

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.

8518

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2003

8518





Pannell Kerr Forster

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos examinado los balances generales de **INASA, Industrial Aceitera S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares). Estos estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría.
2. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. La auditoría incluyó aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INASA, Industrial Aceitera S.A.** al 31 de diciembre del 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad descritos en la Nota B.

Pannell Kerr Forster

26 de marzo del 2005
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)

	31 de diciembre del	
	2004	2003
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	1,957.28	29,717.02
Cuentas por cobrar (Nota D)	35,780.28	34,182.87
Inventarios (Nota E)	58,287.93	57,339.16
Impuestos y gastos anticipados (Nota F)	9,604.18	5,728.28
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	105,629.67	126,967.33
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	1,809,706.66	1,304,668.29
OTROS ACTIVOS (Nota H)	37.36	2,353.84
TOTAL ACTIVO	1,915,373.69	1,433,989.46
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Préstamos Bancarios (Nota I)		65,250.00
Cuentas y documentos por pagar (Nota J)	382,093.21	334,656.48
Gastos acumulados por pagar	11,544.30	8,912.01
Beneficios sociales por pagar	15,040.28	9,350.07
Obligaciones Patronales (Nota K)	229,947.17	159,268.47
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	638,624.96	577,437.03
INVERSION DE LOS ACCIONISTAS (Nota L)		
Capital social	16,800.00	16,800.00
Reserva legal	5,251.95	5,251.95
Reserva facultativa	46,998.81	46,998.81
Reserva por Valuación	1,290,837.89	934,202.70
Resultados Acumulados	(83,139.92)	(146,701.03)
	1,276,748.73	856,552.43
TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS	2,145,320.86	1,433,989.46

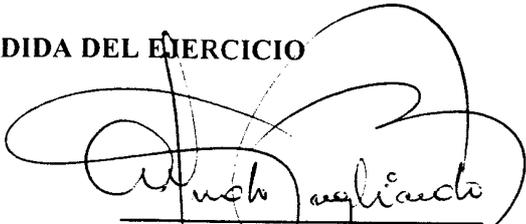
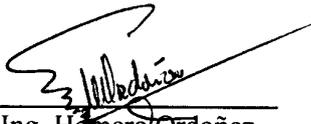

 Ab. Alfredo Gallardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo


 Ing. Homero Ordoñez J.
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2004	2003
<u>INGRESOS DE OPERACIONES:</u>		
Ventas de aceite	25,981.80	242,792.81
Otras ventas		14,275.89
Otros ingresos		938.79
Servicios de refinación, comisión por venta de almacenaje	229,048.56	
	<u>255,030.36</u>	<u>258,007.49</u>
<u>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</u>		
Costo de ventas	84,877.44	233,776.02
Gastos de ventas	389.80	6,333.54
Gastos de administración (Nota M)	249,403.30	136,473.27
Gastos financieros	3,499.74	19,199.61
Otros gastos		8,926.08
	<u>338,170.28</u>	<u>404,708.52</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(83,139.92)</u>	<u>(146,701.03)</u>
		
Ab. Alfredo Gagliardo B. Vicepresidente Ejecutivo		Ing. Hémero Ordoñez Contador General

Vea notas a los estados financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003**

(Expresados en USDólares)

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva por Valuación</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Resultados Acumulados</u>
Saldo al 1 de enero del 2003	16,800.00	4,726.71	42,271.64	1,266,548.75	129,616.95	(456,704.61)
Pérdida del ejercicio						(146,701.03)
Transferencia de Utilidad año 2000 y 2001 a Reserva Legal y Facult.		525.24	4,727.17			(5,252.41)
Compensación Pérdidas				(332,346.05)	(129,616.95)	461,963.00
Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>16,800.00</u>	<u>5,251.95</u>	<u>46,998.81</u>	<u>934,202.70</u>	<u>0.00</u>	<u>(146,701.03)</u>
Compensación Pérdida año 2003				(146,701.03)		146,701.03
Reserva por valuación (Nota L)				503,336.22		
Pérdida del ejercicio						(83,139.92)
Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>16,800.00</u>	<u>5,251.95</u>	<u>46,998.81</u>	<u>1,290,837.89</u>	<u>0.00</u>	<u>(83,139.92)</u>



Ab. Alfredo Cagliardo B.
Vicepresidente Ejecutivo



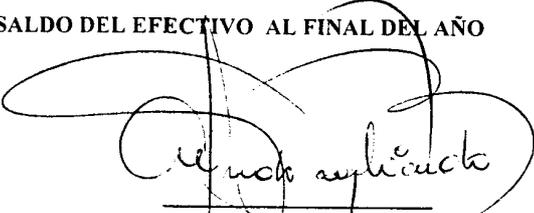
Ing. Hernero O'choa
Contador General

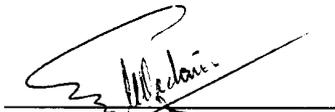
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2004	2003
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	254,966.28	237,752.81
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(181,787.44)	(142,780.10)
Gastos financieros y otros gastos	(3,499.74)	(28,125.69)
Otros ingresos		938.79
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	69,679.10	67,785.81
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(3,418.36)	(3,552.00)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(3,418.36)	(3,552.00)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	(62,617.71)	(46,067.90)
Pagos de jubilación patronal	(31,402.77)	(6,700.00)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(94,020.48)	(52,767.90)
(DISMINUCION) AUMENTO DEL EFECTIVO	(27,759.74)	11,465.91
Saldo del efectivo al inicio del año	29,717.02	18,251.11
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	1,957.28	29,717.02


Ab. Alfredo Gagliardo B.
Vicepresidente Ejecutivo


Ing. Romero Ordoñez J.
Contador General

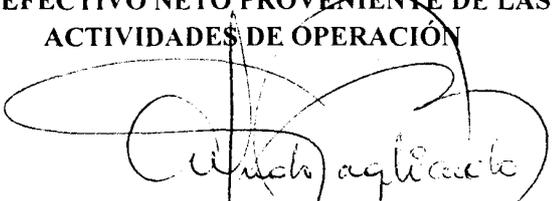
Vea notas a los estados financieros

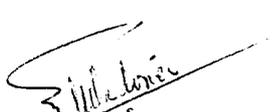
INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

(Continuación)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2004	2003
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(83,139.92)	(146,701.03)
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	1,716.21	2,590.83
Amortización	2,316.48	2,316.48
Venta de Activos Fijos		10,385.63
Provision por jubilación	5,249.41	17,602.73
Provision de intereses		2,233.00
Provision Indemnización	102,522.27	
	<u>28,664.45</u>	<u>(111,572.36)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(1,597.41)	(9,381.76)
Inventarios	(948.77)	72,996.77
Impuestos y gastos anticipados	(3,875.90)	2,917.89
Cuentas y documentos por pagar	47,436.73	127,751.99
Gastos acumulados por pagar		14,762.71
Participación y otras obligaciones a los trabajadores		(29,689.43)
	<u>41,014.65</u>	<u>179,358.17</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>69,679.10</u>	<u>67,785.81</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 2004 Y 2003**

(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 brinda servicios de alquiler de sus plantas, así como de su capacidad técnica para la elaboración de productos derivados de aceite de pescado, hasta su embarque para la exportación.

B. PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS:

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares a partir del 1 de abril del 2000 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:

Los inventarios de materia prima, materiales y productos terminados están valorados al costo que es menor al valor de mercado. Para su determinación 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
Vehículos	5
Equipos electrónicos	5

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 las estimaciones para cubrir futuros pagos por la jubilación de sus trabajadores.

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

Cargos diferidos Se originan en pérdidas en cambio por la actualización de obligaciones en moneda extranjera hasta el 31 de marzo del 2000, las que se amortizan en un plazo de 5 años.

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:

		31 de diciembre del	
		2004	2003
Caja		200.00	100.00
Bancos	(1)	1,757.28	29,617.02
		<u>1,957.28</u>	<u>29,717.02</u>

(1) Representan valores depositados en instituciones bancarias locales.

D. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2004	2003
Clientes		5,104.08	5,040.00
Anticipos a proveedores	(1)	30,139.88	29,139.88
Otras			2.99
Adelanto para gastos empleados		536.32	
		<u>35,780.28</u>	<u>34,182.87</u>

(1) Incluye principalmente US\$19,139.88 por anticipos entregados a Industrial Pesquera Jambelí S.A. por la compra de aceite crudo de pescado en el año 2002, US\$10,000.00 entregados a la empresa Legalsa y US\$1,000.00 por anticipos al personal.

E. INVENTARIOS:

		31 de diciembre del	
		2004	2003
Insumos		558.02	499.03
Herramientas		352.12	352.12
Envases-bodegas de materiales		57,377.79	56,488.01
		<u>58,287.93</u>	<u>57,339.16</u>

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:**

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Impuesto al valor agregado IVA	4,137.70	3,035.88
Retenciones en la fuente (1)	5,466.48	2,692.40
	<u>9,604.18</u>	<u>5,728.28</u>

(1) Incluye US\$2,692.40 por retenciones en la fuente en exceso de los años 2002 y 2003; y US\$ 2,774.08 por retenciones del 2004.

G. ACTIVOS FIJOS:

	Saldo al 01-Ene-04	Adiciones	Valuación	Saldo al 31-Dic-04
Edificios	627,183.94			627,183.94
Maquinaria y equipos	435,474.12	2.878.36		438,352.48
Muebles y enseres	9,630.23			9,630.23
Equipos electrónicos	18,799.10	540.00		19,339.10
	<u>1,091,087.39</u>	<u>3.418.36</u>		<u>1,094,505.75</u>
Menos: Depreciación acumulada	132,950.33	1.716.21		134,666.54
	958,137.06	1.702.15		959,839.21
Terreno	346,531.23		(1) 503,336.22	849,867.45
	<u>1.304.668.29</u>	<u>1.702.15</u>	<u>503,336.22</u>	<u>1,809,706.66</u>

(1) Corresponde al avalúo del terreno ubicado en la parroquia Eloy Alfaro – Durán, realizado en Julio del 2004 por el Ing. Iván Alvarado. (Ver Nota L)

H. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Cargos diferidos:		
Pérdidas en cambio	11,582.39	11,582.39
Menos: Amortización acumulada (1)	11,582.39	9,265.91
		2,316.48
Depósitos en garantía	33.04	33.04
Otros	4.32	4.32
	<u>37.36</u>	<u>2,353.84</u>

(1) La cuenta se amortizó en su totalidad hasta el año 2004.

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**H. OTROS ACTIVOS** (Continuación)

(1) El movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	31 de diciembre del	
	2004	2003
Saldo al inicio del período	9,265.91	6,949.43
Más: Amortización	2,316.48	2,316.48
Saldo al final del período	<u>11,582.39</u>	<u>9,265.91</u>

I. PRESTAMOS BANCARIOS:

Al 31 de diciembre del 2003 corresponde al saldo del préstamo obtenido el 17 de julio del 2003 con el Banco Bolivariano, por un capital original de US\$87,000.00 a 361 días plazo, con un interés del 16% anual reajutable. El préstamo se terminó de cancelar en el año 2004.

J. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2004	2003
Compañías relacionadas	(1)	88,526.73	88,526.73
Retenciones de IVA		3,245.23	
Retenciones en la fuente		1,889.00	835.60
Anticipos de clientes			301.44
Proveedores		9,732.17	33,333.84
Préstamo Accionistas	(2)	234,757.23	206,378.87
Anticipo de Accionistas para Prodc. Empleados		38,662.85	
Prestamos Proveedores		5,280.00	5,280.00
		<u>382,093.21</u>	<u>334,656.48</u>

(1) Ver Nota O.

(2) Originado por recursos entregados para capital de trabajo, no tiene fecha de vencimiento definida y no causan intereses. Para el 2004 recibieron nuevos préstamos por USS28,378.36

K. OBLIGACIONES PATRONALES:

		31 de diciembre del	
		2004	2003
Jubilación	(1)	127,424.90	159,268.47
Indemnizaciones	(2)	102,522.27	
		<u>229,947.17</u>	<u>159,268.47</u>

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**K. OBLIGACIONES PATRONALES** (Continuación):

- (1) Corresponde a provisión efectuada para cubrir los pagos por jubilación a los empleados. El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

	<u>2004</u>
Saldo inicial	159,268.47
(+) Provisiones	5,249.41
(-) Pagos	37,092.98
Saldo final	<u>127,424.90</u>

Esta provisión fue estimada por los Peritos Actuariales de la Compañía Actuarial S.A., según su informe del 31 de diciembre del 2004.

- (2) Corresponde a la estimación de la indemnización por despido intempestivo del único trabajador de la compañía.

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 no 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 esta 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.

Reserva de capital: En esta cuenta se incluyen los saldos de las siguientes cuentas, transferidas al 31 de diciembre del 2001: Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria.

Reserva por valuación: Corresponde al avalúo comercial realizado el 14 de noviembre del 2002, por los ingenieros civiles Iván Alvarado y Jefferson Cedeño, de las propiedades ubicadas en el Kilómetro 24 de la vía Guayaquil – Daule.

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

El 20 de Julio del 2004 se realizó un avalúo del terreno ubicado en la parroquia Eloy Alfaro – Durán, por el Ing. Iván Alvarado. Los valores asignados por los evaluadores fueron:

<u>Descripción</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor US\$</u>
Terrenos (avalúos)	26,400.00 m2	533,544.00
Registro en libros		30,207.78
Ajuste por valuación		<u>503,336.22</u>

Resultados Acumulados: La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

M. GASTOS ADMINISTRATIVOS:

Incluye principalmente US\$102,522.27 de la provisión por indemnización y desahucio.

N. IMPUESTO A LA RENTA:

Al 31 de diciembre del 2004 y 2003 no existió base imponible para este cálculo.

O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS:

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en condiciones similares a las que se realizaron con terceros y fueron las siguientes:

	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
<u>Compras de aceite crudo de pescado</u>		
Negocios Industriales Real S.A. (1)		21,692.06
		<u>21,692.06</u>

(1) Para el 2004 la compañía se dedicó únicamente a prestar el servicio de refinación de aceite, por lo que no realizó compras del mismo.

A continuación detallamos el saldo de las cuentas con sus relacionadas:

<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>	<u>31 de diciembre del</u>	
	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Pesquera Jambelí S.A.	19,139.88	19,139.88
Negocios Industriales Real S.A.	5,104.08	0.00
	<u>24,243.96</u>	<u>19,139.88</u>

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**O. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS** (Continuación):

<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>	31 de diciembre del	
	2004	2003
Negocios Industriales Real S.A.	88,526.73	88,526.73
	<u>88,526.73</u>	<u>88,526.73</u>

Estos saldos no están sujetos a intereses ni poseen fechas de vencimiento.

P. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2005:

Con fecha 31 de diciembre del 2004, se publicó en el Registro Oficial Suplemento No. 494 la Reforma al Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario y sus Reformas. El mencionado Decreto pretende eliminar los diversos mecanismos utilizados por las empresas, dentro del derecho tributario internacional, para transferir beneficios mediante la asignación de precios en las transacciones con partes relacionadas de manera que afecten la correcta determinación de los beneficios tributables. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2004, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.