

ESTAR C. A.

**Informe sobre el examen de los Estados Financieros por el
año terminado el 31 de Diciembre de 1995**

Informe del Auditor Independiente

A los Accionistas y Directores de
Estar C. A.

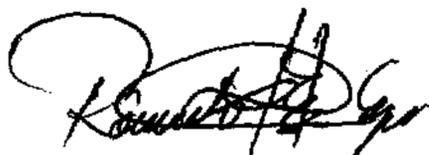
He examinado el balance general adjunto de Estar C. A. al 31 de Diciembre de 1995, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre esos estados financieros en base a mi auditoría.

Ejecuté la revisión 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 si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cifras y revelaciones presentadas en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. 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 contables 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.

En mi opinión, los estados financieros indicados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Estar C. A. al 31 de Diciembre de 1995, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE No. 142; CPA No. 16818

Guayaquil, 3 de Mayo de 1996

Estar C. A.

Balance General

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

Activos

Activos corrientes:

Efectivo		S/. 28.667.878
Documentos y cuentas por cobrar	(Nota 2)	4.465.535.611
Inventarios	(Nota 3)	68.615.917
Total activos corrientes		<u>4.562.819.406</u>
Otros Activos		17.841.500
Propiedades y equipos	(Nota 4)	1.806.969.971
Total del activo		<u><u>S/. 6.387.630.877</u></u>

Pasivos y patrimonio de los accionistas

Pasivos corrientes:

Préstamos bancarios por pagar	(Nota 5)	S/. 1.066.413.819
Cuentas por pagar	(Nota 6)	16.016.000
Gastos acumulados	(Nota 7)	74.691.972
Total pasivos corrientes		<u>1.157.121.791</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital pagado	(Nota 8)	10.000.000
Reserva por revalorización del patrimonio		4.085.083.107
Reexpresión monetaria		768.499.101
Resultados acumulados		366.926.878
Total patrimonio de los accionistas		<u>5.230.509.086</u>
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		<u><u>S/. 6.387.630.877</u></u>

Ver notas a los estados financieros

Estar C. A.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

Ingresos:

Ventas netas	S/. 34.521.036.879
Otros ingresos	111.584.648
	<u>34.632.621.527</u>

Costos y Gastos de Operación:

Costo de ventas	33.237.599.411
Gastos de ventas	269.478.513
Gastos de administración	852.523.707
Gastos financieros	113.807.076
	<u>34.473.408.707</u>

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta 159.212.820

Participación de trabajadores 24.030.464
Impuesto a la renta 31.412.735

Utilidad neta S/. 103.769.621

Ver notas a los estados financieros

Estar C. A.

Estado de Evolución del Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

(Expresado en Sucres)

	Capital Pagado	Reserva por Reva- lorización del Patri- monio	Reexpresión Monetaria	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de Diciembre de 1994	10.000.000	3.340.178.971	1.524.951.192	253.710.987	5.128.841.150
Revalorización, 1995	-	744.904.136	(756.452.091)	46.909.407	35.361.452
Pago de impuestos fiscales	-	-	-	(32.714.215)	(32.714.215)
Otros	-	-	-	(4.748.922)	(4.748.922)
Utilidad neta, 1995	-	-	-	103.769.621	103.769.621
Saldos al 31 de Diciembre de 1995	10.000.000	4.085.083.107	768.499.101	366.926.878	5.230.509.086

Ver notas a los estados financieros

Estar C. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

Efectivo usado por actividades de operación:	
Utilidad neta	S/. 103.769.621
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones	747.528.823
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(4.403.947.986)
Aumento en inventarios	(11.484.841)
Disminución en cuentas por pagar	(64.634.171)
Aumento en gastos acumulados	22.970.674
Efectivo neto usado por actividades de operación	<u>(3.605.797.880)</u>
Efectivo proveniente de actividades de inversión:	
Compra de propiedades y equipos	(89.811.360)
Retiro de activos fijos	3.476.498.600
Aumento en otros activos	(1.004.000)
Efectivo proveniente de actividades de inversión	<u>3.385.683.240</u>
Efectivo proveniente de actividades de financiación:	
Aumento de préstamos a corto plazo	259.978.080
Pagos de impuestos y otros	(37.463.137)
Efectivo proveniente de actividades de financiación	<u>222.514.943</u>
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	2.400.303
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	26.267.575
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>S/. 28.667.878</u>

Daye

Ver notas a los estados financieros

Estar C. A.

Notas a los Estados Financieros

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas

Estar C.A. (la compañía) fue constituida el 26 de Enero de 1981 en la ciudad Guayaquil. Su objetivo principal es dedicarse a la actividad pesquera industrial y comercial de especies bioacuáticas en cautiverio, principalmente de camarón y otras actividades mercantiles permitidas por la Ley.

Prácticas Contables Ecuatorianas.- La Compañía mantiene sus registros contables en Sucres (S/.) de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, los mismos que son utilizados en la preparación de los estados financieros.

Sistema de Corrección Monetaria.- De acuerdo con el Decreto Ejecutivo No. 2411 de Diciembre de 1994, con el propósito de registrar los efectos de la inflación, la Compañía revalorizó las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre, en base a la variación porcentual del índice nacional de precios al consumidor elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC), que para 1995 fue del 22,20%. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

- . Propiedades y equipos
- . Patrimonio de los accionistas, excepto reexpresión monetaria

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

Inventarios.- Se presentan al costo de producción o compra, su valuación es realizada en base al costo promedio. Al 31 de Diciembre de 1995, los inventarios no fueron reexpresados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria y su costo no excede al valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Están contabilizados al costo, más aumentos derivados de la revalorización y corrección monetaria de activos, en base al índice de devaluación anual, hasta 1990. A partir de 1991 el ajuste se realizó en base del índice de inflación, de acuerdo a las normas establecidas en el Reglamento de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones son depreciados de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que producen el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Doye

Estar C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

1. Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Propiedades y equipos (continuación).- Los años de vida útil estimada de las propiedades y equipos son como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipos de computación	5

Reserva por revalorización del patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria sobre las cuentas del patrimonio de los accionista, excepto los efectos de la corrección monetaria de la cuenta resultados acumulados. El saldo de esta cuenta está sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar las pérdidas acumuladas, libre de impuesto a la renta.

Reexpresión 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 acreedor en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, puede ser total o parcialmente capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

En 1995, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del período y aquellas provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio a la fecha del balance fueron registradas en los resultados del período.

Resultados acumulados.- Los resultados acumulados al inicio del período fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Participación de los trabajadores.- De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe destinar el 15% de su ganancia antes de la deducción del impuesto a la renta de la Compañía, para ser repartido entre sus trabajadores.

Impuesto a la renta.- La provisión para el impuesto a la renta fue calculada aplicando la tasa del 25% sobre la base imponible de la Compañía. Este impuesto se registra como un cargo en los resultados del ejercicio económico en que se devenga.

Estar C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

2.Documentos y cuentas por cobrar

Accionistas	S/. 4.430.474.699
Clientes	777.000
Funcionarios y empleados	24.376.636
Anticipos a proveedores	9.907.276
	<u>S/. 4.465.535.611</u>

Accionistas representan valores pendientes de cobro sin fecha de vencimiento definida y no devenga interés.

3.Inventarios

Productos terminados	S/. 751.415
Materiales y suministros	67.864.502
	<u>S/. 68.615.917</u>

4.Propiedades y equipos

Terreno	S/. 14.138.010
Edificios e instalaciones	648.345.348
Maquinarias y equipos	2.508.929.506
Vehículos	3.753.706.947
Muebles y enseres	388.896.913
	<u>7.314.016.724</u>
Menos depreciación acumulada	5.507.046.753
	<u>S/. 1.806.969.971</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, por el año 1995, son como sigue:

Saldo inicial	S/. 10.569.814.833
Adquisiciones	89.811.360
Corrección monetaria del año	130.889.131
Retiros	(3.476.498.600)
Saldo final	<u>S/. 7.314.016.724</u>

Dop

Estar C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

4. Propiedades y equipos (continuación)

Depreciación acumulada	S/. 4.663.990.251
Gasto del año	747.528.823
Corrección monetaria del año	95.527.679
Saldo final	<u>S/. 5.507.046.753</u>

El efecto neto resultante del ajuste por corrección monetaria se registra en la cuenta Reexpresión monetaria. El incremento del patrimonio por la reexpresión monetaria de los activos fijos asciende a S/. 35.361.452 en el año 1995.

5. Préstamos bancarios por pagar

Banco del Machala, préstamo al 62% de interés y con vencimiento en Enero de 1996.	S/. 660.000.000
Sobregiros bancarios	405.131.619
Otros	1.282.200
	<u>S/. 1.066.413.819</u>

6. Cuentas por pagar

Proveedores locales	S/. 1.195.360
Impuestos por pagar	9.519.240
Otras	5.301.400
	<u>S/. 16.016.000</u>

7. Gastos acumulados

Beneficios sociales	S/. 42.262.887
Participación de trabajadores	24.030.464
Impuesto a la renta	8.398.621
	<u>S/. 74.691.972</u>

Estar C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

7. Gastos acumulados (continuación)

El movimiento de participación de trabajadores e impuesto a la renta durante 1995, fue como sigue:

	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo Final
Participación de trabajadores	S/. 26.326.956	S/. 24.030.464	S/. 26.326.956	S/. 24.030.464
Impuesto a la renta	661.368	31.412.735	23.675.486	8.398.621
	<u>S/. 26.988.324</u>	<u>S/. 55.443.199</u>	<u>S/. 50.002.438</u>	<u>S/. 32.429.085</u>

Para la determinación de la base imponible la Compañía consideró los gastos no deducibles por un valor de S/. 990.276 y excluyó ingresos exentos que tributaron el impuesto del 8% por un valor de S/. 10.521.690.

8. Capital pagado

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1995 está dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000,00 sucres cada una.

9. Transacciones con compañías

Durante 1995 se ha efectuado la siguiente transacción con compañía relacionada:

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

Compra de camarón

S/. 18.202.319.164

10. Tipos de cambio

El tipo de cambio de mercado libre vigente al 31 de Diciembre de 1995 utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fue de S/. 2.930,00 por cada US. dólar.

11. Situación fiscal

La declaración de impuesto a la renta del año 1994 se encuentran pendiente de revisión por parte de las autoridades fiscales.

Estar C. A.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Año terminado el 31 de Diciembre de 1995

11. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre de 1995 y la fecha de preparación de estos estados financieros (Mayo 3 de 1996) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.

Dy