

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los
ACCIONISTAS Y DIRECTORES DE
ESTAR C.A.

He auditado el balance general adjunto de la Compañía ESTAR C.A. y los estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo, que le son relativos por el año terminado el 31 de Diciembre de 1994. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los referidos estados financieros en base a mi auditoría.

Excepto por lo expuesto en el siguiente párrafo, ejecuté la auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planeo 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 retención de impuestos. La auditoría incluye, el examen 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.

En 1994, la Compañía vendió acciones de su propiedad en el Banco de Machala S.A. a su principal accionista al costo de adquisición generando una pérdida de S/2.250.420.106 registrada en la cuenta Reexpresión Monetaria. Si la Compañía hubiese registrado esa pérdida en los resultados del ejercicio, las provisiones para la Participación de los trabajadores, Impuesto a la renta y los resultados del ejercicio habrían disminuido en S/21.405.918; S/28.807.187 y S/2.110.493.420, respectivamente.

En mi opinión, excepto por lo indicado en el párrafo anterior, el balance general y los estados financieros que le son relativos, descritos en el primer párrafo, presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía ESTAR C.A. al 31 de Diciembre de 1994, de conformidad con las normas de contabilidad descritas en la Nota 1.

Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado al 31 de Diciembre de 1994 de la Compañía ESTAR C.A., requerido por disposiciones legales vigentes, se emitirá por separado.



SC-RNAE No.142; C.P. No.16818

Guayaquil, Junio 19 de 1995

ESTAR C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:

Efectivo		S/	26.267.575
Cuentas por cobrar	(NOTA 2)		61.587.825
Inventarios	(NOTA 3)		57.131.076

TOTAL ACTIVO CORRIENTE			144.986.276

Propiedades, planta y equipos	(NOTA 4)		5.905.824.582
Otros activos			16.837.500

TOTAL DEL ACTIVO		S/6.067.648.358	=====
-------------------------	--	------------------------	--------------

PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Sobregiro bancario		S/	806.435.739
Cuentas por pagar	(NOTA 5)		79.988.803
Gastos acumulados	(NOTA 6)		25.394.342
Participación de trabajadores	(NOTA 7)		26.326.956
Impuesto a la renta	(NOTA 8)		661.368

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE			938.807.208

INVERSION DE LOS ACCIONISTAS:

Capital Social			10.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio			3.340.178.971
Reexpresión Monetaria			1.524.951.192
Utilidades retenidas			253.710.987

			5.128.841.150

TOTAL PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS		S/6.067.648.358	=====
--	--	------------------------	--------------

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C.A.

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

INGRESOS:

Ventas netas	S/25.875.595.550
Diferencias en cambios	100.377.292
Otros	129.770.314

	26.105.743.156

COSTOS Y GASTOS:

Costo de ventas	25.084.424.717
Gastos de ventas	172.457.480
Gastos de administración	658.612.282
Gastos financieros	50.321.991

	25.965.816.470

Utilidad antes de la participación de trabajadores e impuesto a la renta		139.926.686
Participación de trabajadores	(NOTA 7)	21.045.918
Impuesto a la renta	(NOTA 8)	28.807.187

Utilidad neta		S/ 90.073.581
		=====

[Handwritten signature]
Ver notas a los estados financieros

ESTAR C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
METODO DIRECTO

ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	S/25.840.216.488
Otros ingresos recibidos	230.147.608
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(25.194.877.014)
Intereses pagados	(50.321.991)

Efectivo neto de caja utilizado por las actividades de operacion	825.165.089

ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compras de propiedad, planta y equipos	(4.016.500.311)
Retiro de propiedad, planta y equipo	791.789.259

Efectivo neto de caja provisto por las actividades de inversion	(3.224.711.052)

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Sobregiros ocasionales	806.024.088
Venta de acciones	1.594.576.833
Otros	(3.522.241)

Efectivo neto de caja utilizado por las actividades de financiamiento	2.397.078.678

Disminución neta de efectivo y equiva- lentes de efectivo	(2.467.305)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	28.734.880

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	S/ 28.267.575
	=====

[Handwritten signature]

ESTAR C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
METODO DIRECTO

Utilidad neta	S/ 90.073.581
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo provisto por las actividades de operaci3n:	
Depreciaci3n	753.868.580
Cambios netos en activos y pasivos operativos:	
Aumento en cuentas por cobrar	(35.379.082)
Disminuci3n en inventarios	6.170.953
Aumento en cuentas por pagar	10.567.742
Disminuci3n en gastos acumulados	(3.338.336)
Aumento de la participaci3n de trabajadores	10.924.510
Disminuci3n del impuesto a la renta	(7.723.889)
Ajustes totales	----- (18.778.102) -----
Efectivo neto de caja provisto por las actividades de operaci3n	S/ 825.165.069 =====

[Handwritten signature]

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

1.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

ESTAR C.A., (la compañía), fue constituida el 26 de enero de 1981 en la ciudad de Guayaquil y su objetivo principal es la actividad pesquera industrial y comercial en todas sus fases y demás actividades comerciales permitidas por la ley.

PRINCIPIOS CONTABLES ECUATORIANOS

La Compañía mantiene sus registros contable en Sucres (S/.) de acuerdo con los principios contables del Ecuador y las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías, las mismas que son utilizadas en la preparación de los estados financieros.

Las Notas que siguen, resumen estos principios y su aplicación a los estados financieros expuestos en páginas anteriores.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA

De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994 que contiene el Reglamento para la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria de los estados financieros, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, principalmente en base a la variación porcentual anual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), que para 1994 fue del 24,50%. Los activos fijos importados o de fabricación extranjera fueron revalorizados en base a la variación porcentual anual de tipo de cambio del U.S. dólar en el mercado libre del 13,21% en 1994.

Las cuentas que fueron ajustadas de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria durante 1994 son como sigue:

- Propiedades, planta y equipos, excepto terrenos y edificios
- Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria



ESTAR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Continuación)

1.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

El resultado neto de la revalorización fue registrado en la cuenta Reexpresión Monetaria. Esta cuenta es presentada en el patrimonio de los accionistas.

INVENTARIOS

Productos terminados (camarón procesado) al costo promedio de producción; materiales y suministros al costo promedio de compra o adquisición más la revalorización por la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria. El costo revalorizado no excede el valor de mercado.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Están contabilizados al costo revalorizado; los pagos por mantenimiento y reparación son cargados a gastos al incurrirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Para el año 1994, la revalorización de propiedades, planta y equipos fue realizada de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al 31 de Diciembre de 1993 y su correspondiente depreciación acumulada al 31 de Diciembre de 1994 fueron revalorizados aplicando al costo ajustado a esas fechas el porcentaje de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada fueron ajustados en base a los porcentajes proporcionales de acuerdo con las fechas de compra o adquisición.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados serán cargados a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

ESTAR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Continuación)

1.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

La vida útil estimada para las propiedades, planta y equipos es como sigue:

ACTIVOS	ANOS
Edificios e instalaciones	20
Muebles, enseres y equipos	10
Maquinarias	10
Vehículos y equipos de cómputo	5

RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas incurridas.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Registra el efecto de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto los efectos de la corrección monetaria de las utilidades retenidas.

El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta.

REEXPRESION MONETARIA

Registra los efectos de la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria sobre las cuentas de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas. El saldo de esta cuenta no está sujeto a revalorización. De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 el saldo deudor, puede ser compensado total o parcialmente con el saldo acreedor de la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio sin generar crédito tributario y el saldo pendiente de compensar, si lo hubiere, con las utilidades retenidas o reservas de libre disposición.

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Continuación)

1.- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

En 1993, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registrados en los resultados del periodo y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos al tipo de cambio de la fecha del balance fueron registrados en la cuenta Reexpresión Monetaria.

UTILIDADES RETENIDAS

Las utilidades retenidas al inicio del periodo fueron revalorizadas mediante la aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

PARTICIPACION DE TRABAJADORES

De acuerdo con el Código de Trabajo del Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes del Impuesto a la renta.

IMPUESTO A LA RENTA

La provisión para impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre la base imponible determinada en la Nota 9 luego de deducir la participación de los trabajadores de la Compañía.

2.- CUENTAS POR COBRAR

Accionista	S/	46.141.216
Funcionarios y empleados		9.612.675
Otros		5.833.734

	S/	61.587.625
		=====

3.- INVENTARIOS

Productos terminados	S/	1.585.532
Materiales y suministros		55.545.544

	S/	57.131.076
		=====

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994

(Continuación)

4.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Al costo de adquisición:

Terreno	S/ 14.138.010
Edificio e instalaciones	569.137.988
Maquinarias y equipos	662.363.576
Vehiculos	1.558.927.248
Muebles y enseres	104.947.809
En proceso	3.476.488.600

6.386.013.231

Menos depreciación acumulada

1.054.296.852

5.331.716.379

Revalorización de activos fijos:

Maquinarias y equipos	1.831.914.882
Vehiculos	2.092.861.774
Muebles y enseres	259.224.946

4.183.801.602

Menos depreciación acumulada

3.609.693.399

574.108.203

S/5.905.824.582

=====

El movimiento de las propiedades, planta y equipos por el año 1994 es como sigue:

Costo original:

Saldo inicial	S/3.071.044.446
Compras	4.016.500.311
Retiros	(701.531.526)

S/6.386.013.231

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Continuación)

4.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:

Depreciación acumulada al costo:

Saldo inicial	S/ 796.599.591
Gasto del año	317.222.814
Retiros	(59.525.553)

Saldo final	S/1.054.296.852

Revalorización de activos fijos:

Saldo inicial	S/4.292.221.650
Revalorización año 1994	181.051.423
Retiros	(289.471.471)

Saldo final	S/4.183.801.602

Depreciación acumulada por revalorización:

Saldo inicial	S/3.186.422.364
Gasto del año	436.646.776
Revalorización año 1994	126.312.444
Retiros	(139.688.185)

Saldo final	S/3.609.693.399

En 1994, la Compañía incrementó sus activos fijos de acuerdo con el Sistema de Corrección Monetaria. El efecto neto fue registrado acreditando a la cuenta reexpresión monetaria por el valor de S/54.738.979.

5.- CUENTAS POR PAGAR

Proveedores locales	S/ 76.367.052
Otros	3.621.751

	S/ 79.988.803
	=====

Payu

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Continuación)

6.- GASTOS ACUMULADOS

Beneficios sociales	S/ 25.394.342

	S/ 25.394.342
	=====

El movimiento de los beneficios sociales por el año 1994 es como sigue:

Saldo inicial	S/ 28.732.678
Provisiones	113.591.721
Pagos	(118.930.057)

	S/ 25.394.342
	=====

7.- PARTICIPACION DE TRABAJADORES:

El movimiento de la participación de trabajadores en el año 1994 es como sigue:

Saldo inicial	S/ 15.402.446
Provisiones	21.045.918
Pagos	(10.121.408)

	S/ 26.326.956
	=====

8.- IMPUESTO A LA RENTA:

En la determinación de la base imponible para el cálculo del impuesto a la renta de 1994, la Compañía consideró las deducción de ingresos tributables por S/ 4 millones de la utilidad antes del impuesto a la renta.

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1994
(Continuación)

8.- IMPUESTO A LA RENTA

El movimiento del impuesto a la renta del año 1994 es como sigue:

Saldo inicial	S/ 8.385.257
Provisiones	28.807.187
Pagos	(36.531.076)

	S/ 661.368
	=====

9.- TRANSACCIONES CON COMPANIAS RELACIONADAS:

Al 31 de Diciembre de 1994, las principales transacciones celebradas con una compañía relacionada por accionistas comunes son como sigue:

Industrias y Cultivos El Camarón S.A. (ICCSA)

Cuentas por pagar	S/ 76.280.302
Compras de camarón	4.075.913.296

10.-SITUACION FISCAL:

Las declaraciones del impuesto a la renta de la Compañía han sido revisadas por parte de la Administración Tributaria hasta el ejercicio económico de 1993 y no existen glosas fiscales pendiente de pago como resultado de estas revisiones.

11.-TIPOS DE CAMBIOS:

El tipo de cambio en el mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 1994 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/2.271,00 por cada U.S. dólar.

12.-EVENTOS SUBSECUENTES:

Entre el 31 de Diciembre de 1994 y la fecha de preparación de estos estados financieros (Junio 19 de 1995) no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros.