

8518

PKF

Accountants &
business advisers

INASA INDUSTRIAL ACEITERA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2009 y 2008



Handwritten signature

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



A los Accionistas
INASA, Industrial Aceitera S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los estados financieros adjuntos de **INASA, Industrial Aceitera S.A.**, los cuales incluyen los balances generales por los años terminados al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los estados de resultados, cambio en el patrimonio y flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa (Expresados en USDólares).

Responsabilidad de la administración sobre los Estados Financieros:

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, en concordancia con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantenimiento del control interno que permita la elaboración de estados financieros libres de equivocaciones materiales, debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas contables; y, la determinación de estimaciones contables que sean lo suficientemente razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor:

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros, basada en nuestra auditoría. ~~Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría?~~ Estas normas requieren el cumplimiento de disposiciones éticas, así como la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable, pero no absoluta, para determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores materiales. Una auditoría implica la ejecución de procedimientos para obtener evidencia suficiente sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la valoración de riesgos por equivocaciones materiales que puedan afectar los estados financieros, debido a error o fraude. Al realizar la valoración de estos riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, lo que le permite diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también evalúa las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables realizados por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Nosotros creemos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión calificada:

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INASA, Industrial Aceitera S.A.**, al 31 de diciembre del 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.



19 de marzo del 2010
Guayaquil, Ecuador



Edgar Naranjo L.

Licencia Profesional No.16.485
Superintendencia de Compañías No.015



INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.

BALANCES GENERALES

(Expresados en USDólares)



	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	63.831,86	115.085,98
Cuentas por cobrar (Nota D)	52.291,95	95.889,39
Inventarios (Nota E)	811.358,70	1.056.134,31
Impuestos y gastos anticipados (Nota F)	63.659,50	39.652,02
Porción corriente documentos por cobrar largo plazo (Nota H)	138.600,00	184.800,00
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	1.129.742,01	1.491.561,70
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	1.451.585,13	1.371.270,84
DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO (Nota H)		138.600,00
OTROS ACTIVOS	37,36	37,36
TOTAL ACTIVO	2.581.364,50	3.001.469,90
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	1.083.849,63	1.415.806,38
Gastos acumulados por pagar	13.920,35	9.613,45
Beneficios sociales por pagar (Nota J)	71.849,60	97.318,88
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	1.169.619,58	1.522.738,71
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	186.764,73	258.741,96
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	16.800,00	16.800,00
Reserva legal	8.347,54	7.848,44
Reserva facultativa	70.367,24	57.035,27
Reserva por valuación	1.124.973,55	1.124.973,55
Resultados acumulados	4.491,86	13.331,97
	1.224.980,19	1.219.989,23
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.581.364,50	3.001.469,90

Ab. Alfredo Gagliardo B.
Vicepresidente Ejecutivo

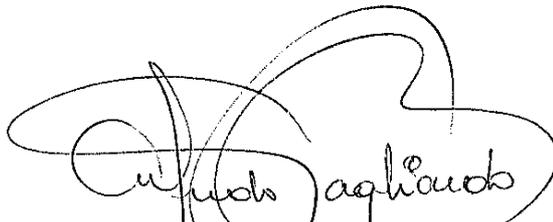
Ing. Homero Ordoñez J.
Contador General

Veá notas a los estados financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
INGRESOS DE OPERACIONES		
Ventas de aceite	1.976.999,79	1.486.063,00
Servicios de refinación	72.071,31	93.691,57
Venta de servicios	90.418,33	88.778,33
Otros ingresos	27.432,80	19.173,00
Total Ingresos	2.166.922,23	1.687.705,90
COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES		
Costo de ventas (aceite y refinación)	1.824.970,75	1.390.939,33
Gastos de ventas	41.630,47	26.685,30
Gastos de administración (Nota M)	276.666,25	236.564,54
Gastos financieros	4.116,13	2.344,26
Otros egresos		5.544,00
Total Gastos	2.147.383,60	1.662.077,43
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA	19.538,63	25.628,47
Menos, Participación Trabajadores (Nota N)	2.930,79	3.844,27
Impuesto a la Renta (Nota N)	11.616,88	6.970,90
UTILIDAD NETA	4.990,96	14.813,30
Menos, Reserva Legal	499,10	1.481,33
UTILIDAD A DISPOSICIÓN DE LOS ACCIONISTAS	4.491,86	13.331,97


 Ab| Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo

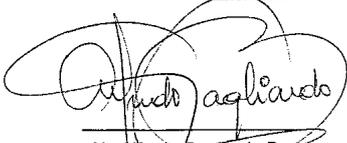

 Ing. Hornero Ordoñez
 Contador General

Veá notas a los estados financieros

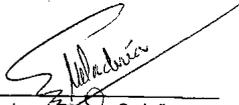
INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2008	16.800,00	6.367,11	46.998,81	1.124.973,55	10.036,46
Utilidad del ejercicio		1.481,33			13.331,97
Constitución de reservas			10.036,46		(10.036,46)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	<u>16.800,00</u>	<u>7.848,44</u>	<u>57.035,27</u>	<u>1.124.973,55</u>	<u>13.331,97</u>
Utilidad del ejercicio					4.990,96
Constitución de reservas		499,10	13.331,97		(13.831,07)
Saldo al 31 de diciembre del 2009	<u>16.800,00</u>	<u>8.347,54</u>	<u>70.367,24</u>	<u>1.124.973,55</u>	<u>4.491,86</u>



Ab. Alfredo Cagliariardo B.
Vicepresidente Ejecutivo



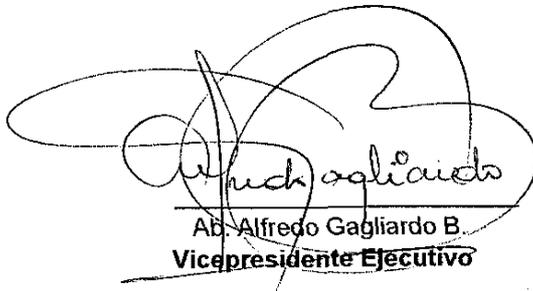
Ing. Flaminio Ordoñez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	2.137.355,57	1.849.896,02
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2.050.532,95)	(1.747.184,44)
Gastos financieros y otros gastos	(4.116,13)	(2.344,26)
Otros ingresos	27.432,80	19.173,00
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	110.139,29	119.540,32
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Venta de activos		158.400,00
Adquisición de activos fijos	(89.416,18)	(98.798,00)
Construcciones en proceso		(1.125,00)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(89.416,18)	58.477,00
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones bancarias		(250.000,00)
Documentos por cobrar a largo plazo		231.000,00
Disminución pasivo a largo plazo	(71.977,23)	(60.000,00)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(71.977,23)	(79.000,00)
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DEL EFECTIVO	(51.254,12)	99.017,32
Saldo del efectivo al inicio del año	115.085,98	16.068,66
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	63.831,86	115.085,98



Ab. Alfredo Gagliardo B.
Vicepresidente Ejecutivo



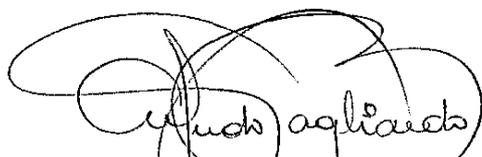
Ing. Hornero Ordoñez J.
Contador General

Vea notas a los estados financieros

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2009	2008
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
UTILIDAD	4.990,96	14.813,30
Más, gastos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	9.101,89	3.387,68
Pérdida en venta de activo fijo		5.544,00
	<u>14.092,85</u>	<u>23.744,98</u>
VARIACIÓN EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	228.397,44	(27.859,05)
Inventarios	244.775,61	(718.391,41)
Impuestos y gastos anticipados	(24.007,48)	(24.663,01)
Cuentas y documentos por pagar	(357.426,03)	863.457,06
Gastos acumulados por pagar	4.306,90	3.251,75
	<u>96.046,44</u>	<u>95.795,34</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>110.139,29</u>	<u>119.540,32</u>


 Ab. Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo


 Ing. Homero Ordoñez J.
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009 Y 2008**

(Expresadas en USDólares)

A. INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.:

Fue constituida el 10 de noviembre de 1975 en la ciudad de Guayaquil, Ecuador. Su objetivo principal es dedicarse a la refinación, semirefinación y en general a la industrialización de toda clase de grasas y aceites, principalmente de pescado, o de cualquier otra especie.

Actualmente la compañía realiza exportaciones de aceite de pescado y además presta servicios de semirefinación y manejo de exportaciones.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Provisión para cuentas incobrables se establece mediante la evaluación de sus cuentas por cobrar. Las reservas para posibles pérdidas se incrementan mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuyen por los castigos de valores considerados irrecuperables.

Los inventarios se registran al valor de adquisición. Para la determinación del costo se utiliza el método promedio.

Los activos fijos están registrados al costo. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

La vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos es como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3

Cuando el valor de un activo es aumentado como resultado de una revaluación, este incremento es acreditado a la cuenta de patrimonio "Reservas por Valuación". No se deprecian, se consideran como valor de recuperación de los activos.

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS** (Continuación):

Ingresos y gastos se contabilizan por el método del devengado: Los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Provisión por jubilación se contabiliza sobre la base del estudio actuarial realizado por consultores especializados. Las provisiones se registran contra resultado.

Moneda local a partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

C. EFFECTIVO:

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio está conformado de la siguiente manera:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja	400.00	200.00
Bancos locales	63,431.86	114,885.98
	<u>63,831.86</u>	<u>115,085.98</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

El saldo de esta cuenta se descompone de los siguientes saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cuenta por cobrar a compañía relacionada (Ver Nota O)	11,694.92	5,781.46
Clientes		3,779.60
Préstamos a empleados	14,549.99	18,282.74
Intereses por cobrar	3,788.40	8,085.00
Adelantos para gastos empleados	400.00	16.20
Anticipos a proveedores	21,528.80	11,012.06
Anticipos a empleados	329.84	48,932.33
	<u>52,291.95</u>	<u>95,889.39</u>

E. INVENTARIOS:

Esta cuenta se descompone en los siguientes saldos:

	<u>Al 31 de diciembre del</u>	
	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Materia prima	305,256.17	409,075.13
Productos terminados	427,297.99	568,623.92
Insumos	8,445.61	8,450.18
Herramientas	725.97	352.12
Envases	18.92	18.92
Bodegas de materiales	69,614.04	69,614.04
	<u>811,358.70</u>	<u>1,056,134.31</u>

F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Seguros anticipados	2,116.48	1,042.50
Anticipos impuesto a la renta (1)	22,386.34	10,454.42
Retenciones en la fuente	3,264.68	4,309.29
Retenciones en fuente en exceso (2)	8,551.50	14,989.01
Crédito tributario IVA año 2009	27,340.50	8,856.80
	63,659.50	39,652.02

1) Incluye principalmente US\$18,902.82 por anticipo del impuesto a la renta correspondiente al año 2009.

2) Corresponde a valores en exceso que han sido retenidos por los años 2007 y 2008.

G. ACTIVOS FIJOS:

A continuación se detalla el movimiento de esta durante el 2009:

	Saldo al			Saldo al
	01/01/2009	Adiciones	Transferencias	31/12/2009
Terreno	2,424.00			2,424.00
Edificios	64,013.23		64,900.23	128,913.46
Maquinarias y equipos	141,333.76		24,850.95	166,184.71
Muebles y enseres	12,006.27			12,006.27
Equipos de computación	23,097.60	790.00		23,887.60
	242,874.86	790.00	89,751.18	333,416.04
Valuación de activos	1,266,548.75			1,266,548.75
Depreciación acumulada	(139,277.77)	(9,101.89)		(148,379.66)
Construcciones es proceso	1,125.00	88,626.18	(89,751.18)	
	1,371,270.84	80,314.29	(89,751.18)	1,451,585.13

H. DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO:

Originado en la venta de un inmueble a Distribuidora de Productos Milagro S.A. DISPRODUCSA, en el 2009 se facturaron US\$26,195.40 por concepto de intereses. A continuación se detalla el movimiento de la cuenta:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Documento por cobrar a largo plazo	138,600.00	323,400.00
Menos:		
Porción Corriente	138,600.00	184,800.00
	-	138,600.00

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Compañías relacionadas (Ver Nota O)		5,280.00
Impuesto al Valor Agregado	5,753.62	2,989.12
Retenciones en la fuente	2,400.96	2,731.13
Anticipos de clientes (1)	1,068,763.50	1,358,123.50
Proveedores	6,521.91	46,682.63
Documentos por pagar comerciales	409.64	
	<u>1,083,849.63</u>	<u>1,415,806.38</u>

(1) Corresponde a los anticipos entregados por la compañía relacionada MARVESA.AG.ZUG.

J. BENEFICIOS SOCIALES:

Incluye principalmente US\$29,910.49 por indemnizaciones y US\$25,404.33 por vacaciones a empleados.

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Préstamos de Accionistas (1)	162,780.00	234,757.23
Jubilación Patronal:		
Provisión (2)	23,984.73	23,984.73
	<u>23,984.73</u>	<u>23,984.73</u>
	<u>186,764.73</u>	<u>258,741.96</u>

(1) Originado por recursos entregados para capital de trabajo. No tiene fecha de vencimiento definida y no causa intereses. Al 31 de diciembre del 2009 incluye principalmente US\$150,000.00 entregados por Negocios Industriales Real S.A.

(2) Corresponde a provisión efectuada para cubrir los pagos por jubilación. Esta provisión fue estimada por peritos actuariales independientes, según su informe del 31 de diciembre del 2004.

L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social: Representa 84.000 acciones comunes – autorizadas emitidas y en circulación con un valor nominal de US\$0.20 cada una.

Reserva legal: De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la Compañía debe transferir el 10% de su ganancia neta hasta completar al menos el 50% del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumentar capital.

Reserva facultativa: El saldo se conforma de las transferencias de las utilidades líquidas luego del pago de impuestos y transferencia a la Reserva legal, esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos y ciertos pagos tales como reliquidación de impuestos, etc.

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**L. INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS:** (Continuación)

Reserva por valuación: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la reevaluación de activos.

Resultados acumulados: Este saldo está a disposición de los accionistas.

M. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

En esta cuenta se incluyen los siguientes valores:

		Al 31 de diciembre del	
		2009	2008
Gerencia	(1)	132,415.67	115,118.75
Gastos de personal		15,016.74	6,518.14
Honorarios		6,083.04	16,857.47
Otros	(2)	123,150.80	98,070.18
		<u>276,666.25</u>	<u>236,564.54</u>

(1) Incluye principalmente sueldos y beneficios por US\$125,807.6 (En el año 2008 US\$108,198.60).

(2) Incluye principalmente sueldos y beneficios del personal administrativo y contable por US\$80,046.29 (En el año 2008 US\$54,046.97).

N. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA:

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidadas de la compañía, antes del cálculo del impuesto sobre la renta. El impuesto a la renta se determina sobre la base del 25% de las utilidades tributables o del 15% cuando se capitaliza las utilidades. La base de este cálculo fue como sigue:

	2009	2008
Utilidad del Ejercicio	19,538.63	25,628.47
Menos: 15% participación a trabajadores	2,930.79	3,844.27
Utilidad después participación a trabajadores	16,607.84	21,784.20
Más: Gastos no deducibles	29,859.68	6,099.38
Base imponible	46,467.52	27,883.58
25% de impuesto a la renta	11,616.88	6,970.90

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

A continuación el detalle de las cuentas por cobrar y pagar con compañías relacionadas. Estos saldos no están sujetos a intereses ni tienen fechas específicas de vencimiento:

	Al 31 de diciembre del	
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>	2009	2008
Negocios Industriales Real S.A.	11,694.92	5,781.46
	<u>11,694.92</u>	<u>5,781.46</u>

Ö. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS: (Continuación)

CUENTAS POR PAGAR:	Al 31 de diciembre del	
	2009	2008
Negocios Industriales Real S.A. corto plazo		5,280.00
Marvesa AG.SUG-anticipo de clientes	1,068,763.50	1,358,123.50
	<u>1,068,763.50</u>	<u>1,363,403.50</u>

A continuación se detallan las transacciones que se generaron en el 2009:

	<u>NIRSA S.A.</u>	<u>MARVESA AG. ZUG.</u>
Venta de Servicios		
Servicio de refinación	72,071.31	
Manejo Aceite de Atún	9,898.00	
Manejo Aceite amarillo	44,401.30	
Exportaciones de productos		
Aceite semirefinado de Pescado		1,639,360.00
Total	<u>126,370.61</u>	<u>1,639,360.00</u>

P. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2009, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.