

ESTAR C.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2005

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



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 2005, 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 2005, 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 García
SC-RNAE 128; CPA 20613



Guayaquil, Abril 21 de 2006

ESTAR C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo	101,264.27	8.262,98
Cuentas por cobrar	(Nota 3) 356,518.89	409.580,53
Inventarios	(Nota 4) 753,833.27	632.891,35
Total activos corrientes	<u>1,211,616.43</u>	<u>1.050.734,86</u>
PROPIEDADES Y EQUIPOS		
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	(Nota 5) 973,799.79	1.050.432,90
INVERSIONES PERMANENTES	(Nota 6) -	829.370,51
OTROS ACTIVOS	(Nota 7) 189,692.71	171.813,83
TOTAL DEL ACTIVO	<u>1,143.80</u>	<u>615,80</u>
	<u>2,376,252.73</u>	<u>3.102.967,90</u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES		
Prestamos bancarios por pagar	(Nota 9) -	227.324,62
Cuentas y documentos por pagar	(Nota 10) 368,236.57	310.965,83
Gastos acumulados por pagar	(Nota 11) 80,781.00	109.146,89
Total de pasivos corrientes	<u>449,017.57</u>	<u>647.437,34</u>
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	(Nota 12) 1,400,801.98	1.385.744,02
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	(Nota 13) -	538.580,94
TOTAL DEL PASIVO	<u>1,849,819.55</u>	<u>2.571.762,30</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Social	154,536.00	154.536,00
Aporte para capital futuro	206,000.00	206.000,00
Reserva de capital	94,895,28	94.895,28
Reserva Legal	42,799.81	40.077,34
Utilidades acumuladas	15,829.64	8.472,28
Utilidad (Pérdida) del ejercicio	12,372.45	27.224,70
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>526,433.18</u>	<u>531.205,60</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>2,376,252.73</u>	<u>3.102.967,90</u>

Ver notas explicativas a los Estados Financieros

ESTAR C.A.
ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas de Camarón:		
Ventas locales	249,618.49	183,842.83
Ventas del Exterior	12,038,196.86	8,983,510.92
 Costo de Venta	 (11,408,626.54)	 (8,438,514,03)
UTILIDAD (PERDIDA) BRUTA	879,188.81	728,839,72
 GASTOS:		
Gastos de Administración	(679,625.14)	(477,715.87)
Gastos de Mercadeo y Ventas	(56,315.51)	(164,637,18)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(735,940.65)	(642,353.05)
 UTILIDAD (PERDIDA) OPERACIONAL	 143,248.16	 86,486.67
OTROS (EGRESOS) INGRESOS NETOS	(100,295.58)	(27,464.72)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	42,952.58	59,021,95
15% Trabajadores	(6,442.89)	(13.157,48)
Utilidad Gravable	36,509.69	45,864,47
Utilidad Reinvertir y Capitalizar	-	-
Saldo Utilidad Gravable	36,509.69	45,864,47
Impuesto a la renta	(24,137.24)	(18,639,77)
Utilidad (Pérdida) Neta	12,372.45	27.224,70

Nota.- Para efectos del cálculo del Impuesto a la Renta por el año 2005, se incluye US\$60.039,27 de gastos no deducibles.

ESTAR C.A.**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO**
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital Social	Aporte Capital Futuro	Reservas	Reserva de Capital	Resultados Acumulados	TOTAL
Saldo al 31 de diciembre del 2003	154,536.00	0.00	40,077.34	94,895.28	340,717.92	630,226.54
Participación trabajadores 03					(52,109.11)	(52,109.11)
Impuesto a la renta 03					(53,254.05)	(53,254.05)
Capitalización de resultados		205,671.81			(205,671.81)	0.00
Ajuste año 03		328.19			(21,210.67)	(5,568.88)
Utilidad liquidez ejercicio 04					27,224.70	27,224.70
Saldo al 31 de diciembre del 2004	154,536.00	206,000.00	40,077.34	94,895.28	35,696.98	531,205.60
Apropiación para Reserva Legal			2,722.47		(2,722.47)	-
Participación trabajadores 04					(13,157.48)	(13,157.48)
Impuesto a la renta 04					(3,987.39)	(3,987.39)
Utilidad liquidez ejercicio 05					12,372.45	12,372.45
Saldo al 31 de diciembre del 2005	154,536.00	206,000.00	42,799.81	94,895.28	28,202.09	526,433.18

ESTAR C.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<u>Efectivo proveniente de actividades de operación</u>		
Utilidad (Pérdida)	12,372.45	27.224,70
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciaciones	209,016.84	266.195,83
Otros ajustes	-	(14.985,41)
<u>Cambios en activos y pasivos de operación:</u>		
Cuentas por cobrar	53,061.64	(31.941,07)
Inventarios	(120,941.92)	(270.915,66)
Otros activos	(528,00)	1.700,00
Cuentas por pagar	11,759.98	70.892,70
Gastos acumulados		
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	164,740.99	48.171,09
<u>Efectivo utilizado por actividades de inversión:</u>		
Propiedades y equipos, neto	(132,383.73)	(2.851,00)
Inversiones	(17,878.88)	(87.313,37)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión	(150,262.61)	(90.164,37)
<u>Efectivo provisto por actividades de financiamiento:</u>		
Cuentas por cobrar relacionadas	829,370.51	306.490,15
Cuentas por pagar relacionadas	15,057.96	575.111,46
Préstamos bancarios a corto plazo	(227,324.62)	(15.312,75)
Cuentas por pagar accionistas	(538,580.94)	(823.212,60)
Efectivo provisto por actividades de financiamiento	78,522.91	43.076,26
Efectivo y equivalentes de efectivo	93,001.29	1.082,98
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	8,262.98	7.180,00
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	101,264.27	8.262,98

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

1. OPERACIONES

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

El objeto principal de la compañía es dedicarse a la actividad pesquera industrial y comercial de especies bioacuaticas 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 historico, 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 2005
(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 del autor.

3. CUENTAS POR COBRAR

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Clientes	12,876.02	6.865,90
Filiales	-	-
Empleados	4,418.98	11.039,37
Anticipo a proveedores	164,276.20	151.702,92
Deudores al Exterior	162,957.05	224.890,41
Deudores Varios	579,47	4.933,13
Anticipo a Contratistas	3,047.37	1.785,00
Egresos a liquidar	-	-
Cuentas por cobrar al Fisco	8,363.80	8.363,80
Total	356,518.89	409.580,53

ESTAR C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(continuación)

4. INVENTARIOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Camarones procesados P.T.	349,696.21	320,354,10
Materiales y suministros en bodega	399,905.10	312,537,25
Hielo en Maquetas	2,010.85	-
Suministros y empaques en bodega	2,221.11	-
Total	753,833.27	632,891,35

5. PROPIEDADES Y EQUIPOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Costo:		
Terrenos	17,644.43	17,644,43
Proyectos en curso empacadora	4,274.51	6,929,00
Edificios e instalaciones	495,411.71	492,757,22
Maquinarias y Equipos	1,138,481.57	1,113,620,25
Vehículos	947,762.22	1,053,653,06
Muebles y enseres	134,615.07	127,893,65
Herramientas	671.95	671,95
Total Activo Fijo Costos	2,738,861.46	2,813,169,56
Menos Depreciación de activo fijo	<u>(1,765,061.67)</u>	<u>(1,762,736,66)</u>
TOTAL ACTIVO FIJO	973,799.79	1,050,432.90

Movimientos de Activo Fijo:

	<u>US \$</u>
Saldo inicial al 1 de enero del 2005	1,050,432.90
Adiciones del año	132,383.73
Bajas del año al Costo	(206,691.83)
Bajas del año a la Depreciación	206,691.83
Depreciación del año	(209,016.84)
Saldo al 31 de diciembre del 2005	973,799.79

ESTAR C. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(continuación)

6. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Plastiquir	-	2.615,46
Alamos	-	819.805,05
Megairis	-	6.950,00
Total	-	829.370,51

7. INVERSIONES PERMANENTES

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
CORPEI	188.892,71	171.013,83
ANGIOSA	800,00	800,00
Total	189.692,71	171.813,83

8. OTROS ACTIVOS

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Depósitos en Garantía:	1.143,80	615,80
Total	1.143,80	615,80

9. PRESTAMOS BANCARIOS POR PAGAR

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
Sobregiros Bancarios:	-	-
Banco de Machala	-	227.324,62
Total	-	227.324,62

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(continuación)

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Proveedores del exterior	-	3.447,87
Productores locales	362,992.51	305.554,17
Acreedores varios	5,244.06	1.963,79
Otros gastos por pagar	-	-
Total	368,236.57	310.965,83

11. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Provisiones por pagar	45,007.21	89.177,05
Impuestos por pagar	35,773.79	19.969,84
Total	80,781.00	109.146,89

12. CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS

	<u>2005</u> <u>US\$</u>	<u>2004</u> <u>US\$</u>
Soc Agrícola Alamos	-	806.169,10
Mecanización Alfonquir	-	3.717,28
Camaronera ICCSA	1,391,761.82	546.571,72
Megairis	9,040.16	29.285,92
Total	1,400,801.98	1.385.744,02

ESTAR C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
(continuación)

13. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

	<u>2005</u> US\$	<u>2004</u> US\$
Dr. H.c Esteban Quirola	-	538.580,94
Total	-	538.580,94

14. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado por la compañía al 31 de diciembre del año 2005 esta dividido en 154,536 acciones ordinarias y nominativas de \$ 1 cada una.

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

Entre el 31 de diciembre del 2005 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un significado sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.