



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 5to. piso
Telfs.: 544024 - 544263 - 552271 Fax: 593-2 232621
P.O. Box: 17-11-5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

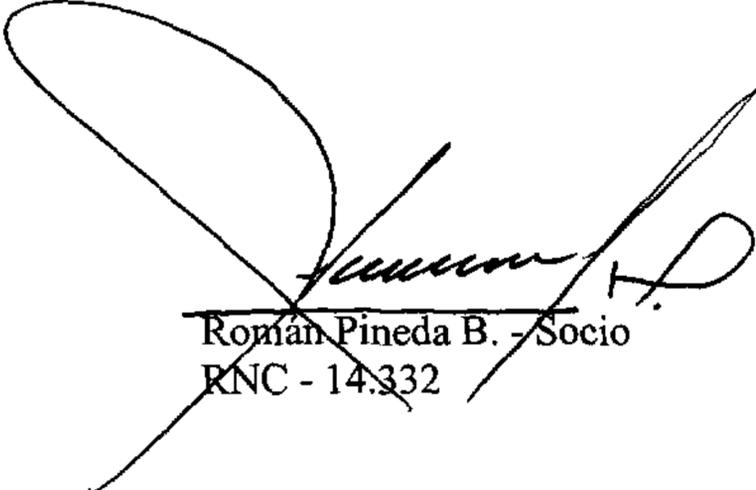
A los Señores Accionistas y Junta Directiva de
Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A., al 31 de diciembre de 1999, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y de 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 los estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, 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 también una evaluación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía tomando como base la resolución No. 99-1-3-3-0011, publicado en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999, decidió *diferir la pérdida en cambio neta por S/. 36.278 millones y amortizar a partir del año 2000, en un período de cinco años.* De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, las pérdidas en cambio deben registrarse en los resultados del año en que se originan. El efecto del referido registro fue subestimar la pérdida neta del año y sobrestimar los activos y el patrimonio de los accionistas en el referido valor.
4. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo precedente, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación financiera de Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A., al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios y prácticas de contabilidad establecidos en el Ecuador.

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados considerando que la Compañía continuará como negocio en marcha. Como se explica en la Nota Q a los estados financieros, la Compañía ha experimentado pérdidas recurrentes en sus operaciones y mantiene deficiencias en su capital de trabajo. Estos factores plantean una duda con respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ajuste alguno con respecto a la recuperación y clasificación de los importes de activos y pasivos que podrían ser necesarios en la eventualidad de que la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de depósitos en los bancos, del traspaso de bancos privados al Estado y últimamente el anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/. 25.000 por dólar, encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.
7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de la Compañía, como agente de retención y percepción por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1999, se emite por separado.

BDO

Abril 10, 2000
RNAE No. 193


Román Pineda B. - Socio
RNC - 14.332

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Balance General

(Expresado en miles de sucres)

| Diciembre 31, | 1999 |
|--|-------------------|
| Activo | |
| Activo corriente: | |
| Efectivo (Nota A) | 11.760 |
| Cuentas por cobrar (Nota B) | 130.623 |
| Cuentas por cobrar compañías relacionadas (Nota C) | 1.823.110 |
| Inventarios (Nota D) | 7.225.665 |
| Gastos pagados por anticipado (Nota E) | 69.458 |
| Total activo corriente | 9.260.616 |
| Propiedad, maquinaria y equipos (Nota F) | 39.696.892 |
| Otros activos (Nota G) | 38.830.033 |
| | 87.787.541 |
| Pasivo y patrimonio de los accionistas | |
| Pasivo corriente: | |
| Cuentas por pagar Bluepoints Co. Inc. (Nota H) | 29.350.635 |
| Cuentas y documentos por pagar (Nota I) | 12.178.989 |
| Gastos acumulados por pagar (Nota J) | 638.138 |
| Total pasivo corriente | 42.167.762 |
| Obligaciones a largo plazo (Nota K) | 24.505.680 |
| Patrimonio de los accionistas: | |
| Capital social (Nota L) | 5.677.000 |
| Aportes para futura capitalización (Nota M) | 11.932.945 |
| Reserva por revalorización del patrimonio (Nota N) | 42.420.992 |
| Pérdidas acumuladas (Nota Q) | (38.916.838) |
| Total patrimonio de los accionistas | 21.114.099 |
| | 87.787.541 |

Ver políticas de contabilidad significativas y
notas a los estados financieros.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Estado de Resultados

(Expresado en miles de sucres)

| Año terminado en Diciembre 31, | 1999 |
|---------------------------------------|---------------------|
| Ventas netas | 9.642.671 |
| Costo de ventas | (11.089.648) |
| Pérdida bruta en ventas | (1.446.977) |
| Gastos de administración y ventas | (1.799.150) |
| Pérdida en operación | (3.246.127) |
| Otros (gastos) ingresos: | |
| Diferencia en cambio | (6.262.234) |
| Gastos financieros | (2.158.479) |
| Otros ingresos, netos | 1.529.079 |
| | (6.891.634) |
| Pérdida neta | (10.137.761) |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Estado de Evolución del Patrimonio

(Expresado en miles de sucres)

| Año terminado en Diciembre 31, | 1999 |
|---|-------------------|
| Capital social: | |
| Saldo inicial y final | 5.677.000 |
| Aportes para futura capitalización: | |
| Saldo inicial | 6.326.745 |
| Aportes de accionistas | 5.606.200 |
| Saldo final | 11.932.945 |
| Reserva por revalorización del patrimonio: | |
| Saldo inicial | 23.373.684 |
| Corrección monetaria | 19.047.308 |
| Saldo final | 42.420.992 |
| Reexpresión monetaria: | |
| Saldo inicial | |
| Corrección monetaria | 7.233.056 |
| Compensación con pérdidas acumuladas | (7.233.056) |
| Saldo final | |
| Pérdidas acumuladas: | |
| Saldo inicial | (23.537.342) |
| Corrección monetaria | (12.474.791) |
| Pérdida neta | (10.137.761) |
| Compensación con reexpresión monetaria | 7.233.056 |
| Saldo final | (38.916.838) |
| Total patrimonio de los accionistas | 21.114.099 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

(Expresado en miles de sucres)

| Año terminado en Diciembre 31, | 1999 |
|---|--------------------|
| Flujos de efectivo por las actividades de operación: | |
| Efectivo recibido de clientes | 8.466.566 |
| Efectivo pagado a proveedores | (9.492.470) |
| Intereses pagados | (2.158.479) |
| Otros ingresos, netos | 1.529.079 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (1.655.304) |
| Flujos de efectivo por las actividades de inversión: | |
| Aumento en propiedad, maquinaria y equipos | (3.966.952) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión | (3.966.952) |
| Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento: | |
| Aporte de accionistas | 5.606.200 |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 5.606.200 |
| Disminución neta de efectivo | (16.056) |
| Efectivo al inicio del período | 27.816 |
| Efectivo al final del período | 11.760 |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.
Conciliación de la Pérdida Neta con el Efectivo Neto
Utilizado en las Actividades de Operación
(Expresada en miles de sucres)

| Año terminado en Diciembre 31, | 1999 |
|---|--------------------|
| Pérdida neta | (10.137.761) |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación: | |
| Depreciación | 1.468.084 |
| Amortización | 345.831 |
| Bajas y ajustes en propiedad, maquinaria y equipos, netos | 743.894 |
| Diferencia en cambio | 6.262.234 |
| Otros activos dados de baja, netos | 230.111 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | |
| Aumento en cuentas por cobrar | (1.777.689) |
| Aumento en inventarios | (780.194) |
| Disminución de gastos pagados por anticipado | 53.924 |
| Aumento en cuentas por pagar | 1.310.492 |
| Aumento en gastos acumulados por pagar | 625.770 |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de operación | (1.655.304) |

Ver políticas de contabilidad significativas
y notas a los estados financieros.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Descripción del negocio

La Compañía es una subsidiaria de Marchelot S.A., fue constituida el 30 de septiembre de 1983, en la ciudad de Guayaquil - Ecuador. Su objetivo principal es la explotación y comercialización de especies bioacuáticas (camarón) en estado natural.

Operaciones

Las condiciones económicas que imperaron en el país durante 1999 han estado fuertemente influenciadas desde el año 1998 por los efectos adversos de varios acontecimientos recientes, entre los cuales se destacan el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costeras del país derivadas del fenómeno de la corriente cálida de El Niño, la reducción drástica de los precios de exportación del petróleo, la inestabilidad sufrida por los mercados financieros internacionales, regionales y locales y, durante estos últimos meses, la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de depósitos en los bancos, del traspaso de bancos Privados al Estado y últimamente el anuncio del Gobierno ecuatoriano que desde el 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario del país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/. 25.000 por dólar, encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas condiciones sobre la evolución futura de la economía nacional y las consecuencias, si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones futuras. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos a la luz de estas circunstancias de incertidumbre.

Base de presentación

El balance general al 31 de diciembre de 1999 fue preparado, aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad con las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello, el índice de precios al consumidor a nivel nacional, preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INEC), para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del Sucre en las partidas no monetarias. El índice utilizado para el ejercicio 1999 fue 53%, el índice mensual proporcional es el resultado de dividir el índice de ajuste anual para doce. Los rubros que conforman el estado de resultados y flujos de efectivo se encuentran presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (costo de ventas, depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos. Este sistema de corrección monetaria no contempla en forma integral el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo de la moneda nacional.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Partidas no monetarias

Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, fueron ajustados en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor, considerando las fechas de origen de tales partidas. El ajuste de tales partidas, se registran como débito o crédito según el caso en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio (Nota O).

Moneda extranjera

Los activos y los pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre. La diferencia en cambio está originada por la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera y es registrada contablemente en las cuentas de resultados del ejercicio y en la cuenta otros activos.

Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censo (INEC), fue como sigue:

| Año terminado el 31 de diciembre | Incremento anual |
|----------------------------------|------------------|
| 1995 | 23% |
| 1996 | 26% |
| 1997 | 31% |
| 1998 | 43,4% |
| 1999 | 60% |

Inventarios

Están valuados al costo promedio más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria en vigencia, en caso de no haber compras en el último mes del año, se ajusta a la última compra en el año o su costo al cierre del ejercicio anterior aplicando el índice mensual proporcional.

Los inventarios en tránsito están valuados al costo de la última factura de compra más los gastos incurridos en el transporte del mismo, así como los desembolsos por pólizas de seguros, derechos arancelarios y otros.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Políticas de Contabilidad Significativas

Propiedad, maquinaria y equipos

Están contabilizados al costo revalorizado, las erogaciones por mantenimiento y reparación se cargan a gastos al incurrirse, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la revalorización se deprecian de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Durante el año de 1999, la revalorización de propiedad, maquinaria y equipos se efectuó utilizando las siguientes bases:

- Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio anterior y su correspondiente depreciación acumulada se actualizaron aplicando al costo ajustado a esa fecha, el índice de ajuste por inflación anual.
- Los activos adquiridos durante el ejercicio y su correspondiente depreciación acumulada, se actualizaron en base a los índices proporcionales.

Los cargos por depreciación sobre los valores ajustados se llevan a resultados a partir del siguiente ejercicio impositivo.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

| Activo | Tasas |
|-----------------------|-------|
| Edificios | 5% |
| Vehículos | 20% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |

Otros activos

Se presentan al costo ajustado, incluye principalmente los gastos preoperacionales y proyecto genética, los cuales son amortizados en línea recta en un período de 40 y 10 años, respectivamente.

La Compañía registró en este rubro parte del diferencial cambiario, producto de la actualización de los activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado a partir del año 2000, en un período de cinco años.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

A. Efectivo

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|----------------|--------|
| Caja | 2.200 |
| Bancos locales | 9.560 |
| | 11.760 |

B. Cuentas por cobrar

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|--|---------|
| Anticipos fiscales | 109.447 |
| Fondos retenidos | 5.097 |
| Empleados (1) | 15.731 |
| Varios | 433 |
| | 130.708 |
| Menos provisión para cuentas incobrables | 85 |
| | 130.623 |

(1) Al 31 de diciembre de 1999, esta cuenta no incluye operaciones de importancia entre la Compañía y sus empleados

La Compañía al 31 de diciembre de 1999 no ha creado provisión alguna para cuentas incobrables ya que el 100% de su cartera es realizable.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

C. Cuentas por cobrar compañías relacionadas

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|--|------------------|
| Compañías relacionadas: | |
| Langomorro, Langostinera El Morro Cía. Ltda. | 1.723.422 |
| Inmobiliaria María Luciana S.A. | 10.246 |
| Neneta S.A. | 77.479 |
| Otros | 281 |
| Accionistas y ejecutivos: | |
| Marchelot S.A. | 11.682 |
| | 1.823.110 |

Las cuentas por cobrar a Compañías relacionadas no generan ningún tipo de interés, tampoco tienen fecha de vencimiento pactado.

D. Inventarios

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|-------------------------------|------------------|
| Productos en proceso, camarón | 6.196.420 |
| Materia prima | 98.747 |
| Suministros y materiales | 814.366 |
| Material de empaque | 35.226 |
| Importación en tránsito | 80.906 |
| | 7.225.665 |

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

E. Gastos pagados por anticipado

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|---------------|---------------|
| Seguros | 69.458 |
| | <u>69.458</u> |

F. Propiedad, maquinaria y equipos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|--|-------------------|
| Edificios, casa personal, cerramiento | 1.359.028 |
| Piscinas y precriaderos | 29.107.191 |
| Compuertas para canales | 1.389.844 |
| Estación de bombeo | 1.619.126 |
| Embarcación y botes | 3.814.358 |
| Maquinarias y equipos | 15.923.478 |
| Vehículos | 310.573 |
| Instalación, varios y equipos de radio | 357.500 |
| Muebles y enseres | 15.369 |
| Equipos de oficina y laboratorios | 317.225 |
| Construcciones en curso | 208.323 |
| Obras civiles | 1.077.294 |
| | <u>55.499.309</u> |
| Menos depreciación acumulada | <u>15.802.417</u> |
| | <u>39.696.892</u> |

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

El movimiento de propiedad, maquinaria y equipos, fue como sigue:

| | 1999 |
|------------------------|-------------------|
| Costo ajustado: | |
| Saldo inicial | 35.692.857 |
| Compras | 3.966.952 |
| Bajas | (915.357) |
| Ajustes | (275.121) |
| Corrección monetaria | 17.029.978 |
| | 55.499.309 |

| | 1999 |
|---|-------------------|
| Depreciación acumulada ajustada: | |
| Saldo inicial | 10.399.741 |
| Gasto del año | 1.468.084 |
| Bajas | (446.584) |
| Corrección monetaria | 4.381.176 |
| | 15.802.417 |

G. Otros activos

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| | 1999 |
|------------------------------|-------------------|
| Diferencia en cambio (1) | 36.278.168 |
| Proyecto genética | 5.089.489 |
| Gastos preoperacionales | 598.825 |
| Impuestos especiales | 104.960 |
| Experimentaciones | 189.201 |
| Depósitos en garantía | 395 |
| | 42.261.038 |
| Menos amortización acumulada | 3.431.005 |
| | 38.830.033 |

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

- (1) La Compañía registró en este rubro parte del diferencial cambiario, producto de la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, el cual será amortizado a partir del año 2000, en un período de cinco años.

El movimiento de la amortización acumulada de otros activos, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|----------------------|------------------|
| Saldo inicial | 1.898.656 |
| Gasto del año | 343.831 |
| Corrección monetaria | 1.188.518 |
| | <u>3.431.005</u> |

H. Cuentas por pagar Bluepoints Inc.

Un resumen de esta cuenta, fue como sigue:

| Diciembre 31, | 1999 |
|---|-------------------|
| Proveedores del exterior | 1.285.276 |
| Divisas anticipadas | 3.602.935 |
| Préstamos registrados en el Banco Central del Ecuador (1) | 24.462.424 |
| | <u>29.350.635</u> |

- (1) Están registradas al tipo de cambio del mercado libre y generan una tasa de interés del 10,25% anual.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

| | | |
|--|--|------------|
| I. Cuentas y documentos por pagar | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: | |
| | Diciembre 31, | 1999 |
| | Compañías relacionadas: | |
| | Marchelot S.A. | 7.929.573 |
| | Isca, Isla Camaronera C.A. | 268.548 |
| | Camazul Cía. Ltda. | 364.782 |
| | Larfico, Larvas del Pacífico S.A. | 2.350.148 |
| | Comercorp | 275.102 |
| | Proveedores locales | 907.044 |
| | Ejecutivos: | |
| | Ing. Carlos Pérez | 83.792 |
| | | 12.178.989 |
| | Al 31 de Diciembre de 1999, la Compañía no ha considerado crear provisión alguna para cuentas de dudoso cobro. | |
| J. Gastos acumulados por pagar | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: | |
| | Diciembre 31, | 1999 |
| | Intereses por pagar | 610.309 |
| | Impuestos por pagar | 12.544 |
| | Pasivos acumulados | 15.285 |
| | | 638.138 |
| K. Obligaciones a largo plazo | Un resumen de esta cuenta, fue como sigue: | |
| | Diciembre 31, | 1999 |
| | Bluepoints Inc. | 24.505.680 |
| | | 24.505.680 |

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

-
- L. **Capital social** Al 31 de diciembre de 1999 está constituido por 5.677.000 acciones comunes a un valor nominal de un mil sucres cada una.
- M. **Aportes para futura capitalización** Al 31 de diciembre de 1999, los aportes corresponden a entregas realizadas por Marchelot S.A. accionista principal, propietario del 99,99% de la Compañía.
- N. **Reserva por revalorización del patrimonio** Se registran como contrapartida de los ajustes por corrección monetaria aplicados a las cuentas del patrimonio de los accionistas, excepto el de pérdidas acumuladas.
- El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización o devolución, en caso de liquidación de la Compañía, las que no están gravadas con el impuesto a la renta.
- O. **Reexpresión monetaria** Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y patrimonio de los accionistas.
- El efecto de la aplicación del Sistema de Corrección monetaria, se resume a continuación:

| | 1999 |
|---------------------------------|-----------------------|
| Inventarios | 260.228 |
| Gastos pagados por anticipado | 12.564 |
| Propiedad, maquinaria y equipos | 12.648.802 |
| Otros activos | 883.979 |
| Patrimonio de los accionistas | (6.572.517) |
| | <hr/> 7.233.056 <hr/> |

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía procedió a compensar las pérdidas acumuladas con el saldo acreedor de la cuenta reexpresión monetaria por 7.233.056, de acuerdo a lo establecido el decreto No. 2411 del Reglamento de Aplicación del Régimen Tributario Interno, Art. 39, numeral 1.

P. Exposición en moneda extranjera

La exposición de la Compañía a fluctuaciones de cambio, fue como sigue:

Tipo de cambio por cada US\$1,00 fue:

Mercado libre: 21.052 sucres

Diciembre 31, 1999

(En dólares)

Cuentas por pagar Bluepoints y proveedores (1,394,197)

Cuentas y documentos por pagar relacionadas (386,166)

Gastos acumulados por pagar (28,990)

Obligaciones a largo plazo (1,164,055)

Exposición neta (2,973,408)

Q. Pérdidas acumuladas

La Compañía en el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 1999, generó una pérdida de 10.138 millones, y a esta misma fecha las pérdidas acumuladas son de 38.917 millones, mantiene un capital de trabajo negativo por 32.907 millones, estos factores más los comentados en los párrafos siguientes plantean importantes dudas respecto a la habilidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

El origen de las pérdidas recurrentes obedece principalmente a deficiencias en la efectiva explotación y productividad de las 249 hectáreas de terreno disponibles, ya que 211 hectáreas corresponden a piscinas y precriaderos y 38 hectáreas son utilizadas como áreas de servicio.

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

La Ley de Compañías establece como causal de disolución, cuando las pérdidas alcanzan el 50% o más del capital social y reservas; si los socios no proceden a reintegrarlo o limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste sea suficiente para conseguir el objeto social de la Compañía.

La Ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento permite compensar las pérdidas operacionales con las utilidades obtenidas en los cinco períodos impositivos siguientes, sin exceder en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

R. Impuesto a la renta

En el año 1999, se produjeron dos ejercicios impositivos, el primero se inició el 1 de enero y concluyó el 30 de abril; los resultados de dicho ejercicio no se encuentran sujetos al impuesto a la renta.

El segundo ejercicio impositivo se inició el 1 de mayo y concluyó el 31 de diciembre, en este último las sociedades deben constituir una provisión para el impuesto a la renta, aplicando la tasa del 15%.

Durante el primer ejercicio impositivo, se eliminó el sistema de retenciones en la fuente por pagos efectuados localmente. En lo que se refiere al Impuesto del 1% a la Circulación de Capitales, se ha mantenido vigente durante todo el año, gravando todos los depósitos, acreditaciones y transacciones bancarias, así como los giros, transferencias y pagos al exterior.

Para el ejercicio fiscal 2000 se establece la tasa impositiva del 25% para sociedades y se reduce la tasa del impuesto a la circulación de capitales al 0,8%.

La Compañía ha sido revisada por parte de las autoridades fiscales hasta el año 1996 (inclusive).

Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresadas en miles de sucres)

S. **Transacciones con compañías relacionadas** Además de los saldos y transacciones reflejadas en las Notas C y I, las siguientes son las principales transacciones con las compañías relacionadas:

Año terminado en Diciembre 31, 1999

Compras

Larfico, Larvas del Pacífico S.A.:

| | |
|-------------------|-----------|
| Larvas de camarón | 1.737.124 |
| Algas marinas | 77.661 |

T. **Eventos subsecuentes** Entre el 31 de diciembre de 1999 y la fecha de preparación de nuestro informe (Abril 10 del 2000) no se han producido eventos que en la opinión de la administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



BDO Stern Cía. Ltda.
Auditores

Av. Amazonas 540 y Carrión
Edificio Londres, 6to. piso
Telfs.: 544024-544263-552271 Telefax: 593-2 544263
P.O. Box: 17 - 11 - 5058 CCI Quito - Ecuador

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A.
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos auditado los estados financieros de la Compañía Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 1999 y, con fecha 10 de abril del 2000, hemos emitido nuestro informe que contienen una opinión sin salvedades sobre la presentación razonable de la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y sus flujos de efectivo.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, e incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría de estados financieros no tiene como propósito específico establecer la existencia de instancias de incumplimientos de las normas legales que sean aplicables a la entidad auditada salvo que, con motivo de eventuales incumplimientos, se distorsione significativamente la situación financiera y los resultados de las operaciones presentadas en los estados financieros. Sin embargo, como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento en relación a las obligaciones de carácter tributario detalladas en el párrafo siguiente.
3. Los resultados de las pruebas mencionadas en el párrafo anterior no revelaron situaciones en las transacciones y documentación examinadas que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 1999 que afecten significativamente los estados financieros mencionados en el primer párrafo, con relación a las siguientes obligaciones establecidas en las normas legales vigentes:
 - Mantenimiento de los registros contables de la Compañía de acuerdo con las disposiciones de la Ley y sus reglamentos;

BDO

DIRECCION REGIONAL DEL SERVICIO
DE RENTAS INTERNAS

Trámite No. 1581

Fecha 31 MAY 2000

Firma

- Conformidad de los estados financieros y de los datos que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente del Impuesto al Valor Agregado con los registros contables mencionados en el punto anterior;
 - Pago del Impuesto al Valor Agregado que figura como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias. La declaración del Impuesto a la Renta no arroja saldo por pagar a cargo de la Compañía; (la Compañía, por la naturaleza de sus actividades, no presenta declaración del impuesto a los consumos especiales);
 - Aplicación, en todos los aspectos importantes, de las disposiciones contenidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento, para la determinación y liquidación del Impuesto a la Renta, Impuesto al Valor Agregado;
 - Presentación de las declaraciones de retenciones en la fuente del Impuesto al Valor Agregado y del pago de las retenciones a que está obligada la Compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales;
4. El cumplimiento por parte de la Compañía de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias, son responsabilidad de su administración; tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. Este informe debe ser leído en forma conjunta con el informe sobre los estados financieros mencionados en el primer párrafo.
5. Este informe se emite exclusivamente para conocimiento de los accionistas y administración de la Compañía Emporsa, Empacadora y Exportadora S.A. y para su presentación al Servicio de Rentas Internas en cumplimiento de las disposiciones emitidas por esta entidad de control; y no debe ser utilizado para otros propósitos.

BDO Stern

Abril 10 del 2000.