

ESTAR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2003

INDICE

Informe del auditor independiente
Balance general
Estado de pérdidas y ganancias
Estado de evolución del patrimonio
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros



31 DE DICIEMBRE DEL 2003

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares Estadounidenses

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los miembros del Directorio y accionistas de

ESTAR C.A.

1. He examinado el balance general adjunto de **ESTAR C.A.**, al 31 de diciembre del 2003, 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.
2. 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 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.
3. 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 las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en aquellos aspectos que no se oponen a, o no existen, disposiciones específicas en la legislación societaria y tributaria del Ecuador.
4. En mi opinión, el Balance General presenta razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **ESTAR C.A.**, al 31 de diciembre del 2003, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, promulgadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Atentamente,



Econ. Washington Aguirre Garcia
SC-RNAE 128; CPA 20613

Guayaquil, abril 30 de 2004

ESTAR C.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	7,180.00	10,834.63
Inversiones	150.00	150.00
Cuentas por cobrar	(Nota 3) 377,639.46	146,951.28
Inventarios	(Nota 4) 361,975.69	728,115.39
Total activos corrientes	746,945.15	886,051.30
PROPIEDADES Y EQUIPOS	(Nota 5) 1,313,777.73	1,393,735.04
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	(Nota 6) 1,135,860.66	1,354,219.96
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 7) 84,350.46	64,173.05
OTROS ACTIVOS	(Nota 8) 2,315.80	713.66
TOTAL DEL ACTIVO	<u>3,283,249.80</u>	<u>3,698,893.01</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Prestamos bancarios por pagar	(Nota 9) 242,637.37	138,970.43
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 10) 225,925.61	237,601.29
Gastos acumulados por pagar	(Nota 11) 118,034.86	121,535.65
Total de pasivos corrientes	568,597.84	498,107.37
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	(Nota 12) 810,632.56	814,496.42
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(Nota 13) 1,361,793.54	2,089,950.08
TOTAL DEL PASIVO	<u>2,759,023.94</u>	<u>3,402,553.87</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
	(Nota 14)	
Capital Social	154,536.00	1,400.00
Aporte para capital futuro	-	-
Reserva de capital	94,895.28	94,895.28
Reserva Legal	40,077.34	208.18
Reserva Facultativa	-	1.63
Utilidades acumuladas	29,045.43	29,682.96
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	205,671.81	170,151.09
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>524,225.86</u>	<u>296,339.14</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,283,249.80</u>	<u>3,698,893.01</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

ESTAR C.A.

ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Ventas de Camarón:		
Ventas locales	63,471.40	17,392.09
Ventas del Exterior	9,848,562.02	9,628,915.99
Costo de Venta	<u>-8,969,222.70</u>	<u>-8,898,499.76</u>
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	942,810.72	747,808.32
GASTOS:		
Gastos de Administración	-430,360.05	-353,019.01
Gastos de Mercadeo y Ventas	<u>-120,047.89</u>	<u>-120,860.30</u>
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	<u>-550,407.94</u>	<u>-473,879.31</u>
UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	<u>392,402.78</u>	<u>273,929.01</u>
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS	<u>-58,515.38</u>	<u>-3,423.37</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	333,887.40	270,505.64
15% Trabajadores	-52,109.11	-47,862.68
Gastos no deducibles	<u>13,506.65</u>	<u>-</u>
Utilidad Gravable	295,284.94	-
Utilidad Reinvertir y Capitalizar	<u>205,671.81</u>	<u>-</u>
Saldo Utilidad Gravable	89,613.13	-
Impuesto a la renta	<u>-53,254.05</u>	<u>-52,491.87</u>
Utilidad (Pérdida) Neta	<u>36,359.08</u>	<u>170,151.09</u>

ESTAR C.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)**

	Capital	Aporte Capital	Reservas	Reserva por	Reserva de	Resultados	TOTAL
	Social	Futuro		Rev.del Patrim.	Capital	Acumulados	
Saldo al 1 de enero del 2001	400.00	0	209.81	-0-	94,895.28	33,120.35	128,625.44
Aporte capital futuro		1,000.00					1,000.00
Pérdida del ejercicio 2001						-17,849.60	-17,849.60
Otros (neto)						6,516.37	6,516.37
Saldo al 31 de diciembre del 2001	400.00	1,000.00	209.81		94,895.28	21,787.12	118,292.21
Aumento de capital	1,000.00	-1,000.00					-
Otros (neto)						7,895.84	7,895.84
Utilidad del ejercicio 2002						170,151.09	170,151.09
Saldo al 31 de diciembre del 2002	1,400.00	-0-	209.81		94,895.28	199,834.05	296,339.14
Aumento de capital por reinversión	153,136.00						153,136.00
Aumento reservas por reinversión			39,867.53				39,867.53
Disminución utilidades anteriores						-170,788.62	-170,788.62
Utilidad del ejercicio 2003						205,671.81	205,671.81
Saldo al 31 de diciembre del 2003	154,536.00		40,077.34	-0-	94,895.28	234,717.24	524,225.86

ESTAR C.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 (Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	205,671.81	170,151.09
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	95,507.98	38,096.85
Otros ajustes	22,214.91	7,895.84
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	-230,688.18	-97,031.65
Inventarios	366,139.70	65,159.27
Otros activos	-1,602.14	
Cuentas por pagar	-11,675.68	-1,042,987.92
Gastos acumulados	-3,500.79	73,783.38
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	442,067.61	-784,933.14
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades y equipos, neto	-15,550.67	104,535.94
Inversiones	-20,177.41	-11,313.85
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	-35,728.08	93,222.09
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar relacionadas	218,359.30	-1,354,219.96
Cuentas por pagar relacionadas	-728,156.54	814,496.42
Préstamos bancarios a corto plazo	103,666.94	-53,669.91
Cuentas por pagar accionistas	-3,863.86	1,284,486.96
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	-409,994.16	691,093.51
Efectivo y equivalentes de efectivo	-3,654.63	-617.54
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	10,834.63	11,452.17
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7,180.00	10,834.63

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

1. OPERACIONES

ESTAR C.A. (la Compañía) se constituyó en la ciudad de Guayaquil el 26 de enero de 1981, ante notario público.

El objeto principal de la compañía 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.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Bases de Presentación de Estados Financieros

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas ecuatorianas de contabilidad. Los estados financieros adjuntos expresados en dólares estadounidenses son comparables con los estados financieros del ejercicio anterior, por este motivo, la compañía cuenta con y presenta en los estados financieros adjuntos la información comparativa del ejercicio anterior requerida por la NEC 1

b) Inventarios

Se registran bajo el sistema de costo histórico, según lo establecido la NEC 11

c) Propiedades y Equipos

Están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinarias y Equipos	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de Computación	33%
Edificios	5%

d) Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la reserva legal, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o destinado a absorber pérdidas incurridas.

ESTAR C.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

(continuación)

e) Provisión por Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la Renta, se calcula mediante la tasa del impuesto (25%) aplicables a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan con base en el impuesto por pagar exigido.

f) Participación de los Trabajadores en la Utilidades

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus trabajadores de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devengan, con base a las sumas por pagar exigibles.

g) Derechos de Autor

La compañía cumple con las disposiciones establecidas, cumpliendo con las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Clientes	7,305.54	5,543.15
Filiales	640.51	-
Empleados	26,129.46	23,244.17
Anticipo a proveedores	165,180.38	103,289.80
Deudores al Exterior	67,899.00	1,899.00
Deudores Varios	98,540.26	9,500.00
Anticipo a Contratistas	1,410.00	1,000.00
Egresos a liquidar	8,362.45	2,062.45
Intereses y gastos anticipados	2,171.86	412.71
Total	<u>377,639.46</u>	<u>146,951.28</u>

4. INVENTARIOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Camarones procesados P.T.	115,377.94	519,956.51
Materiales y suministros en bodega	246,597.75	208,158.88
Total	<u>361,975.69</u>	<u>728,115.39</u>

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo::		
Terrenos	17,644.43	17,644.43
Proyectos en curso empacadora	6,929.00	5,862.63
Edificios e instalaciones	490,181.22	430,080.27
Maquinarias y Equipos	1,113,620.25	1,076,545.03
Vehículos	1,053,378.06	1,004,838.25
Muebles y enseres	127,893.65	117,795.38
Herramientas	671.95	671.95
Total Activo Fijo Costos	2,810,318.56	2,653,437.94
Depreciación:		
Edificios e instalaciones	80,640.60	-60,733.50
Maquinarias y Equipos	548,414.53	-489,894.66
Vehículos	769,549.10	-624,985.45
Muebles y enseres	97,936.60	-84,089.29
Total Activo Fijo Depreciación	1,496,540.83	-1,259,702.90
TOTAL ACTIVO FIJO	1,313,777.73	1,393,735.04

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2003	1,393,735.04
Adiciones ventas y/o retiros netas	15,550.67
Depreciación del año	-95,507.98
Saldo al 31 de diciembre del 2003	1,313,777.73

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Estuardo Quirola Lojas	2,962.43	1,851.25
Alfonso Quirola Lojas	62,328.68	31,911.31
Esteban Quirola Figueroa	470,622.09	468,972.58
Hcda Liliam Quirola	11.72	11.72
Alana	-	36.00
Alquiampa S.A.	-	31.35
Disprocam S.A.	-	230.61
Plastiquir	2,615.46	-
Alamos	407,951.07	-
Megairis	20,859.51	-
Lancry S.A.	-	86.01
Largen S.A.	-	103.32
Nuoro S.A.	-	72.69
Stagno S.A.	-	63.81
Labquir	70.51	70.51
Gencyl S.A.	87,420.36	87,420.36
Palmieri	69,195.16	101,919.01
ICCSA	11,386.09	660,828.87
Corporación Quirola	437.58	610.56
Total	<u>1,135,860.66</u>	<u>1,354,219.96</u>

7. INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
CORPEI	83,550.46	63,373.05
ANGIOSA	800.00	800.00
Total	<u>84,350.46</u>	<u>64,173.05</u>

8. OTROS ACTIVOS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Depósitos en Garantía:	<u>2,315.80</u>	<u>713.66</u>
Total	<u>2,315.80</u>	<u>713.66</u>

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

9. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sobregiros Bancarios:		
Banco de Machala	242,637.37	138,970.43
Total	<u>242,637.37</u>	<u>192,640.34</u>

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Proveedores del exterior	3,447.87	3,437.87
Productores locales	219,168.88	231,168.10
Documento por pagar	-	377.90
Retenciones en nominas	-	-
Retenc prestamos quirografarios	-	-
Acreedores varios	2,352.43	2,357.29
Otros gastos por pagar	956.43	260.13
Total	<u>225,925.61</u>	<u>237,601.29</u>

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Prestaciones sociales	22,703.52	16,487.90
Nominas por pagar	167.03	2,884.96
Participación trabajadores	52,109.11	47,862.68
Impuesto a la Renta	26,870.53	42,480.20
IVA	4,605.63	1,404.63
Retención Impuesto a la renta	2,000.51	320.56
Retención Impuesto a la renta terceros	9,578.53	10,094.72
Total	<u>118,034.86</u>	<u>121,535.65</u>

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(continuación)

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Canequir	206.21	213.13
Lilianquir	269.62	270.61
Soc Agrícola Alamos	806,228.73	809,911.70
Mecanización Alfonquir	3,717.28	3,717.28
Hieloquir	210.72	210.72
Corporación Quirola	-	172.98
Total	810,632.56	814,496.42

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Dr. H.c Esteban Quirola	1,361,793.54	2,089,950.08
Total	1,361,793.54	2,089,950.08

14. CAPITAL SOCIAL

Con fecha 30 de diciembre de 2003 la Superintendencia de Compañías aprobó el capital autorizado por \$309,072.00; el aumento de capital suscrito por \$ 153,136.00 dividido en 153,136 acciones a \$1 cada una de ellas.

15. RESERVA DE CAPITAL

La NEC 17 establece que los ajustes por inflación y corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital, Reservas y Aportes para Futuras Capitalizaciones deben cargarse inicialmente a la cuenta Reserva por Revaloración del Patrimonio para su posterior transferencia, junto con el saldo de la cuenta Reexpresión Monetaria, a la cuenta Reserva de Capital

16. EVENTO SUBSECUENTE

La compañía registró el aumento de capital en el registro mercantil el 19 de febrero de 2004, dicho registro según la circular 263 del 4 de abril del 2002 del Servicio de Rentas Internas debió efectuarse hasta el 31 de diciembre del 2003. Al no cumplirse esta condición la sociedad deberá proceder a la presentación de la declaración sustitutiva en la que constara la reliquidación del impuesto.