

8578

INASA Industrial Aceitera S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2005 y 2004



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 2005 y 2004, 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 mencionados 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 2005 y 2004, 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.
4. Durante los 3 últimos ejercicios económicos la compañía ha reportado pérdidas recurrentes.

PKF & Co.

17 de marzo del 2006
Guayaquil, Ecuador



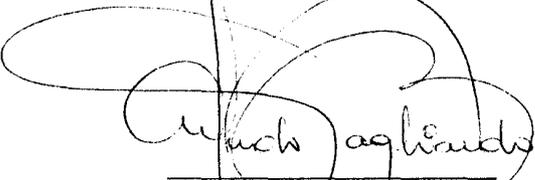
[Signature]
Edgar Naranjo L.

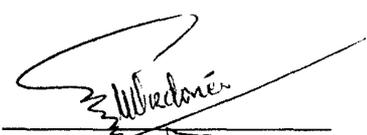
Licencia Profesional No. 16.485
Superintendencia de Compañías No. 015

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

	31 de diciembre del	
	2005	2004
<u>ACTIVO</u>		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	8,485.47	1,957.28
Cuentas por cobrar (Nota D)	40,942.28	35,780.28
Inventarios (Nota E)	155,637.92	58,287.93
Impuestos y gastos anticipados (Nota F)	15,944.26	9,604.18
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	221,009.93	105,629.67
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	1,807,635.18	1,809,706.66
OTROS ACTIVOS (Nota H)	37.36	37.36
TOTAL ACTIVO	2,028,682.47	1,915,373.69
<u>PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS</u>		
PASIVO CIRCULANTE:		
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	290,812.12	382,093.21
Gastos acumulados por pagar	6,953.91	11,544.30
Beneficios sociales por pagar	8,964.97	15,040.28
Obligaciones Patronales (Nota J)	106,666.90	229,947.17
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	413,397.90	638,624.96
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	362,182.13	
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	1,207,697.97	1,290,837.89
Resultados Acumulados	(23,646.29)	(83,139.92)
	1,615,284.57	1,276,748.73
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2,028,682.47	1,915,373.69

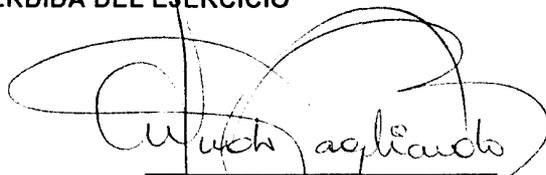

 Ab. Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo


 Ing. Homero Ordoñez J.
 Contador General

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
<u>INGRESOS DE OPERACIONES:</u>		
Ventas de aceite	304,758.50	25,981.80
Servicios de refinación, comisión por venta de almacenaje	198,740.97	229,048.56
Otros ingresos	2,845.96	
	<u>506,345.43</u>	<u>255,030.36</u>
<u>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</u>		
Costo de ventas (aceite y refinación)	333,197.08	84,877.44
Gastos de ventas	6,610.54	389.80
Gastos de administración (Nota M)	187,488.28	249,403.30
Gastos financieros	2,446.62	3,499.74
Otros gastos	249.20	
	<u>529,991.72</u>	<u>338,170.28</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(23,646.29)</u>	<u>(83,139.92)</u>

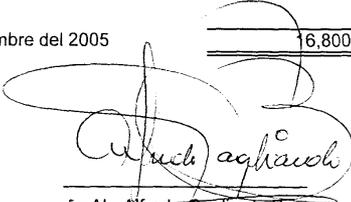

 Ab. Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo


 Ing. Romero Ordoñez
 Contador General

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(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 2004	16,800.00	5,251.95	46,998.81	934,202.70	(146,701.03)
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	16,800.00	5,251.95	46,998.81	1,290,837.89	(83,139.92)
Compensación Pérdida año 2004				(83,139.92)	83,139.92
Pérdida del ejercicio					(23,646.29)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>16,800.00</u>	<u>5,251.95</u>	<u>46,998.81</u>	<u>1,207,697.97</u>	<u>(23,646.29)</u>



Ab. Alfredo Gagliardo B.
Vicepresidente Ejecutivo



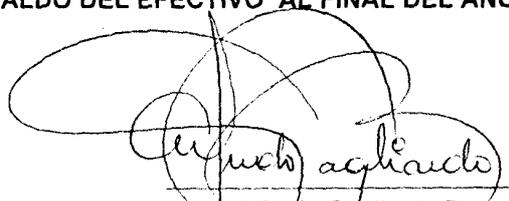
Ing. Romero Ordoñez
Contador General

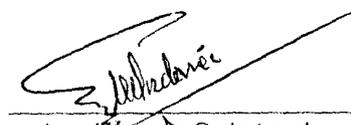
Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2005	2004
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	513,337.47	254,966.28
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(507,337.87)	(181,787.44)
Gastos financieros y otros gastos	(2,695.82)	(3,499.74)
Otros ingresos	2,845.96	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	6,149.74	69,679.10
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos		(3,418.36)
Ventas de activos fijos	378.45	
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	378.45	(3,418.36)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias		(31,402.77)
Pagos de Jubilación Patronal		(62,617.71)
EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(94,020.48)
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	6,528.19	(27,759.74)
Saldo del efectivo al inicio del año	1,957.28	29,717.02
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	8,485.47	1,957.28


 Ab. Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo


 Ing. Elio Ordoñez J.
 Contador General

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al	
	31 de diciembre del	
	2005	2004
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(23,646.29)	(83,139.92)
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	1,693.03	1,716.21
Amortización		2,316.48
Provisión Cuentas Incobrables	9,569.94	
Provisión por jubilación		5,249.41
Provisión Gastos Acumulados por Pagar	5,515.37	
Provisión Indemnización	4,144.63	102,522.27
	<u>(2,723.32)</u>	<u>28,664.45</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(14,731.94)	(1,597.41)
Inventarios	(97,349.99)	(948.77)
Impuestos y gastos anticipados	(6,340.08)	(3,875.90)
Cuentas y documentos por pagar	143,476.14	47,436.73
Gastos acumulados por pagar	(10,105.76)	
Beneficios Sociales por Pagar	(6,075.31)	
	<u>8,873.06</u>	<u>41,014.65</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>6,149.74</u>	<u>69,679.10</u>

Vea Notas a los Estados Financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004**

(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:

Provisión para cuentas incobrables: La Compañía establece reservas para cubrir posibles pérdidas que pudieran ocurrir en la recuperación de la cartera, 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. Para el año 2005 la Compañía no consideró necesario incrementar provisión.

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

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". Estas no se deprecian, son consideradas 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 las estimaciones para cubrir futuros pagos por la jubilación de sus trabajadores.

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. Este fue enviado totalmente a resultados hasta el 31 de diciembre del 2004.

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	
	2005	2004
Caja	200.00	200.00
Bancos locales	8,285.47	1,757.28
	<u>8,485.47</u>	<u>1,957.28</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

		31 de diciembre del	
		2005	2004
Clientes	(1)	6,372.34	5,104.08
Anticipos a proveedores	(2)	29,139.88	30,139.88
Anticipos a empleados		15,000.00	536.32
Menos:		50,512.22	35,780.28
Provisión Ctas. Incobrables	(3)	9,569.94	
		<u>40,942.28</u>	<u>35,780.28</u>

(1) Corresponde al saldo pendiente de cobro a su relacionada Negocios Industriales Real. (Ver Nota O).

(2) Incluye principalmente US\$19,139.88 por anticipos entregados a su relacionada Industrial Pesquera Jambelí S.A. por la compra de aceite crudo de pescado en el año 2002. y US\$10,000.00 entregados a la empresa Legalsa en el año 2003.

(3) El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2004		
(+) Provisiones	(4)	<u>9,569.94</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005		<u>9,569.94</u>

(4) Corresponde a la provisión del 50% de los anticipos entregados a Industrial Pesquera Jambelí S.A. por US\$19,139.88. Ver Nota M(2).

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**E. INVENTARIOS:**

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Productos Terminados	97,684.58	
Insumos	223.43	558.02
Herramientas	352.12	352.12
Envases-bodegas de materiales	57,377.79	57,377.79
	<u>155,637.92</u>	<u>58,287.93</u>

F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Impuesto al valor agregado IVA	7,429.31	4,137.70
Retenciones en la fuente (1)	8,514.95	5,466.48
	<u>15,944.26</u>	<u>9,604.18</u>

(1) Incluye US\$3,048.47 por retenciones en la fuente en exceso de años anteriores (US\$2,692.40 en el 2004).

G. ACTIVOS FIJOS:

Cuenta	Saldo al 31/12/2004	Adiciones	Ventas y/o Retiros	Saldo al 31/12/2005
Terreno	32,631.78			32,631.78
Edificios	13,744.94			13,744.94
Maquinarias y Equipos	99,142.18		(3,839.13)	95,303.05
Muebles y Enseres	9,630.23			9,630.23
Equipos Electrónicos	19,339.10			19,339.10
	174,488.23		(3,839.13)	170,649.10
Valuación de Activos	1,769,884.97			1,769,884.97
Depreciación Acumulada	(134,666.54)	(1,693.03)	3,460.68	(132,898.89)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>1,809,706.66</u>	<u>(1,693.03)</u>	<u>(378.45)</u>	<u>1,807,635.18</u>

H. OTROS ACTIVOS:

	31 de diciembre del	
	2005	2004
Cargos diferidos:		
Pérdidas en cambio		11,582.39
Menos: Amortización acumulada (1)		<u>11,582.39</u>
Depósitos en garantía	33.04	33.04
Otros	4.32	4.32
	<u>37.36</u>	<u>37.36</u>

(1) La cuenta se amortizó en su totalidad hasta el año 2004, su movimiento fue como sigue:

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

Saldo inicial	9,265.91
Más: Amortización	<u>2,316.48</u>
Saldo final	<u>11,582.39</u>

I. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:

		31 de diciembre del	
		2005	2004
Compañías relacionadas	(1)	111,306.73	88,526.73
Impuesto al Valor Agregado		2,531.72	3,245.23
Retenciones en la fuente		2,154.02	1,889.00
Anticipos de clientes	(2)	120,000.00	
Proveedores		54,819.65	9,732.17
Préstamo Accionistas	(3)		234,757.23
Anticipo de Accionistas para Prodc.			38,662.85
Prestamos Proveedores			5,280.00
		<u>290,812.12</u>	<u>382,093.21</u>

(1) Ver Nota O.

(2) Corresponde al anticipo entregado por la compañía MARVESA.

(3) Originado por recursos entregados para capital de trabajo. No tiene fecha de vencimiento definida y no causa intereses. Durante el 2005 estos valores fueron reclasificados al pasivo a largo plazo (Ver Nota K).

J. OBLIGACIONES PATRONALES:

		31 de diciembre del	
		2005	2004
Jubilación patronal	(1)		127,424.90
Indemnizaciones	(2)	106,666.90	102,522.27
		<u>106,666.90</u>	<u>229,947.17</u>

(1) Corresponde a provisión efectuada para cubrir los pagos por jubilación a los empleados. Esta provisión fue estimada por los Peritos Actuariales de la Compañía, Actuarial S.A., según su informe del 31 de diciembre del 2004. AL 31 de diciembre del 2005 estos valores fueron reclasificados al pasivo a largo plazo (ver Nota K).

(2) Corresponde a la estimación de la indemnización por despido intempestivo del único trabajador de la compañía. Durante el presente año el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

Saldo al 01 de enero del 2005	102,522.27
Más: Provisiones	<u>4,144.63</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2005	<u>106,666.90</u>

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**K. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Al 31 de diciembre del 2005 corresponde a:

Préstamos de Accionistas	(1)	234,757.23
Jubilación Patronal	(2)	<u>127,424.90</u>
		<u><u>362,182.13</u></u>

(1) Ver Nota I (3)

(2) Ver nota J (1)

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 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 por valuación: En esta cuenta se registran los excedentes generados en la revaluación de activos fijos. En el 2004 se registró US\$503,336 correspondiente a un terreno ubicado en la Parroquia Eloy Alfaro - Durán.

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:

Al 31 de diciembre del 2005 incluye los siguientes rubros:

Gastos de Personal	(1)	62,989.06
Administración	(2)	55,849.14
Honorarios Profesionales		60,707.79
Otros Gastos Administrativos		<u>7,942.29</u>
		<u><u>187,488.28</u></u>

(1) Incluye principalmente viáticos por US\$36,597.21 y Beneficios Sociales por US\$1,629.04.

(2) Incluye servicios básicos por US\$11,551.95 y la provisión de la cuenta incobrable con Industrial Pesquera "Jambeli" por US\$9,569.94.

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**N. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Las leyes laborales vigentes establecen como beneficio para sus trabajadores, el pago del 15% sobre las utilidades liquidas 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 capitalización tiene un limite permitido. Para los ejercicios 2005 y 2004 no resultó base imponible.

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:

<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>	31 de diciembre del	
	2005	2004
Pesquera Jambelí S.A.	19,139.88	19,139.88
Negocios Industriales Real S.A.	6,429.75	5,104.08
	<u>25,569.63</u>	<u>24,243.96</u>

<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>	31 de diciembre del	
	2005	2004
Negocios Industriales Real S.A.	111,306.73	88,526.73
	<u>111,306.73</u>	<u>88,526.73</u>

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 establece las normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia, entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia. Este Decreto se aplicará desde el ejercicio fiscal 2005 y de su cumplimiento se encargará el Servicio de Rentas Internas.

La Resolución No. NAC-DGER2005-0640 publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006 determina que el informe de Precios de Transferencia debe presentarse cuando en el período fiscal, las operaciones con partes relacionadas sean superiores a US\$300,000.00.

Q. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el periodo terminado al 31 de diciembre del 2005, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.