

636

**ARPAUSA Auditores Externos**

---

**INEPACA C.A.**

Estados Financieros por los años terminados el 31 de diciembre  
del 2006y 2005  
e Informe de los Auditores Independientes

 **Superintendencia de  
Compañías**

30 ABR 2007

**DIVISION INFORMATICA**



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

**ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS  
Al 31 de Diciembre de 2006 y 2005**

**INDICE**

**Informe de los auditores independientes**

**Balances Generales**

**Estados de Resultados**

**Estados de Evolución del Patrimonio**

**Estados de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

---

**Abreviaturas usadas:**

<b>USD \$.</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>NIIF</b>	Normas Internacionales de Información Financiera

---

# ARPAUSA

ARbitros Peritos AUditores S.A.



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Quito, 25 de abril del 2007

### 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 2006 y 2005, 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. INEPACA al 31 de diciembre del 2006 y 2005, 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, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre del 2006 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 2006 Y 2005**

( Expresado en USD \$ dólares )

<b>ACTIVOS</b>	<b>Notas</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>			
CAJA Y BANCOS	3	335.205	215.670.
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	4	1.982.159	8.617.393
INVENTARIOS	5	10.234.629	7.793.908
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	6	7.606.202	895.826
IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS	7	<u>1.384.394</u>	<u>1.478.077</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		21.542.589	19.000.874.
<b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO:</b>			
	8		
TERRENOS		129.672	129.672.
EDIFICIOS Y EQUIPOS		1.289.133	1.209.259
EQUIPO DE LABORATORIO		32.505	32.505.
MAQUINARIA Y EQUIPO		5.102.208	4.912.475
MAQUINARIA DE OFICINA		29.374	29.375
MUEBLES Y ENSERES		164.565	163.613
BARCOS Y LANCHONES		7.410.512	4.421.100
EQUIPOS P.E.D.		362.000	356.972
VEHICULOS		270.504	327.712
MONTACARGAS Y ELEVADORES		<u>572.042</u>	<u>572.042</u>
TOTAL		15.362.515	12.154.725
(-) DEPRECIACION ACUMULADA		8.363.557	7.920.581
CONSTRUCCIONES EN PROCESO		<u>759.367</u>	<u>2.298.943</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS, NETO		7.758.325	6.533.087
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>			
INVERSIONES PERMANENTES	9	100	100
<b>TOTAL DE LOS ACTIVOS</b>		<b>29.301.014</b>	<b>25.534.061</b>

Las notas explicativas anexas, forman parte de los estados financieros



---

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	Notas	2006	2005
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
CUENTAS POR PAGAR	10	2.527.563	1.660.648
OBLIGACIONES BANCARIAS	11	257.959	160.614
PARTICIPACION A TRABAJADORES	12	116.578	26.711
OBLIGACIONES FISCALES E INSTITUCIONALES	13 y 14	439.279	364.653
GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	15	<u>1.636.242</u>	<u>1.574.948</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		4.977.621	3.787.574
<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
PROVISION PARA JUBILACION	16	<u>2.032.814</u>	<u>1.738.978</u>
TOTAL DE LOS PASIVOS		7.010.435	5.526.552
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>			
CAPITAL SOCIAL	17	11.515.000	9.590.000
RESERVA LEGAL		85.137	89.879
RESERVA DE CAPITAL		2.795.203	2.795.203
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS		5.612.169	5.612.169
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO ACTUAL		<u>2.283.070</u>	<u>1.920.258</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO		22.290.579	20.007.509
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>29.301.014</b>	<b>25.534.061</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 2006 Y 2005**

( Expresado en USD \$ dólares )

	Notas	2006	2005
VENTAS, NETAS		35.985.425	40.455.261
COSTO DE VENTAS		(30.491.266)	(34.973.307)
MARGEN BRUTO		<u>5.494.159</u>	<u>5.481.954</u>
GASTOS DE VENTAS Y ADMINISTRACIÓN		(1.634.093)	(2.223.503)
GASTOS DE FLOTA		(563.650)	(498.942)
GASTOS DE PUBLICIDAD		(601.404)	(675.914)
RESULTADO OPERACIONAL		<u>2.695.012</u>	<u>2.083.595</u>
INGRESOS FINANCIEROS		5.046	6.621
OTROS INGRESOS, NETO	18	1.808.689	699.592
GASTOS FINANCIEROS		(13.249)	(21.476)
OTROS GASTOS, NETO	18	(1.310.247)	(82.880)
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A TRABAJADORES E IMPUESTOS		<u>3.185.251</u>	<u>2.685.452</u>
PARTICIPACION EN LAS UTILIDADES A LOS TRABAJADORES	12	(477.788)	(402.818)
IMPUESTO A LA RENTA	13	(424.393)	(362.376)
UTILIDAD (PERDIDA), NETA		<u>2.283.070</u>	<u>1.920.258</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 2006 Y 2005**

(Expresado en U.S.\$ dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE UTILIDADES CAPITAL	NO DISTRIBUIDAS	RESULTADO DEL EJERCICIO	TOTALES
SALDO INICIAL AL 31 - DIC - 05	9.170.000	90.573	2.795.203	5.612.169	419.306	18.087.251
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>
TRANSFERENCIAS		192.026		1.728.232	(1.920.258)	-
AUMENTO DE CAPITAL	1.925.000	(196.768)		(1.728.232)		-
UTILIDAD EJERCICIO					2.283.070	2.283.070
<b>SALDO FINAL AL 31 - DIC - 06</b>	<b>11.515.000</b>	<b>85.137</b>	<b>2.795.203</b>	<b>5.612.169</b>	<b>2.283.070</b>	<b>22.290.579</b>



Ing. Jorge Garzón  
**REPRESENTANTE LEGAL**



Ing. Edga C. Pátha  
**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 2006 y 2005**



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :</b>	<b>(en US\$ dólares)</b>	
	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>FLUJO DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION :</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Cobranzas a clientes	25.192.957	23.825.685
. Otros cobros de efectivo	2.514.632	2.587.389
. Intereses ganados	5.046	6.621
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pago proveedores	19.388.858	18.249.546
. Pagos de remuneración y beneficios sociales	5.028.479	5.059.747
. Pagos de impuestos	610.801	423.654
. Pago de Intereses	5.707	12.593
. Otros pagos en efectivo	54.222	358.340
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Operación</b>	<b>2.624.568</b>	<b>2.315.815</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		
<b>INGRESOS:</b>		
. Venta de inmuebles, maquinaria y equipo	50.000	4.911
<b>DESEMBOLSOS (-)</b>		
. Pagos por compra de inmuebles, maquinaria y equipo	2.555.033	2.241.439
<b>Efectivo Neto Provenientes de Actividades de Inversión</b>	<b>(2.505.033)</b>	<b>(2.236.528)</b>
<b>FLUJOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>INGRESOS</b>		
. Préstamos socios		
. Sobregiros Bancarios		
<b>DESEMBOLSOS</b>		8.981
. Otros		
. Sobregiros Bancarios		(8.981)
<b>Efectivo Neto Proveniente de Actividades de Financiamiento</b>		
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>	<b>119.535</b>	<b>70.306</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCION) NETA DURANTE EL AÑO</b>	<b>215.670</b>	<b>145.364</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO A INICIO DE AÑO</b>	<b>335.205</b>	<b>215.670</b>
<b>CAJA Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DE AÑO</b>		

Las Notas explicativas anexas forman parte de los estados financieros.

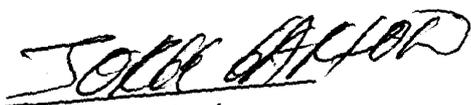
**INDUSTRIA ECUATORIANA PRODUCTORA DE ALIMENTOS C.A.**  
**POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**



**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO :**

(en US\$ dólares)

	2006	2005
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD NETA :</b>	2.283.070	1.920.258
<b>Ajustes para Conciliar la Utilidad Neta con el Efectivo Neto de Actividades de Operación :</b>		
Depreciaciones del periodo	904.858	576.819
Jubilación patronal	364.663	966.291
Pérdida en vta. de activos		(4.911)
Ganancia en vta. de activos	(3.644)	3.300
Baja de inventarios y activos fijos	573.267	(252.266)
Otras provisiones no efectivas	(1.805.089)	
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS :</b>		
(Aumento) Disminución en Cuentas por Cobrar Comerciales	6.635.234	(4.148.116)
(Aumento) Disminución en Existencias	(2.440.722)	4.506.488
(Aumento) Disminución en Gastos Pagados por Anticipado	93.683	529.313
(Aumento) Disminución en Otros Activos	(5.170.799)	(2.884.402)
Aumento (Disminución) en Cuentas por Pagar Comerciales	866.915	599.469
Aumento (Disminución) en Otras Cuentas por Pagar	110.706	155.128
Aumento (Disminución) en Obligaciones Fiscales y IESS	74.626	175.771
Aumento (Disminución) en Provisiones Sociales por pagar	137.800	172.673
<b>EFECTO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>2.624.568</b>	<b>2.315.815</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 C. A. I N E P A C A**

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 y 2005**

### **NOTA 1. ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES**

#### **ORGANIZACIÓN**

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, constituida en Quito en febrero de 1949 tiene su domicilio en la ciudad de Manta e inscripción en el Registro Mercantil del Cantón Manta el 25 de abril de ese mismo año.

Mediante Resolución No. 06. P. DIC.0000464 emitida por la Intendencia de Compañías de Portoviejo de fecha 05 de octubre de 2006, se aprueba el aumento de capital en la suma de USD.\$ 1.925.000,00 y la reforma de estatutos, por escritura pública otorgada ante la Notaría Décimo Cuarta del Cantón Quito, el 31 de octubre de 2006.

El capital social de la Compañía es de USD.\$ 11.515.000,00 dividido en 1.000 acciones ordinarias y nominativas de once mil quinientos quince dólares de los Estados Unidos de América (USD.\$ 11.515,00) cada una. En el Registro Mercantil del cantón Manta, bajo el No. 730 y anotado en el Repertorio General con el No. 2.702 se registra con fecha 8 de noviembre de 2006, dicho aumento de capital y reforma de estatutos.

#### **OPERACIONES**

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.

Sus ventas, dirigidas a mercados locales y del exterior, corresponden a productos enlatados de atún y sardina; y harina de pescado.

Industria Ecuatoriana Productora de Alimentos C. A. INEPACA, cumple con los requisitos legales en materia de propiedad intelectual al disponer de las licencias de uso del software.

#### **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>
2006	2,87
2005	4,3
2004	2,1
2003	6,1

## **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.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) son similares en varios aspectos a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), sin embargo en aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las NEC, se recomienda que las NIIF provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Las principales políticas de contabilidad 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 2.006 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) 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.

**j) 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.

**k) Costos y gastos:**

Se contabilizan sobre la base de lo devengado.

**l) 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.

NOTAS:

20062005**3. CAJA Y BANCOS**

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

Disponibilidades de Caja	100	100
Bancos Locales	316.466	194.834
Bancos del Exterior	<u>18.639</u>	<u>20.736</u>
Total de Caja, Bancos	335.205	215.670

**4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

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

Clientes locales	1.982.159	1.703.061
Clientes del exterior	<u>0</u>	<u>6.914.332</u>
Suman	1.982.159	8.617.393
(-) Provisión para cuentas dudosas	<u>0</u>	<u>0</u>
Cuentas por cobrar comerciales, neto.	1.982.159	8.617.393

**5. INVENTARIOS**

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

Inventarios de pescado	2.150.134	7.603
Inventarios de producto terminados	2.819.282	2.353.248
Inventarios de suministros y materiales	4.814.853	5.284.111
Inventarios en tránsito	<u>450.360</u>	<u>1.48.946</u>
Suman	10.234.629	7.793.908
(-) Provisión para obsolescencia	<u>0</u>	<u>0</u>
Total Inventarios, netos	10.234.629	7.793.908

**6. OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Incorporados bajo este rubro, se encuentran los siguientes:

OTISA REC	6.631.905	0
Préstamos Trabajadores	34.209	15.168
Depósitos Reembolsables Y Garantías	41.779	72.332
Ctas por Cobrar Misceláneos	<u>898.309</u>	<u>808.326</u>
Total otras cuentas por recibir	7.606.202	895.826

NOTAS:

20062005**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	24.820
Retenciones Fuente 2004	17.421	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	58.261
Reclamo Retención IVA	785	785
Reclamo IVA pedido 2718	5.594	5.594
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2005	79.727	251.517
IVA por Cobrar Crédito Tributario Saldo 2006	<u>365.670</u>	<u>0</u>
Total Impuestos	952.141	880.490

Gastos Anticipados

Suministros Prepagados	255.544	448.654
Seguros Prepagados	51.402	47.897
Misceláneos Prepagados	<u>125.307</u>	<u>101.036</u>
Total Gastos Anticipados	<u>432.253</u>	<u>597.587</u>

Total Impuestos y Gastos Anticipado	1.384.394	1.478.077
-------------------------------------	-----------	-----------

**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	12.025.054	9.612.081
Adquisiciones	4.274.925	2.427.354
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(1.067.136)</u>	<u>(14.381)</u>
Suman	15.232.843	12.025.054

Depreciación acumulada:

Saldo al comienzo del año	(7.920.582)	(7.358.144)
Provisiones	(904.858)	(576.819)
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>461.883</u>	<u>14.381</u>
Saldo final de la depreciación acumulada	(8.363.557)	(7.920.582)

(1) El efecto final del siniestro del barco Dominador en los libros de la Compañía corresponden a:

Valor en libros del Activo	1.009.928
Depreciación Acumulada	- <u>445.674</u>
Efecto neto en resultados	564.254

**Construcciones en Proceso:**

Saldo al comienzo del año	2.298.943	23.761
Adiciones	2.968.684	4.926.927
Disminuciones por ventas, bajas y reclasificaciones	<u>(4.508.260)</u>	<u>(2.651.745)</u>
Total de las construcciones en proceso	759.367	2.298.943

Total de Propiedad, Planta y Equipo, Neto	<u>7.758.325</u>	<u>6.533.087</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.

Total Inversiones	<u>100</u>	<u>100</u>
-------------------	------------	------------

**10. CUENTAS POR PAGAR**

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

Proveedores del exterior	1.445.037	798.203
Proveedores del país	<u>1.082.526</u>	<u>862.445</u>
Total Cuentas por Pagar	2.527.563	1.660.648

**11. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden a obligaciones de corto plazo

Originados por Sobregiros contables	257.959	160.614
-------------------------------------	---------	---------

**12. PARTICIPACION A TRABAJADORES**

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

Utilidad del Ejercicio	3.185.250	2.685.451
15% Participación a Trabajadores	477.788	402.818

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	26.711	26.567
Provisión del año	477.788	402.818

## NOTAS:

20062005

Los movimientos fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	26.711	26.567
Provisión del año	477.788	402.818
Ajuste	0	7
Pagos efectuados	<u>(387.921)</u>	<u>(402.681)</u>
Saldo al final del año	116.578	26.711

**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		3.185.251		2.685.451
( + ) Gastos no deducibles		73.096		79.922
( - ) 15% Participación a Trabajadores		<u>477.788</u>		<u>402.818</u>
( = ) Utilidad Gravable		2.780.559		2.362.555
Base para Reinversión	2.707.463	15%	406.119	2.282.633
Base No Reinversión	73.096	25%	<u>18.274</u>	79.922
Impuesto a la Renta			424.393	<u>362.375</u>

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

Saldos a comienzos del año	0	0
Provisión del año	424.393	362.375
(-) Retenciones Fuente Imp. Renta	<u>- 249.133</u>	<u>- 228.773</u>
Saldo a Favor de l Contribuyente	0	0
Saldo Impuesto a la Renta por Pagar	175.260	133.602

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

Corresponden principalmente a:

Impuesto a la renta Cía.	175.260	133.602
Retenciones en la Fuente Imp.Renta	27.141	23.918
Retenciones de IVA	<u>25.239</u>	<u>22.988</u>
Total de obligaciones fiscales	227.640	180.508

**Obligaciones Institucionales:**

Corresponden a obligaciones con el IESS, por concepto de :

Aportes	60.621	50.107
Retenciones por préstamos	19.719	19.163
Fondos de Reserva	<u>131.299</u>	<u>114.875</u>
Total obligaciones Institucionales	211.639	184.145
 Total obligaciones fiscales e institucionales	 439.279	 364.653

**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	60.174	47.724
Beneficios sociales	484.156	476.363
Comisiones por pagar	1.014.971	961.274
Seguros por pagar	35.059	45.822
Otras cuentas por pagar	<u>41.882</u>	<u>43.765</u>
Total de Gastos Acumulados y Otras Cuentas Por Pagar	1.636.242	1.574.948

**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.

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 2.006 y 2005, 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 396 Trabajadores con 10 años o más y 175 trabajadores jubilados. (2006)

Una reserva por obligaciones adquiridas para atender el pago de 407 Trabajadores con 10 años o más y 166 trabajadores jubilados. (2005)

El valor de las Reservas Futuras han sido descontadas al 10% para el cálculo del 2006 y 2005.

Los movimientos de la provisión para jubilación fueron como sigue:

Saldos al comienzo del año	1.738.978	844.720
Provisión del año	364.663	966.291
Pagos efectuados	<u>(70.827)</u>	<u>(72.033)</u>
Saldos al final del año	2.032.814	1.738.978

## 17. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<b>CAPITAL SOCIAL</b>	11.515.000	9.590.000
-----------------------	------------	-----------

Al 31 de diciembre del 2006 el capital social pagado está representado por 1.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de nueve mil quinientos noventa dólares (US\$ 11.515,00) cada una. El aumento se realizó con:

Reinversión utilidades Año 2006	1.728.232
Reserva Legal	<u>196.768</u>
Total aumento capital	1.925.000

### RESERVA LEGAL:

Los movimientos del período se efectuaron como sigue:

Saldo a inicio de año	89.879	90.573
Provisiones del período	192.026	41.931
(-) Aumento de capital	<u>196.768</u>	<u>42.625</u>
Saldo al final de año	85.137	89.879

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	1.728.232	377.375
(-) Transferencias para Aumento Capital	<u>1.728.232</u>	<u>377.375</u>
Saldo al final del año	5.612.169	5.612.169



INEPACA

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

NOTAS:

2006

2005

**18. OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS**

Los ingresos corresponden a:

Ganancia en venta de activo fijo	3.644	4.911
Ganancia en operación de buques	1.112.466	55.981
Ingresos misceláneos	<u>182.669</u>	<u>638.699</u>
Total Ingresos	1.298.779	699.591

Los gastos corresponden a:

Ajustes a inventarios	9.012	2.978
Gastos misceláneos	<u>1.301.234</u>	<u>79.902</u>
Total Otros Gastos	1.310.247	82.880

**19. EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de emisión del informe de los auditores externos, 25 de abril del 2007, 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*  
ARPAUSA Auditores Externos

ABRIL DEL 2007.