

El Código del Trabajo Codificado (Art.216), establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo. La LRTI Art. 10 numeral 13, considera deducible las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por los menos diez años consecutivos de trabajo en la misma empresa.

La provisión para jubilación patronal se actualiza en base al correspondiente cálculo matemático actuarial practicado por un profesional independiente cuyo informe correspondiente al año 2.005 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) Reformas a la Legislación Laboral**

Mediante Decreto ejecutivo No. 2166 publicado en el Registro Oficial No. 442 del 14 de octubre de 2004, se establece que a partir del año 2005 las Compañías deben contratar bajo relación de dependencia directa a un mínimo del 25% del total de trabajadores que requiera y la diferencia lo podrá hacer a través de intermediarias o tercerizadoras laborales.

**j) Reserva Legal:**

La Ley de Compañías Codificada (Art. 297) establece una apropiación obligatoria del 10% de las utilidades líquidas que resulten de cada ejercicio destinado a formar el fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

**k) Reconocimiento de los 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. Las ventas son reconocidas netas de devoluciones y descuentos.

**l) Costos y gastos:**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**m) Registros contables:**

Los registros contables de la Compañía se llevan en dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal en el Ecuador.

NEPACA

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

NOTAS:

20052004**3. CAJA Y BANCOS**

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

Disponibilidades de Caja	100	100
Bancos Locales	194.834	124.373
Bancos del Exterior	<u>20.736</u>	<u>20.891</u>
Total de Caja, Bancos	215.670	145.364

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

Clientes locales	1.703.061	1.176.146
Clientes del exterior	<u>6.914.332</u>	<u>3.293.131</u>
Suman	8.617.393	4.469.277
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	8.617.393	4.469.277

**5. INVENTARIOS**

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



INEPACA

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

NOTAS:

20052004

Inventarios de pescado	7.603	1.435.174
Inventarios de producto terminados	2.353.248	6.325.869
Inventarios de suministros y materiales	5.284.111	4.461.994
Inventarios en tránsito	<u>148.946</u>	<u>77.358</u>
Suman	7.793.908	12.300.395
( - ) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Inventarios, netos	7.793.908	12.300.395

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incorporados bajo este rubro, se encuentran los siguientes:

Préstamos Empleados y Trabajadores	5.297	1.736
Préstamos a Obreros y Tripulantes	9.871	14.439
Depósitos Reembolsables Varios	31.210	45.034
Depósitos en Garantía	41.122	48.562
Ctas por Cobrar Misceláneos	<u>808.326</u>	<u>176.836</u>
Total otras cuentas por recibir	895.826	286.607

**7. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS**

Corresponde principalmente a:

Impuestos Anticipados

Retenciones Fuente Saldo 2001	47.713	47.713
Retenciones Fuente Saldo 2002	24.434	24.434
Retenciones Fuente Saldo 2003	24.820	152.454
Retenciones Fuente 2004	139.650	139.650
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2001	58.203	58.203
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2002	132.020	132.020
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2003	137.493	137.493
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2004	58.261	256.123
Reclamo Retención IVA	785	785
Reclamo IVA pedido 2718	5.594	5.594
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2005	<u>251.517</u>	<u>0</u>
Total Impuestos	880.490	954.469

Gastos Anticipados

Suministros Prepagados	448.654	985.385
Seguros Prepagados	47.897	50.015
Misceláneos Prepagados	<u>101.036</u>	<u>17.522</u>
Total Gastos Anticipados	597.587	1.052.922

Total Impuestos y Gastos Anticipado	1.478.077	2.007.391
-------------------------------------	-----------	-----------



INEPACA

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

NOTAS:

20052004**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	9.612.081	9.311.805
Adquisiciones	2.427.354	353.106
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(14.381)</u>	<u>(52.830)</u>
Suman	12.025.054	9.612.081

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	(7.358.144)	(6.874.080)
Provisiones	(576.819)	(502.769)
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>14.381</u>	<u>18.705</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	(7.920.582)	(7.358.144)

Construcciones en Proceso:

Saldo al comienzo del año	23.761	20
Adiciones	4.926.927	227.424
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(2.651.745)</u>	<u>(203.683)</u>
Total de las construcciones en proceso	2.298.943	23.761

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<u>6.533.087</u>	<u>2.407.370</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

**10. CUENTAS POR PAGAR**

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

Proveedores del exterior	798.203	15.755
Proveedores del país	<u>862.445</u>	<u>1.045.425</u>
Total Cuentas por Pagar	1.660.648	1.061.180



INEPACA

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

NOTAS:

20052004**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden a obligaciones de corto plazo

Originados por Sobregiros contables	160.614	47.427
-------------------------------------	---------	--------

**12. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

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

Utilidad del Ejercicio	2.685.451	595.405
15% Participación a Trabajadores	402.818	89.311

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	26.567	2.673
Provisión del año	402.818	89.311
Ajuste	7	
Pagos efectuados	<u>(402.681)</u>	<u>(65.417)</u>
Saldo al final del año	26.711	26.567

**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			2.685.451		595.405
( + ) Gastos no deducibles			79.922		43.497
( - ) 15% Participación a Trabajadores			<u>402.818</u>		<u>89.311</u>
( = ) Utilidad Gravable			2.362.555		549.591
Base para Reinversión	2.282.633	15%	342.395	506.094	75.914
Base No Reinversión	79.922	25%	<u>19.980</u>	43.497	<u>10.874</u>
Impuesto a la Renta			362.375		86.788

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

Saldos a comienzos del año		0		0
Provisión del año		362.375		86.788
(-) Retenciones Fuente Imp. Renta		<u>- 228.773</u>		<u>- 226.438</u>
Saldo a Favor de l Contribuyente		0		139.650
Saldo Impuesto a la Renta por Pagar		133.602		0



INEPACA

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

NOTAS:

20052004**14. OTRAS OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES (IESS)**Obligaciones fiscales:

Corresponden principalmente a:

Impuesto a la renta Cía.	133.602	0
Retenciones en la Fuente Imp.Renta	23.918	17.942
Retenciones de IVA	<u>22.988</u>	<u>20.332</u>
Total de obligaciones fiscales	180.508	38.274

Obligaciones Institucionales:

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de :

Aportes	50.107	41.234
Retenciones por préstamos	19.163	14.586
Fondos de Reserva	<u>114.875</u>	<u>94.788</u>
Total obligaciones Institucionales	184.145	150.608

Total obligaciones fiscales e institucionales	364.653	188.882
---	---------	---------

**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	47.724	10.589
Beneficios sociales	476.363	340.968
Comisiones por pagar	961.274	921.057
Seguros por pagar	45.822	61.298
Otras cuentas por pagar	<u>43.765</u>	<u>26.565</u>
Total de Gastos Acumulados y Otras Cuentas Por Pagar	1.574.948	1.360.477

**16. PROVISIONES PARA JUBILACION**

El Código del Trabajo Codificado (Art.216), establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos trabajadores que por 25 años o más hubieren prestados sus servicios en forma continuada o interrumpidamente, tendrá derecho a ser jubilados por sus empleadores, de acuerdo a las reglas establecidas en dicho artículo.



INEPACA

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

NOTAS:

20052004

La LRTI Art. 10 numeral 13, considera deducible las provisiones para pensiones jubilares patronales actuarialmente formuladas por empresas especializadas o profesionales en la materia, siempre que se refieran a personal que haya cumplido por lo menos diez años consecutivos en la misma empresa. Al 31 de diciembre de 2.005 y 2004, 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 407 Trabajadores con 10 años o más y 166 trabajadores jubilados. (2005)

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 62 Trabajadores con 28 años o más y 166 trabajadores jubilados. (2004)

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

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	844.720	715.129
Provisión del año	966.291	194.468
Pagos efectuados	<u>(72.033)</u>	<u>(64.877)</u>
Saldos al final del año	1.738.978	844.720

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	9.590.000	9.170.000
-----------------------	-----------	-----------

Al 31 de diciembre del 2005, el capital social pagado está representado por 1.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de nueve mil quinientos noventa dólares (US\$ 9.590,00) cada una. El aumento se realizó con:

Reinversión utilidades Año 2004	377.375	
Reserva Legal	<u>42.625</u>	
Total aumento capital	420.000	

### RESERVA LEGAL:

Los movimientos del período se efectuaron como sigue:

Saldo a inicio de año	90.573	91.512
Provisiones del período	41.931	64.006
( - ) Aumento de capital	<u>42.625</u>	<u>64.945</u>
Saldo al final de año	89.879	90.573



INEPACA

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

NOTAS:

2005

2004

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	377.375	576.055
( - ) Transferencias para Aumento Capital	<u>377.375</u>	<u>576.055</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	4.911	18.553
Ganancia en operación de buques	55.981	0
Ingresos misceláneos	<u>638.699</u>	<u>376.244</u>
Total Ingresos	699.591	394.797

Los gastos corresponden a:

Pérdida en operación de buques	0	167.361
Ajustes a inventarios	2.978	55.143
Gastos misceláneos	<u>79.902</u>	<u>469.694</u>
Total Otros Gastos	82.880	692.198

#### 19. PROPIEDAD INTELECTUAL

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C.A. INEPACA, cumple con todos los requisitos legales en materia de propiedad intelectual ya que todas sus computadoras cuentan con sus respectivas licencias de uso del software instalado en ellas.

#### 20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 12 de abril del 2006, 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