



# Audidores & Consultores Independientes

**GASTITOP SA**

Señores  
**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS**  
Ciudad

**EXP: 19408**

Estimado señores:

En cumplimiento a vuestras disposiciones, adjunto sÍrvase encontrar 1 ejemplar del informe de Auditoria sobre los estados financieros de la Compañía **ESTAR C.A.**, por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

Atentamente

**Ing. Marco Guevara Alarcón**  
Licencia profesional 12523



**ESTAR C.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

<b>INDICE</b>	<b>Pag.</b>
<b>Informe de los Auditores independientes</b>	<b>2 - 3</b>
<b>Balance General</b>	<b>4 - 5</b>
<b>Estado de Resultados</b>	<b>6</b>
<b>Estado de Cambio en el Patrimonio de los Accionistas</b>	<b>7</b>
<b>Estado de Flujos de efectivo</b>	<b>8 - 9</b>
<b>Notas de los Estados Financieros</b>	<b>10 - 15</b>





# Audidores & Consultores Independientes

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de:

### ESTAR C.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de ESTAR C.A. (Una sociedad anónima ecuatoriana) al 31 de diciembre del 2006 y el correspondiente estado de resultado, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa y nuestro propósito es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Excepto por lo indicado en el párrafo 3, nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con Normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoria incluye también el examen, basándose en pruebas selectivas, de la evidencia que sustentan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para nuestra opinión.

No observamos el conteo del inventario físico de productos terminados camarón, materiales, y suministros por el valor de \$ 850.530.01 registrado (Nota 5) en ESTAR C. A. al 31 de diciembre del 2006, ya que dicha fecha fue anterior a nuestro nombramiento como auditores. Adicionalmente no nos fue posible satisfacer respecto de las cantidades del inventario en esa fecha según otros procedimientos alternativos de auditoria; debido que, la compañía no contó de un detalle individualizado para verificar las cantidades de kardex, que soportan los saldos contables a dicha fecha.

Según se menciona en la nota 5, la compañía no ha procedido a realizar un estudio técnico que permita determinar la reserva necesaria por obsolescencia y/o lento movimiento de sus inventarios de materiales y suministros cuyo valor al 31 de diciembre del 2006 es de \$ 521.131.550. Los principios contables generalmente aceptados en el Ecuador, determinan que se reconozcan en resultados, la pérdidas por deterioro de los activos usados a su valor realizable estimado.



En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes ,si lo hubieren, que pudieran haber sido determinado como necesario si hubiéramos podido observar al conteo del inventario físico y satisfacernos del saldo final del inventario indicado en el párrafo 3, y determinar el efecto en resultados de lo indicado en el párrafo 4 los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de ESTAR C.A. al 31 de diciembre del 2006, los resultados de sus operaciones, de cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de contabilidad generalmente aceptadas en el Ecuador.

*Gastitop S.A.*  
**GASTITOP S.A.**  
**SC - RNAE-2 551**  
**Mayo 15, 2007**  
**Guayaquil, Ecuador**



*Marco Guevara*

**Ing. Marco Guevara**  
**Licencia profesional # 12523**

**ESTAR C.A**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de America)**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>		
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		96,872.80
Cuentas por cobrar	3	1,425,468.68
Cuentas por cobrar relacionadas	4	1,050,574.22
Inventarios	5	850,530.01
Gastos pagados por anticipados		70,379.43
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>3,493,825.14</u></b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:</b>		
	6	
Terrenos		21,918.94
Edificios		507,249.03
Maquinarias y equipos		1,175,132.57
Vehículos		1,084,765.22
Muebles y enseres		149,174.89
		<u>2,938,240.65</u>
Menos - Depreciación acumulada		1,955,316.07
<b>TOTAL PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS</b>		<b><u>982,924.58</u></b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>	7	<b><u>212,314.16</u></b>
<b>TOTAL</b>		<b><u>4,689,063.88</u></b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este balance general.

**ESTAR C.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de America)

	<u>NOTAS</u>	<u>2006</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	8	466,410.40
Pasivos acumulados	9	<u>42,041.44</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b>508,451.84</b>
<b>DEUDA A LARGO PLAZO</b>	<b>10</b>	<b><u>3,561,263.87</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b><u>4,069,715.71</u></b>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital Social	12	360,536.00
Reserva de capital	13	94,895.28
Reserva Legal	14	53,436.92
Resultados acumulados		25,881.27
Utilidad (pérdida) del ejercicio		<u>84,598.70</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u>619,348.17</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		<b><u><u>4,689,063.88</u></u></b>

Las notas adjuntas a los estados financieros son partes integrante de este balance general

**ESTAR C.A.**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de America)**

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>
INGRESOS		16,211,081.99
COSTO DE VENTAS		( 15,283,128.50 )
<b>Utilidad bruta</b>		<b><u>927,953.49</u></b>
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>		
Gastos de administración		1,005,781.14
Gastos de ventas		112,114.63
		<u>1,117,895.77</u>
<b>Utilidad(pérdida) en operación</b>		<b>( 189,942.28 )</b>
OTROS INGRESOS ( EGRESOS )		<u>337,724.72</u>
<b>Utilidad antes del 15% participación trabajadores e impuesto a la renta</b>		<b>147,782.44</b>
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	15	( 22,167.37 )
IMPUESTO A LA RENTA	16	( 31,616.51 )
<b>Utilidad del ejercicio</b>		<b><u>93,998.56</u></b>

**Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.**

**ESTAR C.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de America)

	Capital social	Reserva de capital	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (Perdida) del ejercicio	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DEL 2006	360.536,00	94.895,28	42.799,81	15.829,64	12.372,45	526.433,18
<b><u>MOVIMIENTO</u></b>						
TRANSFERENCIA				12.372,45 (	12.372,45 )	0,00
APROPIACION RESERVA LEGAL 2005			1.237,25 (	1.237,25 )		0,00
AJUSTES				( 1.083,57 )	(	1.083,57 )
APROPIACION RESERVA LEGAL 2006			9.399,86		( 9.399,86 )	0,00
UTILIDAD DEL EJERCICIO					93.998,56	93.998,56
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006	360.536,00	94.895,28	53.436,92	25.881,27	84.598,70	619.348,17

**ESTAR C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006  
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)**

	<u>2006</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de operación</u></b>	
Efectivo recibido de clientes	14,012,494.46
Efectivo pagado a proveedores	( 16,323,649.94 )
Otros ingresos ganados	<u>337,724.72</u>
Efectivo neto provisto (utilizados) por las actividades de operación	<u>(1,973,430.76)</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de inversión</u></b>	
Compras de activos fijos tangibles, neto	( 199,379.19 )
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	<u>( 199,379.19 )</u>
<b><u>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</u></b>	
Deuda a largo Plazo	2,169,502.05
Ajustes netos al patrimonio	( 1,083.57 )
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>2,168,418.48</u>
Incremento(disminución) del efectivo	( 4,391.47 )
Más efectivo al inicio del periodo	<u>101,264.27</u>
Efectivo al final del periodo	<u>96,872.80</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de este estado.

**ESTAR C.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**(Expresado en dolares de los Estados Unidos de America)**

	<u>2006</u>
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	93,998.56
<b>Más:</b>	
<b>AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD( PERDIDA) NETA DEL EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Depreciación	<u>190,254.40</u>
	<u><b>190,254.40</b></u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
<b>AUMENTOS:</b>	
Cuentas por Cobrar	( 1,119,949.57 )
Cuentas por cobrar relacionadas	( 1,007,938.24 )
Inventarios	( 96,696.74 )
Gastos pagados por anticipados	( 62,015.63 )
Otros activos	( 21,477.65 )
Cuentas por pagar	42,557.50
Pasivos acumulados	<u>7,836.61</u>
	( <u><b>2,257,683.72</b></u> )
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	( <u><u><b>1,973,430.76</b></u></u> )

Las notas a los estados financieros adjuntos son parte integrante de este estado.

**ESTAR C.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006**

**1. Objetivo de la Compañía**

La compañía se constituyó el 21 de abril de 1981. y su actividad principal es el empaque de camarón congelado, y otras actividades mercantiles permitidas por la ley.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares como resultado del proceso de dolarización de la economía a través del cual el Gobierno Ecuatoriano fijó como moneda de curso legal del país, el de los estados Unidos de América.

**2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD**

**Bases de Presentación de los Estados Financieros:**

Los estados financieros adjuntos son presentados en dolares , han sido preparados de conformidad con políticas y prácticas contables de acuerdo a las NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por Superintendencia de Compañías para las entidades bajo su control en el Ecuador, las cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la evaluación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando puede llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron adecuados en las circunstancias.

**Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:**

**Inventarios.-** Al costo de ultima compra que no excede el valor del mercado, como sigue:

Productos terminados-camarón.- Al costo de las últimas adquisiciones y/o compras locales.

Materiales y suministros.- Al costo de adquisiciones locales y/o de importaciones.

Importaciones en tránsito.- Al costo de los valores desembolsados de adquisición.

**Propiedades Planta y Equipos.-** Las propiedades planta y equipos están registrados al costo de adquisición y convertido a dólares de acuerdo a lo establecido en la NEC 17, menos la correspondiente depreciación acumulada,

Las mejoras y renovaciones mayores se cargan a las cuentas de propiedades planta y equipos, mientras que los reemplazos, reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a gastos cuando se incurren. Los valores contables originales y sus correspondientes depreciaciones acumuladas se eliminan de las cuentas al retirarse las propiedades. Los resultados por retiro se incluyen en el estado de resultados.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales y de mercado, usando el método de línea recta de acuerdo a las siguientes vidas útiles estimadas:

<b>ACTIVOS</b>	<b>%</b>	<b>AÑOS</b>
Edificios	5	20
Maquinarias y equipos	10	10
Vehículos	20	5
Muebles y enseres	10	10

**Impuesto a la Renta.**-La provisión de impuesto a la Renta se calcula mediante la tasa de impuesto del 25 %, aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devengan.

**15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES.**-Se registra con cargo a resultados del ejercicio que se devengan.

### 3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2.006 las cuentas por cobrar consistían en:

	<u>2006</u>
Clientes	1,366,482.36
Empleados	15,855.86
Anticipos a proveedores	37,485.45
Deudores varios	5,645.01
	<u>1,425,468.68</u>

La administración de la compañía considera que no es necesaria una provisión para cuentas incobrables para cubrir riesgo de cobro de sus cuentas por cobrar.

### 4. CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2006, las cuentas relacionadas consistían en:

<u>RELACIONADAS</u>		<u>2006</u>
Sociedad Agricola Alamos C.A.	\$	272.789,48
Exportadora Machala Cia Ltda.		151.600,72
Inversiones Agricola Tares S.A.		135.184,77
Corporacion Quirola (1)		25.000,00
Teresopolis S.A.		75.503,76
Empresa Agricola Machala Emagrinsa S.A.		828,63
Agricola Ganadera Quirola Quirola y Cia SPR		361.548,78
Camaronera Maquico (1)		13.765,65
Eslequir S.A. (1)		11.716,45
Industrial Plastica Plastiquir S.A.		2.635,98
	\$	<u>1.050.574,22</u>

(1) No auditadas

## 5. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los inventarios consistían en :

	<b><u>2006</u></b>
Productos terminados-camarón	322.539,46
Materiales y suministros	522.134,55
Importaciones en tránsito	<u>5.856,00</u>
	<b><u>850.530,01</u></b>

La compañía no ha realizado un estudio técnico para determinar una reserva de obsolescencia y/o de lento movimiento, que permita cubrir pérdidas de sus materiales y suministros adquiridos en años anteriores y que no son utilizados.

## 6. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2.006 los saldos de propiedades, planta y equipo consistían en:

	<u>Saldos al 1 de enero del 2006</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al 31 de diciembre del 2006</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Terrenos	21,918.94	-	21,918.94
Edificios	495,411.71	11,837.32	507,249.03
Maquinarias y equipos	1,138,481.57	36,651.00	1,175,132.57
Vehiculos	947,762.22	137,003.00	1,084,765.22
Muebles y enseres	135,287.02	13,887.87	149,174.89
	<u>2,738,861.46</u>	<u>199,379.19</u>	<u>2,938,240.65</u>
Depreciación acumulada	1,765,061.67	190,254.40	1,955,316.07
	<b><u>973,799.79</u></b>	<b><u>9,124.79</u></b>	<b><u>982,924.58</u></b>

## 7. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2006, los otros activos consistían en :

	<b><u>2006</u></b>
Acciones	\$ 800.00
Depósito en garantía	615.80
Certificados CORPEI - CAE	<u>210,898.36</u>
	<b><u>\$ 212,314.16</u></b>

(1) Representa contribuciones, canjeables en cupones de garantía; calculados sobre valor FOB de Exportaciones; redimible a 10 años y no devenga interés.

## 8. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2006 las cuentas por pagar consistían en:

	<u>2006</u>
Proveedores Locales	\$ 421,085.76
Varios Acreedores	9,356.28
Impuestos y Contribuciones por Pagar	<u>35,968.36</u>
	<u>\$ 466,410.40</u>

## 9. PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2006, en las cuentas de beneficios sociales.

	<u>2006</u>
Saldo inicial	\$ 34,204.83
Provisiones	90,624.59
Pagos y /o utilizaciones	( 82,787.98 )
Saldo final	<u>\$ 42,041.44</u>

## 10.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2006 la deuda a largo plazo consistía en:

	<u>2006</u>
Industrias y Cultivo el Camaron ICCSA S.A.	\$ 3,425,975.04
Partes vinculadas	<u>135,288.83</u>
	<u>\$ 3,561,263.87</u>

## 11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

	<u>COMPRAS</u>	<u>VENTAS</u>
Sociedad Agricola Alamos C.A.	\$ 1,140,018.21	-
Industrias y Cultivos el Camaron ICCSA S.A.	9,314,055.80	-
Quiromar S.A.	30,935.07	-
Industrial Camaronera Esquilo Cia Ltda.	1,341,953.25	6,035.15
Camaronera Maquico	6,234.35	-
Agricola Ganadera Quirola y Cia S.P.R.		349,600.00
	<u>\$ 11,833,196.68</u>	<u>355,635.15</u>

## **12. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2006, el capital social está conformado por 360.536 acciones ordinarias y nominativas de \$1.00 cada una

## **13. RESERVA DE CAPITAL**

De acuerdo con Resolución No.01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor de la cuenta reserva de capital podrá ser capitalizada, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto al accionistas en caso de liquidación de la compañía. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

## **14. RESERVA LEGAL**

La ley requiere que cada compañía anónima transfiera a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que esta reserva llegue al 50% del capital. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación de la compañía pero puede ser utilizada para cubrir pérdidas de operación así como para capitalizarse.

## **15. PARTICIPACION DE TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES**

Al 31 de diciembre del 2006 parte de la fuerza laboral de la empresa es contratada por una compañía relacionada que provee servicios de intermediación, ORFITECSA S.A y TRINBERG S.A. ambas tercerizadoras de servicios complementarios registradas y autorizadas por el Ministerio de Trabajo y empleo.

De acuerdo al artículo 10 del Reglamento de aplicación de la Ley Reformatoria al Código del Trabajo, publicado en el Suplemento del R.O. No.375 de octubre 12 del 2006, el trabajador intermediado recibirá las utilidades generadas por la usuaria, a menos que la empresa intermediaria genere mayores utilidades que la usuaria a la fecha de emisión de este informe, no disponemos de los resultados de las empresas tercerizadoras, en consecuencia, se encuentra pendiente por definir por parte de la compañía la liquidación y pago a los trabajadores tercerizados el 15% de participación laboral.

Conforme al artículo 13 del Reglamento de Aplicación de la Ley Reformatoria al Código de Trabajo, las personas jurídicas usuarias de servicios complementarios, podrán tercerizar, todas las actividades que no comprendan el proceso productivo de la misma. En consecuencia la compañía estaría obligada a contratar personal en forma directa para atender sus procesos de producción industrial y agrícola.

## 16. IMPUESTO A LA RENTA

### CONTINGENCIA

La compañía no ha sido intervenida por parte de las autoridades de control respectivas; consecuentemente, los años 2005, 2004 y 2003 están abiertos a la revisión por parte del Servicio de Rentas Internas.

**Al 31 de diciembre del 2006, realizó la siguiente conciliación tributaria:**

	<u>2006</u>
Utilidad (Perdida) contable antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores en las Utilidades	147,782.44
(-) 15% Participación de trabajadores en las utilidades	22,167.37
(+) Gastos no deducibles	<u>850.98</u>
Base de calculo para el 25% de impuesto a la renta	<u>126,466.05</u>
<b>IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO</b>	<u><b>31,616.51</b></u>

### 17. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de presentación del presente informe (15 de mayo del 2007) no se han producido eventos que, en opinión de la administración de la Compañía, pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.