

JB

JOSE BASANTES HERNÁNDEZ
AUDITOR INDEPENDIENTE Y CONSULTOR
TELS: 821471 - 823337 - 09801755 - (02) 469937

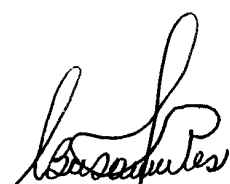
INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Accionistas de Empacadora Dufer Cia Ltda.:

1. He auditado del balance general adjunto de Empacadora Dufer Cia Ltda. al 31 de diciembre de 1999 y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en mi auditoria.
2. Efectué mi auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en el Ecuador. Esas normas requieren que planifique y realice la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoria ofrece una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en estos sus aspectos importantes, la situación financiera de Empacadora Dufer Cia Ltda... al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.
4. Como esta indicado en la Nota 1 a los estados financieros, durante 1999 la industria camaronera sufrió los efectos del virus denominado "mancha blanca", que incremento significativamente la mortalidad de los camarones en piscinas. Además, hago referencia a la situación económica del Ecuador, la misma que a partir del segundo semestre de 1999, atraviesa un periodo continuo de crisis ocasionando serias dificultades, originadas principalmente por la disminución de su actividad económica, falta de liquidez en el sistema financiero e incrementos continuos de la tasa de cambio y de la tasa de interés. Durante el periodo de crisis, el sucre experimentó una devaluación significativa frente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, incrementándose de 6.900 sucres por cada dólar americano al 1 de Enero de

1999 aproximadamente 20.000 sucres al 31 de diciembre de 1999. A la fecha de emisión de este informe, la tasa de cambio del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de Norteamérica, asciende a 25.000 por cada dólar. El Gobierno Ecuatoriano con el propósito de superar la crisis económica en referencia, ha adoptado algunas medidas importantes, entre ellas la dolarización de la economía ecuatoriana, esquema que, a la fecha de este informe, se encuentra implementado. Los Estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia de incertidumbre.

Guayaquil, Ecuador
Marzo 24 del 2004



C.P.A. JOSE BASANTES H.
REG. No. : SC-RNAE-2-353

EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

BALANCE GENERAL

31 DE DICIEMBRE DE
1999

(sucres en miles)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y bancos	160.580
Cuentas por cobrar (Nota 5)	6.899.972
Inventarios (Nota 6)	406.437
Gastos anticipados	<u>202.769</u>
Total activos corrientes	7.669.758

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS: (Nota 7)

Terrenos	514.617
Edificios e Instalaciones	1.548.370
Maquinarias y Equipos	4.941.799
Muebles y enseres y equipos de oficina	318.016
Vehículos	2.058.142
En proceso	<u>544.159</u>
Total al costo revalorizado	9.925.103
Depreciación acumulada	<u>(2.150.039)</u>
Total propiedades, planta y equipos	7.775.064
	-

TOTAL DE ACTIVOS

15.444.822

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**(sucres en miles)****PASIVOS CORRIENTES:**

Documentos por pagar (Nota 8)	2.928.632
Cuentas por pagar (Nota 9)	816.161
Gastos acumulados (Nota 10)	<u>104.002</u>
Total pasivos corrientes	<u>3.848.795</u>

Obligaciones a Largo plazo (Nota 11)	6.891.231
--------------------------------------	-----------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital accionistas (Nota 12)	10.000
Reservas	-
Revalorizaciones	4.515.717
Reexpresión monetaria	13.215
Utilidades Retenidas	<u>165.864</u>
Total patrimonio de accionistas	<u>4.704.796</u>

TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>15.444.822</u></u>
-----------------------------------	---------------------------------

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

EMPACADORA DUFER CIA LTDA.

ESTADO DE RESULTADOS

	AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1999
	(sucres en miles)
Ventas Netas	39.979.771
Costo de ventas	(39.778.349)
UTILIDAD BRUTA	201.422
GASTOS: DE OPERACION	
Ventas	254.697
Administración	1.481.841
Perdida de operaciones	(1.535.116)
OTROS INGRESOS	
Diferencia en cambio	847.294
Intereses Ganados	778.381
Otros, neto	(79.623)
UTILIDAD NETA	10.936
	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

EMPACADORA DUFER CIA LTDA..

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Capital Social	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Reserva por reval del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidad/ Retenida
	(sucres en miles)					
Saldo al 1 de Enero de 1998	\$10.000	\$13.215	\$	\$2.007.813	\$	\$194.954
Aporte de Accionistas						
Reexpresión monetaria				2.507.904		40.026
Utilidad neta 1999						10.936
Saldo al 31 de Diciembre de 1999	\$10.000	\$13.215		\$4.515.717	\$	\$165.864
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

EMPACADORA DUFER CIA LTDA

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(En miles)

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:

Recibido de clientes	41.605.447
Pagado a proveedores y empleados	(41.455,644)
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>149.803</u>

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>3.067.063</u>
---	------------------

FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte de accionistas	313.439
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	2.608.877
DISMINUCION NETA DEL EFECTIVO DURANTE EL AÑO	294.550

EFFECTIVO AL COMIENZO DEL AÑO	455.131
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>160.581</u>
	=====

CONCILIACION DE LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Utilidad del ejercicio	8.202
------------------------	-------

AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES:

Depreciación	713.291
--------------	---------

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS, NETO:

Cuentas por cobrar	2.025.643
Inventario	131.894
Gastos Anticipados	202.769
Cuentas por pagar	1.115.179
Gastos acumulados	4.111
	<u>149.803</u>

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:

149.803

=====

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado

EMPACADORA DUFER CIA LTDA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1. ACTIVIDADES

La Compañía fue constituida en 1981 en Ecuador con el nombre de Empacadora Dufer CIA LTDA.. y su actividad principal es el procesamiento, empaque, comercialización y exportación de camarón y elaboración y comercialización de alimentos balanceados para la industria camaronera.

Durante 1999, la industria camaronera sufrió los efectos del virus denominado "mancha blanca", que produjo un incremento significativo en las tasas de mortandad del camarón en piscinas y redujo el volumen de las exportaciones.

2. SITUACIÓN ECONOMICA

A partir del segundo semestre de 1999, Ecuador atraviesa un periodo continuo de crisis, ocasionando serias dificultades originadas principalmente por la reducción de su actividad económica, iliquidez de sus mercados financieros y volatilidad de la tasa de cambio y de la tasa de interés. Durante el periodo de crisis, el sucre ha experimentado una devaluación importante frente al dólar de E. U. A., pasando de 6.900 sucres por cada dólar de E.U.A. al 1 de Enero de 1999 a aproximadamente 20.000 sucres por cada dólar de E.U.A. al 31 de diciembre de 1999. Como resultado de la crisis económica, el 9 de enero del 2000, el Gobierno Ecuatoriano anunció la dolarización de su Economía. Como parte de este proceso, el 10 de enero del 2000, el Banco Central del Ecuador fijó el tipo de cambio en 25.000 sucres por cada dólar de E.U.A.

Algunas De las medidas que implican este proceso incluyen:

- Estados Financieros convertidos de sucres a dólares de E.U.A.
- Reemplazar los sucres del mercado por dólares de E.U.A.
- Ajuste de las tasas de interés
- Reforma de algunas leyes existentes y creación de nuevas leyes

La salida de la crisis económica depende de las medidas que adopte el Gobierno Ecuatoriano tendientes a la recuperación económica, por lo que la resolución definitiva de esta incertidumbre no puede ser determinada. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta circunstancia.

3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La preparación de los estados financieros de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, requiere que la administración de la compañía realice estimaciones y supuestos, que afectan los saldos reportados de activos, pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros.

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

a) Principios de contabilidad ecuatorianos

Desde enero de 1999 en el Ecuador se adoptaron las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro, se esta considerando adoptar todas las Normas Internacionales de contabilidad; sin embargo, para aquellos aspectos que no estén considerados por la NEC, las NIC servirán como punto de referencia para la aplicación de los principios de contabilidad en el Ecuador.

Los principios de contabilidad adoptados para la preparación de los estados financieros adjuntos, son similares a aquellos usados en la elaboración de los estados financieros de años anteriores.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las NEC, excepto por los requerimientos de presentar información comparativa y el estado de flujos de efectivo.

b) Corrección monetaria

Los saldos de las partidas no monetarias que conforman el balance general al 31 de diciembre de 1999 fueron ajustados aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales locales que contemplan un ajuste parcial a los estados financieros; de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, el ajuste debe ser integral a los mismos; el índice de ajuste para 1999 fue de 53%, dicho índice fue emitido por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC).. Las cuentas revalorizadas son las siguientes:

Inventarios

Propiedad, planta y equipo

Patrimonio de accionistas, excepto reexpresión monetaria

Los inventarios de materiales, suministros y repuestos fueron revalorizados en base al costo de la ultima compra. Los últimos precios de compras al consumidor hasta el mes de Diciembre.

Las cuentas del estado de resultado son presentadas a costo históricos, excepto el costo de ventas y los gastos de depreciación de propiedades, planta y equipo y gastos de amortización que incluyen los efectos del sistema de corrección monetaria aplicado a las cuentas relacionadas del balance general.

El resultado neto de la revaporización fue registrada en la cuenta Reexpresión Monetaria, esta cuenta es presentada en el patrimonio de accionistas.

Valuación de Inventarios.- Al costo de producción o compra mas las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria- El costo revalorizado no excede al valor de mercado.

Propiedades, Planta y Equipo.- Están registradas al costo reexpresado. El costo reexpresado es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada del 20% para vehículos, 10% para muebles y enseres, que incluye equipos de computación, e instalaciones, y 5% para edificio.

Reserva por Revalorización del Patrimonio.- Registra los efectos de la aplicación del sistema de corrección monetaria de la cuenta e utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta esta sujeto a revalorización y no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizado luego de compensar el saldo deudor de la cuenta Reexpresión Monetaria, libre de impuesto a la renta-

Adicionalmente incluye los saldos al 31 de diciembre de la cuenta Reexpresión Monetaria y el exceso del valor de mercado de las propiedades de una compañía absorbida sobre el valor en libros con que dichas propiedades estaban registradas, previa la fusión.

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 accionistas. El saldo de esta cuenta no esta sujeto a revalorización.

El saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria, producto de la aplicación del sistema de corrección monetaria al 31 de diciembre de 1999, fue transferida a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio y podrá ser capitalizado, sujeto a la tarifa única de impuesto del 20%.

Utilidades Retenidas.- Las utilidades retenidas al inicio del periodo fueron revalorizados mediante la aplicación del sistema de corrección monetaria.

Moneda Extranjera.- Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados al 31 de diciembre de 1999 al tipo de cambio de mercado libre de \$19.800 por US\$ 1.00.

Las diferencias en cambio fueron registradas en los resultados del periodo en el que ocurrieron las variaciones en los tipos de cambios que las originaron.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

AÑO TERMINADO DICIEMBRE 31	PORCENTAJE DE VARIACION
1994	25
1995	22
1996	26
1997	30
1998	45
1999	53

5. CUENTAS POR COBRAR

	<u>1999</u>
	<i>(En miles)</i>
Anticipo a proveedores	6.453.855
Funcionarios y Empleados	44.334
Otros	<u>401.783</u>
Total	<u>6.899.972</u>
	=====

Cuentas por cobrar de anticipos a proveedores representan anticipos para compra de camarón por \$ 3.645 millones sin fecha de vencimiento e interés del 18%

Las cuentas por cobrar otras incluyen certificados de aportaciones emitidas por la Corporación de Promoción de Exportadores e Inversiones CORPEI por \$ 105 millones, redimibles en 10 años a partir de su emisión y no genera interés.

6. INVENTARIO

Los inventarios consisten en lo siguiente:

	<u>1999</u>
	<i>(En Miles)</i>
Materiales y Suministros	379.999
Repuestos, herramientas y otros	<u>26.438</u>
	<u>406.437</u>
	=====

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

El movimiento del costo revalorizado de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de diciembre del 1999 fue el siguiente:

	Saldo Inicial	Adiciones	Ventas o Retiros	Revalo rizacion	Saldo Final
	(En Miles)				
Terreno	\$ 304.871	208		209.538	\$514.617
Edificio e instalaciones	1.076.108			472.262	1.076.108
Maquinaria y equipos	3.306.125	123.354		1.512.320	4.941.799
Muebles y enseres	214.573	4.897		98.548	318.016
Vehículo	1.475.460		5.412	588.094	2.058.142
En proceso	480.904	50.760		12.495	544.159
Subtotal	6.858.041	179.217	5.412	2.893.257	9.925.103
Dep. Acumulada	(1.436.749)				(2.150.039)
	5.421.022				7.775.064

Al 31 de Diciembre de 1999, propiedades, planta y equipos al costo de adquisición por \$ 11.990 millones están asignados en garantía de obligaciones a largo plazo

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 1999, representan documentos por pagar a bancos por préstamos para financiamiento de exportaciones

	<u>1999</u>
	(En miles)
Filanbanco	1.782.338
Pacifico	790.383
United Seafood	355.911
Total	2.928.632

9. CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas por pagar consisten en lo siguiente:

	<u>1999</u>
	(En miles)
Proveedores	782.659
Otros	33.502
Total	816.161

Las cuentas por pagar a proveedores representan compra de camarón, materiales y servicios sin fecha de vencimiento y sin interés.

10. GASTOS ACUMULADOS

Los movimientos de gastos acumulados por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Provisión	Pagos	Saldo Final
	(En miles)			
Beneficios sociales	42.275	120.316	128.174	34.417
Intereses	67.862	6.502	4.779	69.585
	110.137	122.038	128.174	104.002

11. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Las obligaciones a largo plazo consisten en lo siguiente:

	<u>1999</u> (En Miles)
Sr. Alfredo Dueñas Arenas	\$ 3.788.257
United Seafood	<u>3.102.974</u>
	<u>\$ 6.891.231</u>

12. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999 está representado por 10.000 acciones comunes de S/.1.000 de valor nominal unitario.

11. IMPUESTOS

En diciembre de 1998 el Congreso Nacional creo el impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, el que estuvo vigente del 1 de Enero al 30 de Abril de 1999, en sustitución del Impuesto a la Renta.

A partir del 1 de Mayo de 1999, el sistema de Impuesto a la Renta fue restituido, con la tarifa del 15% hasta el 31 de Diciembre de 1999. El Impuesto a la Circulación de Capitales se mantuvo como un tributo independiente, con la tarifa del 1% hasta esa fecha. Durante 1999 no estuvieron vigentes los anticipos de impuesto a la renta y retención en la fuente.

En consecuencia, 1999 ha sido dividido en dos periodos contables solamente para propósitos tributarios: del 1 de Enero al 30 de Abril y del 1 de Mayo al 31 de Diciembre.

Desde el 1 de Enero del 2000, el Impuesto a la Circulación de Capitales es del 0.80% el Impuesto a la Renta del 25% y se restablecieron los anticipos de impuesto a la renta y retención en la fuente.