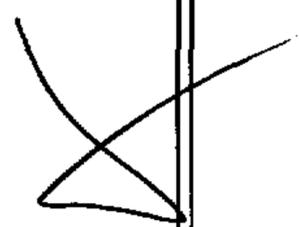


Expediente No 9428-8

ESTAR C. A.

**INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS
FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL AÑO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1996**



**EC. WASHINGTON AGUIRRE G.
9 DE OCTUBRE 424 GRAN PASAJE
OF. 412 TELEF. 314 346 314 272**

Ec. Washington Aguirre Garcia

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS,
DOCUMENTACION Y AUDITORES

1997 ABR 15 PM 2: 10

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 1996 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 que si los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye el examen en base a 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 una 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 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.

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 1996, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas de contabilidad generalmente aceptadas promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



SC-RNAE 128 : CPA 20613

Guayaquil, marzo 27 de 1997

ESTAR C. A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENT

	SUCRES
Efectivo	14,248,112
Documentos y cuentas por cobrar (Nota 2)	4,439,559,734
Inventarios (Nota 3)	75,165,327
Total Activos Corrientes	4,528,973,173

Otros activos	19,041,500
Propiedades y equipos (Nota 4)	1,767,784,634
TOTAL DEL ACTIVO	6,315,799,307

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:

Préstamos bancarios por pagar (Nota 5)	706,115,881
Cuentas por pagar (Nota 6)	46,911,515
Gastos acumulados (Nota 7)	72,615,830
Total de Pasivos Corrientes	825,643,226

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital pagado (Nota 8)	10,000,000
Reservas por revalorización de patrimonio	2,813,018,456
Reexpresión monetaria	2,161,686,118
Resultados acumulados	505,451,507
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	5,490,156,081
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	6,315,799,307

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C. A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

INGRESOS	<u>SUCRES</u>
Ventas netas	42,862,049,034
Otros ingresos	96,246,970
	<hr/> 42,958,296,004 <hr/>
 COSTO Y GASTOS DE OPERACION	
Costo de ventas	41,410,585,561
Gastos de ventas	263,569,893
Gastos de administraciòn	1,017,320,813
Gastos financieros	131,582,662
	<hr/> 42,823,058,929 <hr/>
 Utilidad antes de participaciòn de trabajadores e impuesto a la renta	 135,237,075
 Participacion de trabajadores	 20,404,531
Impuesto a la renta	26,799,670
Utilidad neta	<hr/> 88,032,874 <hr/>

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(expresado en sucres)

	Capital Pagado	Reservas	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Resultados acumulados	TOTAL
Saldo a diciembre 31, 1995	10,000,000	5,245,065	4,085,083,107	768,499,101	361,681,813	5,230,509,086
Revalorización, 1996			(1,272,064,651)	1,393,187,017	85,466,555	206,588,921
Pago de impuestos fiscales					(34,974,800)	(34,974,800)
Utilidad neta, 1996					88,032,874	88,032,874
Saldo a diciembre 31, 1996	10,000,000	5,245,065	2,813,018,456	2,161,686,118	500,206,442	5,490,156,081

Ver notas a los estados financieros

ESTAR C. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

<u>Efectivo usado por actividades de operación</u>	<u>SUCRES</u>
Utilidad neta	88,032,874
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación	
Depreciaciones	421,259,830
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Disminución en cuentas por cobrar	25,975,877
Aumento en otros activos	(1,200,000)
Aumento en inventarios	(6,549,410)
Aumento en cuentas por pagar	30,895,515
Disminución en gastos acumulados	(2,076,142)
<u>Efectivo neto usado por actividades de operación</u>	<u>556,338,544</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de inversión</u>	
Compra de propiedades y equipos	(175,485,572)
<u>Efectivo proveniente de actividades de inversión</u>	<u>(175,485,572)</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de financiación</u>	
Disminución de préstamos a corto plazo	(360,297,938)
Pagos de impuestos y otros	(34,974,800)
<u>Efectivo proveniente de actividades de financiación</u>	<u>(395,272,738)</u>
Disminución en efectivo y equivalentes de efectivo	(14,419,766)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	28,667,878
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14,248,112</u>

Ver nota a los estados financieros

ESTAR C. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996

1.- SUMARIO DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS:

Estar C. A. (la compañía) fue constituida el 26 de enero de 1981 en la ciudad de Guayaquil- Ecuador. 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.

PRACTICAS 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 CORRECCION 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 reexpresó las cuentas no monetarias del balance 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 1996 fue del 26,16%.

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, se presenta 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 1996, 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 lo 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.

Estar C. A.
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuación)

1.- Sumario de políticas de contabilidad significativas (continuación)

Propiedades y equipos (continuación).- Los gastos menores de mantenimiento y reparación se cargan a los resultados en el año en que se produce el gasto, excepto cuando se determina que representa adiciones y mejoras de importancia en cuyo caso se han activado.

Los años de vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos son como sigue:

Activos	Años
Edificios e instalaciones industriales	20
Maquinarias y equipo	10
Muebles y enseres	10
Vehículos y equipos de computación	5

Reserva por Revalorización 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 sujeta a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado 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 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 1996, las diferencias en cambio originadas por la realización de activos y cancelación de pasivos son registradas en los resultados del periodo y aquellos provenientes del ajuste de los activos y pasivos aplicando el tipo de cambio de cierre a la fecha del balance fueron registradas en los resultados del periodo en que se devengaron.

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 de impuesto a la renta 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
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuación)

2.- DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	SUCRES
Accionistas	4,399,056,823
Esteban Quirola	4,344,056,823
Alfonso Quirola	<u>55,000,000</u>
Clientes	335,000
Funcionarios y empleados	21,414,641
Anticipos a proveedores	18,753,270
	<u>4,439,559,734</u>

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

3.- INVENTARIOS	SUCRES
Productos terminados	571,286
Materiales y suministros	74,594,041
	<u>75,165,327</u>

4.- PROPIEDADES Y EQUIPOS	SUCRES
Terrenos	14,138,010
Edificios e instalaciones	823,830,920
Maquinarias y equipos	2,698,680,171
Vehículos	3,933,236,748
Muebles y enseres	441,377,234
	<u>7,911,263,083</u>
Menos depreciación acumulada	6,143,478,449
	<u>1,767,784,634</u>

Los movimientos de las cuentas del activo fijo, para el año 1996 son como sigue:

	SUCRES
Saldo Inicial	7,314,016,724
Adquisiciones	175,485,572
Corrección monetaria del año	421,760,787
	<u>7,911,263,083</u>

ESTAR C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuación)

4.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

SUCRES

Depreciación acumulada	5,507,046,753
Gasto del año	421,259,830
Corrección monetaria del año	215,171,866
	6,143,478,449

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/. 206.588.921 en el año 1996.

5.- PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

SUCRES

Sobregiros bancarios	704,833,681
Banco de Machala S. A.	
Otros	1,282,200
	706,115,881

6.- CUENTAS POR PAGAR

SUCRES

Proveedores locales	34,481,897
Impuestos por pagar	12,029,677
Otras	399,941
	46,911,515

7.- GASTOS ACUMULADOS

SUCRES

Beneficios sociales	50,299,513
Participación de trabajadores	20,404,531
Impuesto a la renta	1,911,786
	72,615,830

ESTAR C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuación)

7.- GASTOS ACUMULADOS

El movimiento de participación de trabajadores e impuesto a la renta durante 1996, fuè como sigue:

	Saldo inicial	Provisiones	Pagos	Saldo final
Participación trabajadores	24,030,464	20,404,531	24,030,464	20,404,531
Impuesto a la renta	8,398,621	26,799,670	33,286,505	1,911,786
	<u>32,429,085</u>	<u>47,204,201</u>	<u>57,316,969</u>	<u>22,316,317</u>

Para la determinación de la base imponible la Compañía considerò los gastos no deducibles por un valor de S/. 793.129 y excluyò ingresos excentos que tributaron el impuesto del 8% por un valor de S/. 8.426.993.

8.- CAPITAL PAGADO

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre de 1996 està dividido en 10.000 acciones ordinarias y nominativas de S/. 1.000 cada una.

9.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS

Durante 1996 se ha efectuado la siguiente transacción con Compañía relacionadas:

Industrias y Cultivos S.A. El Camaròn (ICCSA)		
Compra de camaròn	S/.	20,424,067,100

10.- TIPOS DE CAMBIO

El tipo de cambio de libre mercado vigente al 31 de diciembre de 1996, utilizado para registrar activos y pasivos en moneda extranjera fuè de S/. 3.630 por U.S. dòlar.

11.- SITUACION FISCAL

La declaración de impuesto a la renta del año 1996 se encuentra pendiente de revisión por parte de las autoridades fiscales.

ESTAR C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1996
(continuación)

12.- EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 1996 y la fecha de preparación de estos estados financieros (marzo 27 de 1997) no se produjeron eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener efectos significativos sobre dichos estados financieros.