

Contenido

OPINION	Página
Informe de los Auditores Externos Independientes.....	1
ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS	
Balance General.....	2 y 3
Estado de Resultados.....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio de Accionistas.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 al 15





AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

A los Accionistas y Directores de
EMPACADORA DUFER CÍA. LTDA.

Informe de los Auditores Independientes

Hemos auditado el balance general adjunto de EMPACADORA DUFER CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoria.

Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de EMPACADORA DUFER CÍA. LTDA. al 31 de Diciembre del 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.


CPA. **Carlos Córdova Herrera**
Socio – RNC No. 29698

Auditorias y Balances S.A. AUDIBASA
SC – RNAE – 2 No. 487



Guayaquil, 12 de Noviembre del 2004

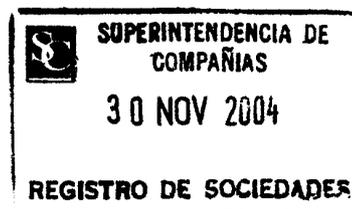


EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre de 2.002

	<u>Nota</u>	<u>(USDólares)</u>
ACTIVOS		
<u>Activos Corrientes:</u>		
Caja y bancos		1.947
Cuentas por cobrar	3	702.130
Inventarios	4	214.223
Otros Activos	5	7.539
Total Activos Corrientes		<u>925.839</u>
<u>Propiedades, planta y equipos:</u>		
Edificios	6	197.844
Maquinarias y Equipos		339.940
Equipos y Accesorios de Planta		141.123
Vehículos		63.500
Muebles y Enseres		27.495
Equipos de Computación		38.918
Equipos de Oficina		2.310
Muebles y Enseres de Cocina		2.572
Herramientas		1.973
Instalaciones		24.096
Total Costo		<u>839.771</u>
Depreciación Acumulada		-289.345
<u>Fijo No Depreciable:</u>		
Terrenos		18.797
Total propiedades, planta y equipos		<u>569.223</u>
Activos Diferidos		8.853
TOTAL ACTIVOS		<u><u>1.503.915</u></u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

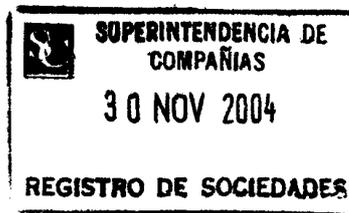


EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Balance General

31 de Diciembre de 2.002

	<u>Nota</u>	<u>(USDólares)</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		
<u>Pasivos corrientes:</u>		
Obligaciones por Pagar	7	41.273
Cuentas por Pagar	8	432.455
Gastos Acumulados	9	26.195
Otros Pasivos	10	59.475
Total Pasivos Corrientes		<u>559.398</u>
Obligaciones a Largo Plazo	11	323.559
<u>Patrimonio de accionistas:</u>		
Capital Pagado	12	400
<u>Reservas:</u>		
Reserva de Capital		592.356
Reserva Legal		6.634
Resultados Años Anteriores		150.713
Pérdida del Ejercicio		-129.145
Total Patrimonio de Accionistas		<u>620.958</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS		<u>1.503.915</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

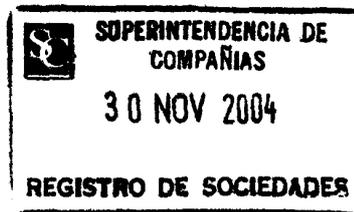


EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Estados de Resultados

31 de Diciembre de 2.002

	<u>(US Dólares)</u>
Ventas netas	5.414.155
Costo de ventas	5.344.893
Utilidad Bruta	<u>69.262</u>
<u>Gastos de operación:</u>	
Administrativos	-134.502
Exportación	-70.526
Gastos Financieros	-9.934
Otros Ingresos	16.555
Pérdida de Operación	<u>-129.145</u>
<u>Gastos no Deducibles</u>	182.262
Utilidad antes de Participación de Trabajadores e Impuesto a la Renta	53.117
Participación de trabajadores	7.968
Impuesto a la renta	11.287
UTILIDAD NETA	<u>33.862</u>



Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros

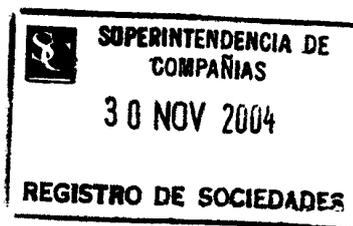


AUDIBASA
Auditorias y Balances S.A.

EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio de Accionistas

	Capital Pagado	Reserva Legal	Reserva de Capital.	Resultados Acumulado	Resultados del Ejercicio	Total
<i>(US Dólares)</i>						
Saldos al 31 de Diciembre del 2001	400	6.634	592.356	130.959	44.367	774.716
Pérdida	-	-	-	-	-129.145	-129.145
Transferencia	-	-	-	19.754	-19.754	-
Otros	-	-	-	-	-24.613	-24.613
Saldos al 31 de Diciembre del 2002	400	6.634	592.356	150.713	-129.145	620.958



Las notas adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Estados de Flujos de Efectivo
31 de Diciembre de 2002

(US dólares)

Efectivo proveniente de actividades de operación:	
Recibido de clientes	4.954.868
Pagado a proveedores y empleados	-5.261.152
Otros Ingresos, neto	16.555
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-289.729</u>
Efectivo proveniente de (usado por) actividades de inversión:	
Compras de propiedades, planta y equipos	31.561
Ventas de propiedades, plantas y equipos	-112.996
Efectivo neto proveniente de (usado por) actividades de inversión	<u>-81.435</u>
Efectivo usado por actividades de financiación:	
Aumento (disminución) en sobregiros	41.141
Aumento (disminución) en préstamos a largo plazo	323.559
Efectivo neto usado por actividades de financiación	<u>364.700</u>
Aumento (disminución) neto en caja y bancos y equivalentes de efectivo	-6.464
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al principio del año	8.411
Caja y bancos y equivalentes de efectivo al final del año	<u>1.947</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Utilidad neta:	-129.145
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	111.758
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Cuentas por cobrar	54.280
Inventarios	-23.457
Gastos Anticipados y otros activos	4.582
Cuentas por pagar	-256.360
Gastos Acumulados por Pagar	8.087
Otros pasivos	-59.474
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>-289.729</u>



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

Diciembre 31 del 2.002

1. Actividades

La Compañía fue constituida el 11 de Julio de 1.991, en la ciudad de Portoviejo - Ecuador e inscrita en el Registro Mercantil el 20 de Agosto de 1.991 según Registro 945 y la reforma a sus estatutos se inscribió el 21 de Octubre de 1.991. Su objetivo principal es la producción, el procesamiento, empaque, comercialización y exportación de Camarón. Además la producción y comercialización de alimento balanceado para la industria camaronera.

La Compañía opera íntegramente en Ecuador, un país que en los últimos años ha sido afectado por inestabilidad económica, política y jurídica, lo que generó altas tasas de inflación, devaluación y de interés, y obligó en Marzo del 2000 a adoptar el US dólar como unidad monetaria. La información relacionada con el índice de inflación anual, publicada por el Banco Central del Ecuador en los tres últimos años, son como sigue:

	<u>Índice de Inflación Anual</u>
2002	9.40 %
2001	22.40 %
2000	91.00 %

2. Políticas Contables Significativas

Bases de Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros adjuntos son preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), los cuales requieren que la Gerencia de la Compañía efectúe estimaciones y supuestos que afectan los importes de ciertos activos, pasivos, ingresos y gastos, incluidos en dichos estados financieros. Se debe considerar que los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

2. Políticas Contables Significativas (continuación)

Bases de Presentación de los Estados Financieros (continuación)

Equivalentes de Efectivo

La Compañía considera todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de compra, como equivalentes de efectivo.

Propiedades, Planta y Equipos

Están registrados al costo. El costo es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%

Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 5% de la utilidad anual, hasta que represente el 50% del capital pagado. Esta reserva puede ser capitalizada o destinada a absorber pérdidas incurridas.

Reserva de Capital

El saldo de la cuenta Reserva de capital proviene de la transferencia de los saldos de las cuentas originadas en la corrección monetaria de años anteriores de las cuentas del patrimonio de los accionistas y de los activos y pasivos no monetarios.

El saldo acreedor de esta cuenta puede ser capitalizado en la parte que exceda a las pérdidas acumuladas, no puede distribuirse como utilidades y puede compensar las pérdidas acumuladas.



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Participación de Trabajadores

De acuerdo con el Código de Trabajo, la Compañía debe distribuir entre sus empleados el 15% de las utilidades antes de impuesto a la renta. Este beneficio es registrado con cargo a los resultados imponibles del período en que se devenga.

Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta está constituida a la tasa del 25% sobre la base imponible determinada (15% si las utilidades son reinvertidas). Este tributo es registrado con cargo a los resultados del período en que se devenga.

Estados de Flujos de Efectivo

La Compañía usa el método directo en la preparación de este estado, con el propósito de mejorar la presentación de la información financiera.

3. Cuentas por Cobrar

Al 31 de Diciembre del 2.002, las Cuentas por Cobrar consisten de lo siguiente:

	<i>(USDólares)</i>
Clientes	125.504
Otras Cuentas Por Cobrar	127.671
Compañías Relacionadas	442.241
Funcionarios y Empleados	6.714
Total Cuentas por Cobrar	<u>702.130</u>

Las cuentas por cobrar a clientes y compañías relacionadas representan facturas por venta, con plazo de hasta 30 y 45 días y sin interés.

Las cuentas por cobrar a funcionarios y empleados representan préstamos con plazos de hasta 360 días y sin interés



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

4. Inventarios

Al 31 de Diciembre de 2.002, los Inventarios consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Productos Terminados	189.452
Materiales y Suministros	24.375
Repuestos, Herramientas, y Accesorios	396
Total Inventarios	<u><u>214.223</u></u>

5. Otros Activos

Al 31 de Diciembre del 2002, los Otros Activos consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Crédito Tributario IVA.	2.898
Retenciones en la Fuente	4.641
Total Otros Activos	<u><u>7.539</u></u>



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

6. Propiedades, Planta y Equipos

Los movimientos de propiedades, planta y equipos por el año terminado el 31 de Diciembre del 2002 fueron como sigue:

	Saldo Inicial	Adiciones	Venta	Transfe- Rencias	Ajuste	Saldo Final
	<i>(US Dólares)</i>					
Edificios	196.571	1.273	-	-	-	197.844
Maquinarias y Equipos	339.940	-	-	-	-	339.940
Vehículos	112.996	63.500	-112.996	-	-	63.500
Instalaciones	24.096	-	-	-	-	24.096
Muebles y Enseres	26.958	537	-	-	-	27.495
Herramientas	1.973	-	-	-	-	1.973
Equipos de Computación	36.931	1.987	-	-	-	38.918
Equipos y Accesorios de Planta	131.866	9.257	-	-	-	141.123
Equipo de Oficina	-	2.310	-	-	-	2.310
Muebles y Enseres de Cocina	-	2.572	-	-	-	2.572
Total Costo	871.331	81.436	-112.996	-	-	839.771
Depreciación Acumulada	-274.752	-14.593	-	-	-	-289.345
Fijo no Depreciable	18.797	-	-	-	-	18.797
Terrenos	-	-	-	-	-	-
Total Activos Fijos	615.376	66.843	-112.996	-	-	569.223

7. Obligaciones por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2.002, las Obligaciones por Pagar consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Banco del Pichincha	28.315
Banco Bolivariano	12.958
Total Obligaciones por Pagar	41.273

Operaciones concedidas por Sobregiros pactados a 15 días plazo al 15 por ciento canceladas en su totalidad al 15 de Enero del 2.003.



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

8. Cuentas por Pagar

Al 31 de Diciembre del 2.002, las Cuentas por Pagar consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Proveedores

Locales	402.580
Casas Comerciales	29.875

Total Cuentas por Pagar

432.455

Las cuentas por pagar a proveedores representan principalmente facturas por pagar con plazos de hasta 30 días y sin intereses.

9. Gastos Acumulados Por Pagar

Al 31 de Diciembre de 2.002, los Gastos Acumulados por pagar consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Beneficios Sociales por Pagar	5.004
Participación de Trabajadores	6.136
Aporte Individual y Personal	562
Retenciones en la Fuente	718
Impuesto al Valor Agregado	3.511
Otros Beneficios	10.264

Total Gastos Acumulados por Pagar

26.195

10. Otros Pasivos

Al 31 de Diciembre del 2.002, Otros Pasivos consisten de lo siguiente:

(US Dólares)

Servicios Básicos por Pagar	52.694
Otras cuentas por Pagar	5.082
Varios	1.699

Total Otros Pasivos

59.475

EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

11.- Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo

Al 31 de Diciembre del 2002, las Otras Cuentas por Pagar a largo plazo consisten de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Prestamos de Accionista	323.559
Total Otras Ctas. Por Pagar a Largo Plazo	<u>323.559</u>

12. Capital Pagado

Al 31 de Diciembre del 2.002 el Capital Pagado consiste en 400 Acciones Ordinarias con un valor nominal de \$ 1.00. de los Estados Unidos de Norteamérica.

13. Impuesto a la Renta

Las declaraciones de impuesto a la renta fueron revisadas por las autoridades tributarias hasta el 31 de Diciembre de 1995. No existen glosas pendientes de pago como resultado de estas revisiones.

De acuerdo con disposiciones legales, las autoridades tributarias tienen facultad para revisar las declaraciones de impuesto a la renta de la Compañía dentro de los tres años siguientes a partir de la fecha de presentación de la declaración, en el tiempo, en la forma y con los requisitos que la ley o los reglamentos exijan. Consecuentemente, la facultad para revisar la declaración de impuesto a la renta por el año terminado el 31 de Diciembre de 1.998 ha prescrito.



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

Al 31 de Diciembre, de 2.002, el impuesto causado consiste de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
Perdida de Operación	-129.145
Gastos no Deducibles	182.262
Base para el cálculo de Participación Trabajadores e	
Impuesto a la Renta	53.117
Participación de Trabajadores 15%	7.968
Base para el calculo de Impuesto a la Renta	45.149
Impuesto a la Renta 25%	11.287
Retenciones en la Fuente del año	4.641
Impuesto a Pagar	6.646

14. Transacciones con compañías relacionadas

Al 31 de diciembre, de 2.002 las principales transacciones entre compañías relacionadas consistieron de lo siguiente:

	<i>(US Dólares)</i>
<u>Costo de Ventas</u>	
Materia Prima:	
Compras	887.388
Pagos	-655.915
<u>Gastos Administrativos</u>	
Administración	85.880
Servicios	239.473

Las transacciones relacionadas con adquisiciones de programas y servicios los que se efectuaron en términos y condiciones equiparables a otras de igual especie, realizadas con terceros



EMPACADORA DUFER CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros (continuación)

15. Diferencias entre Estados Financieros y Balance Auditado

Las diferencias entre los Estados Financieros y el Balance Auditado se han considerado por las siguientes cuentas.

Cuentas	Estados Financieros	Balances Auditados	Diferencias
Cuentas por Cobrar	1.246,71	---- o ----	1.246,71 (1)
Cuentas por Cobrar	359.599,12	---- o ----	359.599,12 (2)
Cuentas por Cobrar	3.337,00	---- o ----	3.337,00 (3)
Otras Cuentas por Cobrar	80.000,00	---- o ----	80.000,00 (4)
Obligaciones por Pagar	121.227,00	---- o ----	121.227,00 (5)

- (1) Transferencia para netear saldo de la Cuenta por Cobrar de Camaronera La Fernández.
- (2) Transferencia para netear saldo de la Cuenta por Cobrar de Camaronera El Palmar.
- (3) Transferencia para netear saldo de cuenta por Cobrar de Camaronera Kalaponga.
- (4) Transferencia para aplicar saldos de Otras Cuentas por Pagar a cuenta de Accionista.
- (5) Transferencia para aplicar saldos de Obligaciones por Pagar a cuenta de Accionista.

16. Eventos Subsecuentes.

Desde la fecha de cierre del ejercicio fiscal hasta la emisión de nuestro informe de Auditoria no se han presentado hechos relevantes que merezcan ser comentados.