

1100100

JUL 25 12 24 PM '90

ESTAR C. A.
CALLE 100 N. 100
BOGOTÁ D. C.

ESTAR C. A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE
ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO QUE TERMINO EL
31 DE DICIEMBRE DE 1989



OPINION DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
ESTAR C. A.

Estimado señores:

He examinado el balance general de adjunto, de la compañía, ESTAR C. A. por el año terminado al 31 de diciembre de 1989, y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de diciembre de 1989. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planee y realice la auditoría de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes y que la empresa haya cumplido adecuadamente con las normas tributarias como agente de recepción y percepción de impuestos. La auditoría incluye: el exámen en base a pruebas selectivas de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y; la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la auditoría proporciona una base razonable para mi opinión.

Como se indica en la nota 1, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo con las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y con los principios de contabilidad generalmente aceptados en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.

Los resultados de mis pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones examinadas, que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos por parte de ESTAR C.A. de las obligaciones tributarias como agente de retención y percepción de impuestos, de acuerdo a las normas legales vigentes en el ejercicio fiscal de 1989.

Econ. Washington Aguirre Garcia

AUDITOR EXTERNO SC - RNAE NO. 128

En mi opinión, el balance general y los estados financieros conexos, señalados en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la compañía ESTAR C.A. 31 de diciembre de 1989, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la nota 1.

Atentamente,



SC - RNAE 128

REG. NAC. C.P. No. 20.613

Guayaquil, junio 20 de 1990

ESTAR C. A.

BALANCE GENERAL

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Caja y Bancos		S/.	62.380.617
Inversiones temporales	(NOTA 2)		370.000.000
Documentos y cuentas por cobrar	(NOTA 3)		922.164.864
Inventarios	(NOTA 4)		209.674.586
Gastos pagados por anticipado			118.298

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE -----
1.564.338.365

INVERSIONES PERMANENTES	(NOTA 5)		136.230.400
OTROS ACTIVOS Y CARGOS DIFERIDOS			1.447.000
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	(NOTA 6)		963.518.832

S/.

2.665.534.597
=====

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Documentos y cuentas por pagar	(NOTA 7)	S/.	1.086.956.370
Participacion y obligaciones con los trabajadores	(NOTA 8)		14.384.477
Impuesto a la renta por pagar	(NOTA 9)		4.222.160

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE -----
1.105.563.007

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS (NOTA 10) 1.033.240.500

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

10.000 acciones comunes-autorizadas, suscritas pagadas y en circulacion, al valor nominal de S/. 1.000 c/u.			10.000.000
Superavit de capital por revalorizacion de activos fijos			497.667.774
Utilidades retenidas	(NOTA 11)		19.063.316

S/.

2.665.534.597
=====

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

INGRESOS:

Ventas	S/.	4.501.724.771
Otros		74.151.417

		4.575.876.188

COSTOS Y GASTOS DE OPERACIONES:

Costo de venta		4.314.312.405
Gastos de venta		63.878.413
Gastos de administracion		101.083.321
Gastos financieros		12.278.611
Otros		64.131.378

		4.555.684.128

Ganancia antes de participacion e impuestos		20.192.060
Participacion de los trabajadores en las utilidades	(NOTA 8)	3.028.809

		17.163.251
Impuesto a la renta	(NOTA 9)	4.222.160

Ganancia neta	S/.	12.941.091
		=====

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Aumento (disminucion) de efectivo o equivalente de efectivo

METODO DIRECTO
CUADRO # 1

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

Efectivo recibido de clientes	S/. 3.676.493.129
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(3.609.473.483)
Otros ingresos en efectivo	74.151.417
Intereses pagados	(12.278.611)
Pago de actas de fiscalizacion	(1.801.728)

Efectivo neto (utilizado) provisto
para las actividades de operacion S/. 127.090.724

FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES
DE INVERSION:

Compras de propiedad, planta y equipo	S/. (363.058.354)
Efectivo utilizado en inversio- nes temporales	(370.000.000)

Efectivo neto (utilizado) en ac-
tividades de inversion (733.058.354)

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE
FINANCIAMIENTO:

Prestamos recibidos de accio- nistas	S/. 691.899.700
Pagos de prestamos	(50.752.280)

Efectivo neto provisto por las
actividades de financiamiento 641.147.420

Aumento neto de efectivo y equi-
valentes de efectivo 35.179.790

Efectivo y equivalente de efec-
tivo al principio del ano 27.200.827

Efectivo y equivalente de efec-
tivo al final de ano S/. 62.380.617

=====

ESTAR C. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

Aumento (disminucion) de efectivo o equivalente de efectivo

METODO DIRECTO
CUADRO # 2

Utilidad neta		S/. 12.941.091
Ajuste para conciliar la utilidad con el efectivo neto provisto (utilizado). Por las actividades de operacion:		
Depreciacion	S/. 90.919.374	
Ajustes de anos anteriores	(1.600.663)	
Cambios en activos y pasivos operativos:		
(Aumento) en cuentas por cobrar, gastos anticipados y otros activos	(825.297.440)	
(Aumento) en inventarios	(121.483.508)	
(Disminucion) en documentos, cuentas y gastos acumulados por pagar.	969.175.507	
(Aumento) en participacion de los trabajadores	445.527	
(Disminucion) en Impuesto a la Renta por pagar	1.990.836	

Ajustes Totales		114.149.633

Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operacion		S/. 127.090.724
		=====

Ver nota a los estado financieros

ESTAR C. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

	ACCIONES COMUNES	SUPERAVIT DE CAPITAL POR REVALORIZACION	GANANCIAS RESERVA LEGAL	RESERVA RESERVA FACULTATIVA	RETENIDAS: GANANCIA NO DISTRIBUIDA	TOTAL
Saldo a diciembre 31 de 1988	10.000.000	330.843.647	628.300	40.662	8.855.654	9.524.616
Pago de actas de fiscalizacion					(1.801.728)	(1.801.728)
Utilidad del ejercicio					12.941.091	12.941.091
Revalorizacion de activos fijos		166.824.127				
Transferencia a la reserva legal			1.053.566		(1.053.566)	
Ajuste de anos anteriores					(1.600.663)	(1.600.663)
Saldo a diciembre 31 de 1989	10.000.000	497.667.774	1.681.866	40.662	17.340.788	19.063.316

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

ESTAR C.A., (la compañía) fué constituida el 26 de enero de 1981 en la ciudad de Guayaquil. Su objetivo principal es la actividad pesquera industrial y comercial en todas fases.

Prácticas contables ecuatorianas. La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) y de acuerdo con las prácticas contables del Ecuador, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros. Las notas que siguen, resumen estas prácticas y su aplicación a los estados financieros en páginas anteriores.

Los inventarios. Se presentan al costo o mercado el menor. El costo fué determinado por el método promedio.

Las inversiones. Están registradas al costo o valor nominal.

Las propiedades, maquinaria y equipo. Están contabilizados al costo más aumentos derivados de la revalorización de activos, en base al índice de devaluación anual. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados. Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan a resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representan adiciones mejoras de importancia en cuyo caso se capitalizan.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinaria y equipo son los siguientes:

<u>Activos</u>	<u>años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinaria y equipo	10
Vehiculos	5
Muebles, enseres y equipos	10

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

1. SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional.- Los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos han sido preparados sobre la base tradicional del costo histórico, en concordancia con las prácticas de Contabilidad del Ecuador y, por consiguiente, no pretenden reflejar los cambios en el poder adquisitivo del sucre ecuatoriano, excepto por las revalorizaciones de la maquinaria y equipo, efectuadas de acuerdo con disposiciones legales vigentes en el país.

La pérdida del poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, puede tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado del año; consecuentemente los estados financieros deben ser considerados bajo estas circunstancias.

El índice general de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>Promedio anual</u>	<u>Incremento anual</u>
1984	340.2	25%
1985	423.1	24%
1986	538.8	27%
1987	713.8	32%
1988	1.325.5	86%
1989	2.041.4	54%

2. INVERSIONES TEMPORALES:

Corresponden a 2 pólizas de acumulación contratadas con el Banco de Machala por S/. 200.000.000 y S/. 170.000.000, a 30 días y 32 días plazo respectivamente al 35% de interés anual.

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

3. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR:

Clientes	S/.	6.318.950
Prestamos a empleados		1.300.063
Companias relacionadas:		
Fabrica de balanceado		3.038.421
Fabrica de Hielo		68.178.777
Inversiones Agricolas Tares		12.093.858
Laboratorio Quirma		891.750
Anticipo a proveedores		556.350.113
Deudores varios		24.365.122
Deudores del exterior		238.627.810
Otros		11.000.000
	S/.	922.164.864
		=====

4. INVENTARIOS:

Productos terminados	S/.	139.357.520
Materiales y suministros		70.317.066
	S/.	209.674.586
		=====

5. INVERSIONES PERMANENTES:

Corresponden 1'362.304 acciones a S/. 100 cada una, adquiridas en octubre de 1987 en el Banco de Machala, y que representan el 19 % de participaci3n en dicha instituci3n.

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

<u>Al costo de adquisici3n:</u>		
Terrenos	S/.	8.134.010
Maquinaria y equipo		75.905.439
Vehiculos		117.331.052
Edificios e instalaciones		66.265.293
Muebles y enseres		26.853.155
Herramientas		941.256
Equipo de laboratorio		10.748.633
Proyectos en curso empacadora		73.857.845
Maquinaria y equipo en transito		247.607.345

		627.644.028
Depreciacion acumulada		79.306.375

Pasan....	S/.	548.337.653

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(CONTINUACION)

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Vienen....	S/.	548.337.653
<u>Al costo de revalorización:</u>		
Maquinaria y equipo		530.612.256
Vehiculos		199.021.398
Muebles y equipo de oficina		75.114.308
Herramientas y equipo de laboratorio		14.574.284
		819.322.246
Menos depreciacion acumulada		404.141.067
		415.181.179
	S/.	963.518.832

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipo por el año de 1989 es como sigue:

<u>Costo original:</u>		
Saldo inicial		264.585.674
Adquisiciones y/o compras		363.058.354
Saldo final		627.644.028
<u>Depreciacion acumulada al costo:</u>		
Saldo inicial		49.228.619
Gasto del año		30.077.756
Saldo final		79.306.375
<u>Revalorizacion de activos fijos:</u>		
Saldo inicial		508.328.587
Revalorizacion de 1989		310.993.659
Saldo final		819.322.246

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(CONTINUACION)

6. PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO:

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	199.129.917
Gasto del año	60.841.618
Revalorización de 1989	144.169.532

Saldo final	404.141.067

Mediante decreto ejecutivo de diciembre de 1982, se establecieron revalorizaciones anuales de terrenos y edificios de acuerdo con avalúos o reavalúos comerciales efectuados por los Municipios. Para otros activos fijos se realizó de acuerdo con índices publicados por el Banco Central del Ecuador o la aplicación del porcentaje de devaluación del sucre en el mercado oficial de cambios.

Los montos correspondientes a la revalorización se determinaron en base al porcentaje de la devaluación oficial del sucre ecuatoriano. El exceso del monto resultante sobre el correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta "superavit de capital por revalorización", el que puede capitalizarse después de compensar pérdidas de años anteriores. El incremento del patrimonio por revalorización de activos fijos asciende a S/. 166'824.127 en el año de 1989.

7. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR:

Anticipos a clientes	S/.	150.000
Proveedores locales		970.578.211
Varios acreedores		74.765.173
Otros		41.462.986

	S/.	1.086.956.370
		=====

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

8. PARTICIPACION Y OBLIGACIONES A LOS TRABAJADORES:

Beneficios sociales	(1)	S/.	7.147.304
Retenciones e impuestos			4.208.364
15% participacion a trabajadores	(2)		3.028.809

		S/.	14.384.477
			=====

(1) El movimiento de los beneficios sociales por pagar a 1989 es como sigue:

Saldo inicial	11.468.683
Provisiones	31.396.639
Pagos	(35.718.018)

Saldo final	7.147.304

(2) De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la compañía debe destinar el 15 % de su ganancia anual antes del impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

El movimiento durante el año de 1989 es como sigue:

Participacion a los trabajadores:

Saldo inicial	1.600.663
Adiciones	3.028.809
Disminuciones	(1.600.663)

Saldo inicial	3.028.809

9. IMPUESTO A LA RENTA:

La provisión se constituye a la tasa del 24.6% anual sobre la ganancia tributable. Dicha tasa se encuentra conformada del 20% de impuesto a la renta más el 15 % y 8 % para Universidades y Comisión de Tránsito del Guayas respectivamente, calculados sobre la base del impuesto a la renta causado.

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ANO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

(CONTINUACION)

9. IMPUESTO A LA RENTA:

El movimiento del impuesto a la renta durante 1989 es como sigue:

Saldo inicial	S/.	2.231.324
Provision del ano		4.222.160
Pagos		(2.231.324)

Saldo final	S/.	4.222.160
		=====

10. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS:

Esteban Quirola Figueroa	S/.	1.028.130.100
		=====

11. GANANCIAS RETENIDAS:

(1) De acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador, la empresa debe transferir el 10 % de su ganancia líquida anual a la reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50 % del capital social. 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 el capital.

(2) Ganancias no distribuidas.- El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la empresa y puede ser utilizado para la distribución de dividendos y ciertos pagos como reliquidación de impuestos, etc.

12. TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS Y ACCIONISTAS:

Al 31 de diciembre de 1989 se han efectuado transacciones de importancia que vinculan a los accionistas y compañías relacionadas cuyos saldos se exponen en las notas 3, y 10. Dichas transacciones no devengan intereses y no poseen fechas de vencimientos.

ESTAR C. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1989

13. IMPUESTO A LA RENTA RETENIDO A TERCEROS:

a) De acuerdo al título VII de la ley # 006 de Control Tributario y Financiero, del 28 de diciembre de 1988; Acuerdo # 001 del Ministerio de Finanzas y reglamento general de aplicación a la ley # 006, del 27 de enero de 1989, compañía presentó las siguientes declaraciones mensuales de retención del impuesto a la renta en la fuente:

<u>MESES</u>	<u>IMPUESTO</u>	<u>INTERESES Y</u>	<u>TOTAL</u>
<u>-----</u>	<u>PAGADO</u>	<u>MULTAS PAGADAS</u>	<u>PAGADO</u>
<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
Febrero S/.	219.712	S/.	219.712
Marzo	134.159		134.159
Abril	261.141		261.141
Mayo	571.463		571.463
Junio	901.502		901.502
Julio	746.868		746.868
Agosto	1.506.615		1.506.615
Septiembre	2.029.058		2.029.058
Octubre	1.363.023		1.363.023
Noviembre	1.534.174		1.534.174
Diciembre	3.275.573	156.287	3.431.860
	<u>-----</u>	<u>-----</u>	<u>-----</u>
S/.	12.543.288	S/.	12.699.575
	<u>=====</u>	<u>=====</u>	<u>=====</u>