

INASA INDUSTRIAL ACEITERA S.A.

Informe sobre el examen
de los estados financieros

Años terminados al 31 de
diciembre del 2006 y 2005



8158

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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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 tres últimos ejercicios la Compañía ha reportado pérdidas. Durante el 2006 tuvo que requerir financiamiento bancario para capital de trabajo.

PKF & Co.

22 de marzo del 2007
Guayaquil, Ecuador



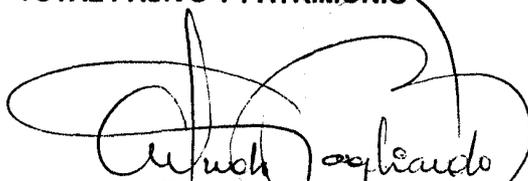
Edgar Naranjo L.

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	
	2006	2005
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Efectivo (Nota C)	8.518,76	8.485,47
Cuentas por cobrar (Nota D)	81.021,72	40.942,28
Inventarios (Nota E)	211.609,04	155.637,92
Impuestos y gastos anticipados (Nota F)	20.553,31	15.944,26
TOTAL DEL ACTIVO CIRCULANTE	321.702,83	221.009,93
ACTIVOS FIJOS (Nota G)	1.807.936,06	1.807.635,18
OTROS ACTIVOS	37,36	37,36
TOTAL ACTIVO	2.129.676,25	2.028.682,47
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO CIRCULANTE:		
Obligaciones bancarias (Nota H)	120.000,00	
Cuentas y documentos por pagar (Nota I)	326.039,49	290.812,12
Gastos acumulados por pagar	9.701,64	6.953,91
Beneficios sociales por pagar (Nota J)	117.728,68	115.631,87
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	573.469,81	413.397,90
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota K)	362.182,13	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	184.051,68	1.207.697,97
Resultados acumulados	(59.078,13)	(23.646,29)
	1.194.024,31	1.253.102,44
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	2.129.676,25	2.028.682,47


 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	
	2006	2005
<u>INGRESOS DE OPERACIONES:</u>		
Ventas de aceite	969.924,77	304.758,50
Servicios de refinación	143.296,15	198.740,97
Otros ingresos	130,29	2.845,96
	<u>1.113.351,21</u>	<u>506.345,43</u>
<u>COSTO Y GASTOS DE OPERACIONES:</u>		
Costo de ventas (aceite y refinación)	931.927,38	333.197,08
Gastos de ventas	20.166,31	6.610,54
Gastos de administración (Nota M)	205.197,98	187.488,28
Gastos financieros	15.137,67	2.446,62
Otros gastos		249,20
	<u>1.172.429,34</u>	<u>529.991,72</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>(59.078,13)</u>	<u>(23.646,29)</u>


 Ab. Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo

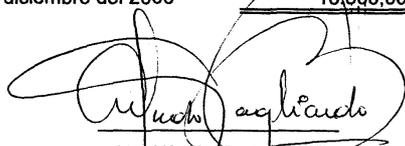

 Ing. Hémero Ordoñez
 Contador General

Vea notas a los estados financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(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 2005	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>
Utilidad del ejercicio					(59.078,13)
Compensación de pérdidas año 2005				(23.646,29)	23.646,29
Saldo al 31 de diciembre del 2006	<u>16.800,00</u>	<u>5.251,95</u>	<u>46.998,81</u>	<u>1.184.051,68</u>	<u>(59.078,13)</u>



Ab. Alfredo Gagliardo B.
Vicepresidente Ejecutivo



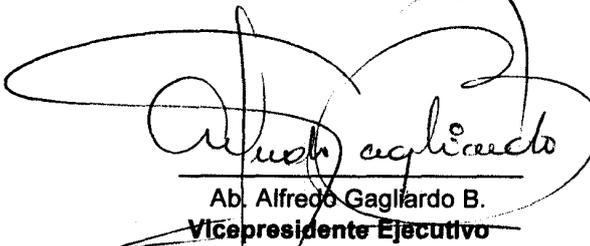
Ing. Hémero Ordoñez
Contador General

Vea notas a los estados financieros

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

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2006	2005
ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Efectivo recibido de clientes	850.816,50	513.337,47
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(953.969,51)	(507.337,87)
Gastos financieros y otros gastos	(15.137,67)	(2.695,82)
Otros ingresos	130,29	2.845,96
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	(118.160,39)	6.149,74
ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de activos fijos	(1.806,32)	
Ventas de activos fijos		378,45
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (USADO EN) LAS ACTIVIDADES DE INVERSION	(1.806,32)	378,45
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones Bancarias	120.000,00	
Pagos de Jubilación Patronal		
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	120.000,00	0,00
AUMENTO (DISMINUCION) DEL EFECTIVO	33,29	6.528,19
Saldo del efectivo al inicio del año	8.485,47	1.957,28
SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	8.518,76	8.485,47


 Ab. Alfredo Gagliardo B.
 Vicepresidente Ejecutivo


 Ing. Homero Ordoñez J.
 Contador General

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA

6

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION		
PERDIDA DEL EJERCICIO	(59.078,13)	(23.646,29)
Más gastos e ingresos que no representan desembolsos de efectivo:		
Depreciación	1.505,44	1.693,03
Provisión Cuentas Incobrables	9.569,94	9.569,94
Provisión Gastos Acumulados por Pagar		5.515,37
Provisión Indemnización		4.144,63
	<u>(48.002,75)</u>	<u>(2.723,32)</u>
VARIACION EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	(49.645,46)	(14.731,94)
Inventarios	(55.971,12)	(97.349,99)
Impuestos y gastos anticipados	(4.609,04)	(6.340,08)
Cuentas y documentos por pagar	35.223,44	143.476,14
Gastos acumulados por pagar	2.747,73	(10.105,76)
Beneficios Sociales por Pagar	2.096,81	(6.075,31)
	<u>(70.157,64)</u>	<u>8.873,06</u>
EFFECTIVO NETO (USADO EN) PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>(118.160,39)</u>	<u>6.149,74</u>

Vea Notas a los Estados Financieros

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(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 manejo de exportaciones.

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.

Los inventarios de materia prima, materiales y productos terminados están valorados al costo o mercado, el menor. 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.

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	
	2006	2005
Caja	200.00	200.00
Bancos locales	8,318.76	8,285.47
	<u>8,518.76</u>	<u>8,485.47</u>

D. CUENTAS POR COBRAR:

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

		31 de diciembre del	
		2006	2005
Cliente relacionado	(1)	6,270.14	6,372.34
Cientes no relacionados		39,325.50	
Anticipos a proveedores	(2)	29,845.00	29,139.88
Anticipos a empleados		24,600.00	15,000.00
Otras cuentas por cobrar		120.96	
Menos:		100,161.60	50,512.22
Provisión Ctas. Incobrables	(3)	19,139.88	9,569.94
		<u>81,021.72</u>	<u>40,942.28</u>

(1) 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 (que fueron totalmente provisionadas) y US\$10,000.00 entregados a la empresa Legalsa en el año 2003.

(3) Corresponde a la provisión del 100% de los anticipos entregados a Industrial Pesquera Jambelí S.A. El movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre del 2005		9,569.94
(+) Provisiones	(4)	9,569.94
Saldo al 31 de diciembre del 2006		<u>19,139.88</u>

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

Esta cuenta se descompone de los siguientes saldos:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Materia Prima	98,600.76	
Productos Terminados	52,102.33	97,684.58
Insumos	2,473.04	223.43
Herramientas	352.12	352.12
Envases-bodegas de materiales	58,080.79	57,377.79
	<u>211,609.04</u>	<u>155,637.92</u>

F. IMPUESTOS Y GASTOS ANTICIPADOS:

En esta cuenta se incluye los siguientes valores:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
Retenciones en fuente	8,514.95	
Impuesto al valor agregado IVA	9,806.51	7,429.31
Retenciones en la fuente	2,231.85	8,514.95
	<u>20,553.31</u>	<u>15,944.26</u>

G. ACTIVOS FIJOS:

Durante el 2006 el movimiento de esta cuenta fue como sigue:

	Saldo al 1/1/2006	Adiciones	Saldo al 31/12/2006
Terreno	32,631.78		32,631.78
Edificios	13,744.94		13,744.94
Maquinarias y Equipos	95,303.05		95,303.05
Muebles y Enseres	9,630.23	205.82	9,836.05
Equipos Electrónicos	19,339.10	1,600.50	20,939.60
	170,649.10	1,806.32	172,455.42
Valuación de Activos	1,769,884.97		1,769,884.97
Depreciación Acumulada	(132,898.89)	(1,505.44)	(134,404.33)
TOTAL ACTIVOS FIJOS	<u>1,807,635.18</u>	<u>300.88</u>	<u>1,807,936.06</u>

H. OBLIGACIONES BANCARIAS:

Corresponde a préstamo sobre firma otorgada por Banco Bolivariano el 7 de noviembre del 2006 al 10% con vencimiento 7 de mayo del 2007.

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

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Compañías relacionadas	(1)	155,806.73	111,306.73
Impuesto al Valor Agregado		3,832.58	2,531.72
Retenciones en la fuente		2,679.58	2,154.02
Anticipos de clientes	(2)	151,071.00	120,000.00
Proveedores		12,649.60	54,819.65
		<u>326,039.49</u>	<u>290,812.12</u>

(1) Ver Nota O.

(2) Corresponde al anticipo entregado por la compañía MARVESA por US\$133,571.00 y Negocios Industriales Real S.A. US\$17,500.00

J. BENEFICIOS SOCIALES:

Incluye principalmente US\$106,666.90 de la indemnización por posible despido intempestivo del único trabajador de la Compañía. Durante el año 2006 no se produjeron movimientos en esta cuenta, en el 2005 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>

K. PASIVO A LARGO PLAZO:

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 corresponde a:

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

(1) Originado por recursos entregados para capital de trabajo. No tiene fecha de vencimiento definida y no causa intereses.

(2) Corresponde a provisión efectuada para cubrir los pagos por jubilación al único empleado de la Compañía. Esta provisión fue estimada por los Peritos Actuariales de la Compañía, Actuaría S.A., según su informe del 31 de diciembre del 2004.

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**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. Para el 2006 la Compañía compensó pérdidas del año 2005 por US\$23,646.29.

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:

		<u>31 de diciembre del</u>	
		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gerencia Oficina	(1)	81,732.28	62,989.06
Gastos de Personal		61,818.16	55,849.14
Honorarios		61,626.06	60,707.79
Proyectos Pesquero		21.48	7,942.29
		<u>205,197.98</u>	<u>187,488.28</u>

(1) Incluye principalmente viáticos por US\$44,097.21 (En el 2005 US\$36,597.21)

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 líquidas 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. Para los ejercicios 2006 y 2005 no resultó base imponible.

INASA, INDUSTRIAL ACEITERA S.A.**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:

	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>CUENTAS POR COBRAR:</u>		
Negocios Industriales Real S.A.	6,270.14	6,372.34
	<u>6,270.14</u>	<u>6,372.34</u>

	31 de diciembre del	
	2006	2005
<u>CUENTAS POR PAGAR:</u>		
Negocios Industriales Real S.A. corto plazo	173,306.73	111,306.73
Negocios Industriales Real S.A. largo plazo	210,677.23	210,677.23
	<u>383,983.96</u>	<u>321,983.96</u>

P. HECHOS SUBSECUENTES:

A la fecha de presentación de estos estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2006, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.