

**BARCOS PESQUEROS S. A.
(BARPESA)**

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre de 1999
e Informe Auditores Independientes

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores
de Barcos Pesqueros S. A. (BAPESA):

1. Hemos auditado el balance general de Barcos Pesqueros S. A. (BAPESA) al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de cambios en la posición financiera 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 éstos estados financieros, basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de las normas contables utilizadas 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 auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Las siguientes situaciones constituyen desviaciones de normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, identificadas en el desarrollo de nuestra auditoría de los estados financieros adjuntos:
 - 3.1 Al 31 de diciembre de 1999, los estados financieros de la Compañía presentan saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas considerados de dudosa recuperación, sobre los cuales no ha constituido provisión requerida por S/30,100 millones. Las normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, establecen que las cuentas por cobrar deben ser reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos sean registrados en los resultados del año.
 - 3.2 Al 31 de diciembre de 1999, cargos diferidos incluye gastos originados en años anteriores por S/2,491 millones. Las normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, establecen que los gastos deben ser registrados en los resultados del año que corresponden.

- 3.3 Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no registró intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras por S/18,266 millones, debido a que la propuesta de arreglo de pago planteada por la Compañía en el Concurso Preventivo de Acreedores, contempla la condonación de intereses por las obligaciones contraídas con los acreedores y en razón de que sus principales acreedores Filanbanco S.A. y Filanbanco Trust and Banking Corp., han indicado que aprobarían ésta propuesta previo al cumplimiento de ciertas condiciones. Las normas y practicas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que los gastos por intereses sean registrados en base al método del devengado.
- 3.4 Si se hubieran aplicado las normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador por los asuntos indicados en los numerales 3.1 al 3.3, cuentas por cobrar hubieran disminuido en S/30,100 millones, cargos diferidos hubieran disminuido en S/2,491 millones y gastos acumulados hubieran aumentado en S/18,266 millones, con lo cual el patrimonio de los accionistas se hubiera convertido en una deficiencia patrimonial de S/49,270 millones y la pérdida del año hubiera aumentado en S/45,385 millones.
4. En nuestra opinión, debido a la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos de los asuntos mencionados en los párrafos 3.1 al 3.3, y resumidos los efectos en el párrafo 3.4, los estados financieros no presentan razonablemente, la situación financiera de Barcos Pesqueros S.A. (BARPESA) al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
5. Los estados financieros adjuntos están presentados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas disposiciones difieren en ciertos aspectos de las normas ecuatorianas de contabilidad principalmente en que permiten el diferimiento de pérdidas en cambio. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía acogiéndose a esta disposición registró pérdidas en cambio por S/51,782 millones en la cuenta cargos diferidos.
6. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, como está demostrado en la nota 3, el nivel de endeudamiento origina dudas sustanciales sobre la continuidad de las operaciones de la Compañía. Los planes de la administración con respecto a este problema se describe en la nota 3. Los estados financieros no incluyen ajuste que podrían resultar de esta incertidumbre.

Deloitte & Touche

SC-RNAE 019
Mayo 25, 2000

Jaime Castro H.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

BARCOS PESQUEROS S.A. (BAPESA)

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR	11	<u>30,103,542</u>
PROPIEDADES:	5	
Barco pesquero		24,508,133
Maquinarias y equipos		8,566,307
Instalaciones		864,835
Muebles y enseres		<u>43,995</u>
Total		33,983,270
Menos depreciación acumulada		<u>(14,685,237)</u>
Propiedades, neto		<u>19,298,033</u>
CARGOS DIFERIDOS	6	55,033,742
TOTAL		<u>104,435,317</u>

Ver notas a los estados financieros

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

Obligaciones bancarias y financieras

7

4,806,628

Cuentas por pagar

8

30,374,508

Total pasivos corrientes

35,181,136**OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

9

67,666,730**PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:**

Capital social

10

1,651,000

Aportes para aumento de capital

43,452

Reservas

699,746

Déficit acumulado

(806,747)

Patrimonio de los accionistas

1,587,451**TOTAL**104,435,317

BARCOS PESQUEROS S. A. (BAPESA)

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	11,244,518
COSTO DE VENTAS	<u>7,760,751</u>
MARGEN BRUTO	3,483,767
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>3,320,051</u>
UTILIDAD DE OPERACION	163,716
GASTOS FINANCIEROS	<u>58,189</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>105,527</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BARCOS PESQUEROS S.A. (BAPESA)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	Capital social	Aportes para aumento de capital (sucres en miles)	Reservas	Déficit acumulado
ENERO 1, 1999	1,651,000	43,452	174,900	(596,257)
Cambios:				
Utilidad neta				105,527
Reexpresión monetaria			<u>524,846</u>	<u>(316,017)</u>
DICIEMBRE 31, 1999	<u>1,651,000</u>	<u>43,452</u>	<u>699,746</u>	<u>(806,747)</u>

Ver notas a los estados financieros

BARCOS PESQUEROS S.A. (BARPESA)

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(sucres en miles)

FUENTE DE FONDOS:

Utilidad	105,527
Gastos que no requieren desembolsos:	
Depreciación	1,077,906
Amortización de cargos diferidos	<u>1,005,823</u>
Total de operaciones	2,189,256
Cuentas por cobrar	6,197,062
Inventario	<u>1,143,679</u>
TOTAL	<u>9,529,997</u>

APLICACIONES DE FONDOS :

Cuentas por pagar	7,285,745
Obligaciones bancarias y financieras	194,124
Aumento en propiedades	797,051
Cargos diferidos	<u>1,253,077</u>
TOTAL	<u>9,529,997</u>

Ver notas a los estados financieros

BARCOS PESQUEROS S.A. (BARPESA)

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

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en octubre 5 de 1984, y su actividad principal es la captura y venta de atún.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren de las normas ecuatorianas de contabilidad principalmente en que permiten registrar pérdidas en cambio en la cuenta cargos diferidos para ser amortizadas en un período de cinco años.

Corrección Monetaria - El balance general al 31 de diciembre de 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor a nivel nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias, nota 4. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados y consumidos y el gasto por depreciación de propiedades que se calcula en base al valor reexpresado de tales activos. El balance general al 31 de diciembre de 1999 incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Activos Fijos: A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1998, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1999.

Patrimonio: Los saldos iniciales reexpresados y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan en base al índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste del déficit acumulado que fue registrado en la misma cuenta.

Reexpresión Monetaria: En esta cuenta se registran las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de esta cuenta es transferido a la cuenta reserva por revalorización del patrimonio.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 5. El costo reexpresado de las propiedades es depreciado de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para barcos pesqueros, 10 y 20 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres.

Cargos Diferidos - Incluyen gastos incurridos por la Compañía en años anteriores y ajustes de diferencias en saldos de cuentas de compañías relacionadas, que serán amortizados a un período de siete años.

Pérdida en cambio por la actualización de pasivos en moneda extranjera son amortizados en un período de cinco años.

Moneda Extranjera - Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1999 en el mercado libre de S/21,052 por US\$1.00. Al 25 de mayo del 2000, el tipo de cambio fue de S/25,000 por US\$1.00.

Los efectos de diferencia de cambio originada por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera han sido registrados en las cuentas reexpresión monetaria y cargos diferidos.

2. CONCURSO PREVENTIVO DE ACREEDORES

La Compañía ha presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador solicitud para la admisión a Concurso Preventivo de Acreedores, el cual permite lo siguiente:

- La celebración de un acuerdo o concordato con los acreedores de Barcos Pesqueros S.A. (BARPESA) y de dieciséis compañías que conforman el Grupo Jambelí, tendientes a facilitar la extinción de las obligaciones de la Compañía, a regular las relaciones entre los mismos y a conservar la empresa.
- La cesación de los pagos de las obligaciones durante el tiempo que duren los trámites para obtener un acuerdo o concordato con las partes.
- La Compañía no podrá ser declarada en quiebra mientras se agoten los trámites de acuerdo o concordato con sus acreedores.

En el marco de la ley de concurso preventivo de acreedores, la Compañía ha planteado como propuesta de arreglo con sus acreedores lo siguiente:

- • Celebración de un Fideicomiso de Administración y Pago, que se dedicará a la administración de los flujos provenientes de las actividades productivas de Barcos Pesqueros S.A. (BARPESA) y de dieciséis compañías que conforman el Grupo Jambelí.
- • Constitución de un Fideicomiso de Garantía por cada acreedor que tenga garantías hipotecarias y prendarias.
- • Consolidación de la deuda de Barcos Pesqueros S.A. (BARPESA) y de dieciséis compañías que conforman el Grupo Jambelí y el refinanciamiento de la deuda a 7 años plazo con un ballon payment al final, por el saldo. La tasa propuesta es la libor y los pagos se harán en dividendos semestrales. Sin embargo, constituido el fideicomiso y, de haber disponibilidad de fondos, la administradora deberá entregar a los acreedores, a prorrata de sus acreencias, abonos mensuales, trimestrales o cuatrimestrales que se imputarán al dividendo semestral.

- • Condonación de los intereses que mantienen las compañías por las obligaciones contraídas con los acreedores.

La compañía firmó un acuerdo con sus principales acreedores Filanbanco S.A. y Filanbanco Trust and Banking Corp., en el cual establecieron entre otros aspectos, principalmente la condonación de los intereses de las obligaciones, siempre que sea aceptada por las otras entidades del sistema financiero que son acreedores de la Compañía.

Al 25 de mayo del 2000, la Compañía no ha sido admitida al Concurso Preventivo de Acreedores.

3. OPERACIONES

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios.

La crisis económica y política que atraviesa el país produjo una devaluación e inflación del 206% y 61% anual respectivamente, las cuales han afectado significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1999, estos factores han originado lo siguiente:

- El endeudamiento de la Compañía representa el 98% del total de activos.
- El registro de pérdidas en cambio y gastos originados en años anteriores por S/54,273 millones como cargos diferidos, para ser amortizados durante el período de siete años.
- La falta de provisión de los saldos por cobrar a compañías relacionadas considerados de dudosa recuperación por S/30,100 millones y
- La falta de registro de intereses de obligaciones con instituciones bancarias, financieras y proveedores por S/18,266 millones.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha si los accionistas y acreedores no capitalizan la Compañía mediante aportes de efectivo o compensación de acreencias, si la Compañía no obtiene refinanciación de las obligaciones con sus acreedores como está planteado en el concurso preventivo de acreedores y si no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos sus costos y gastos operativos.

La administración de la Compañía, considera que la Compañía podrá continuar operando como negocio en marcha mediante los siguientes planes :

- La admisión al concurso preventivo presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador, nota 2.
- Realizar los trámites para obtener la condonación de los intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras desde la fecha de presentación al concurso preventivo y hasta la fecha de acuerdo con los acreedores

- Debido a que Barcos Pesqueros S. A. (BARPESA) forma parte de las diecisiete Compañías que conforman el Grupo Jambelí está previsto la fusión de las compañías, lo cual permitirá mejorar el control, eficiencia y rentabilidad del grupo.
- La generación de flujos de efectivos de Barcos Pesqueros S. A. (BARPESA) y de Compañías relacionadas que conforman el Grupo Jambelí, que permitirán tener los ingresos de operación necesarios para poder cumplir con la cancelación de las obligaciones durante los años 2000 al 2006, como se indica a continuación:

Años	.. Flujos de Operaciones Financiamiento ..		Flujo neto acumulado
	Ingresos	Egresos	Neto	Préstamo	Pago de Obligaciones	
	(en miles de US dólares)					
2000	21,029	(14,461)	6,568		(6,104)	464
2001	23,303	(15,812)	7,491		(6,268)	1,687
2002	25,627	(17,216)	8,411		(8,348)	1,750
2003	25,045	(16,728)	8,317		(7,534)	2,533
2004	24,734	(16,524)	8,210		(7,263)	3,480
2005	23,966	(16,034)	7,932		(6,879)	4,533
2006	23,458	(15,695)	7,763	43,227	(54,056)	1,467

Para propósito de este flujo de efectivo, en el año 2006 se ha considerado, la contratación de obligaciones bancarias y financieras por US\$43.2 millones que permitirán cancelar el saldo de las obligaciones incluidas en el concurso preventivo.

4. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DEVALUACION MONETARIA

La disminución en el poder adquisitivo del sucre distorsiona las cifras contables y no permite efectuar una adecuada comparación con períodos anteriores.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y con el porcentaje de la devaluación de la moneda ecuatoriana respecto del dólar estadounidense, basada en el mercado libre de cambios:

Año terminado diciembre 31	Variación inflación	Porcentual devaluación
1996	26	24
1997	30	22
1998	43	55
1999	61	206

5. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante 1999, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Enero 1, 1999	13,030,739
Adiciones, neto	797,051
Reexpresión monetaria, neta	6,548,149
Gasto de depreciación	<u>(1,077,906)</u>
Diciembre 31, 1999	<u>19,298,033</u>

6. CARGOS DIFERIDOS

	(sucres en miles)
Pérdida en cambio	51,782,113
Gasto de años anteriores	2,490,913
Otros	<u>760,716</u>
Total	<u>55,033,742</u>

Pérdida en cambio representa los efectos del ajuste de las obligaciones bancarias y financieras en moneda extranjera, que serán amortizados en un período de cinco años.

Gastos de años anteriores representan principalmente ajustes por diferencias en los saldos de las cuentas con Compañías relacionadas, los cuales serán amortizados de acuerdo al tiempo de duración del Concurso Preventivo en un período de siete años.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1999, representan préstamos otorgados por instituciones bancarias y financieras por US\$ 228,000 con vencimiento hasta 180 días e intereses promedios del 12% al 19% anual.

8. CUENTAS POR PAGAR

	(sucres en miles)
Compañías relacionadas, nota 11	28,848,793
Proveedores (incluye US\$ 19,000)	560,377
Anticipo de clientes (US\$ 28,000)	594,453
Impuestos por pagar	321,602
Otros	<u>49,283</u>
Total	<u>30,374,508</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

(sucres en miles)

Préstamos por US\$ 2.9 millones con instituciones bancarias y financieras con vencimientos hasta el año 2001 e intereses promedios del 12% al 19% anual	62,483,570
Préstamos por US\$ 246,000 con personas jurídicas con vencimientos hasta 900 días e intereses promedios del 12% al 13% anual	<u>5,183,160</u>
Total	<u>67,666,730</u>

Al 31 de diciembre de 1999, las obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo están garantizadas por las propiedades de la Compañía

Al 25 de mayo del 2000, las obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo se encuentran vencidas desde el año 1997.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, está representado por 1,651,000 acciones de S/1,000 de valor nominal unitario.

11. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1999, los principales saldos y transacciones con Compañías relacionadas, incluyen lo siguiente:

(sucres en miles)

Cuentas por cobrar:	
Industria Pesquera Jambelí C. A.	28,688,950
Sembríos Agrícolas de Exportación S.A. (SEMBREX)	538,518
Camaronera Arenacsa S.A.	483,040
Comercial Generalcorp.S. A.	<u>389,523</u>
Total	<u>30,100,031</u>

(sucres en miles)

Cuentas por pagar:	
Procuton S. A.	9,803,871
Hico del Mar S. A.	7,141,342
Pesquería del Pacífico S. A.	5,016,110
Cordape S. A.	3,897,320
Mitapron S. A.	2,494,905
Itabaca S.A.	311,557
Otras	<u>183,688</u>
 Total	 <u>28,848,793</u>

Estos saldos no generan ni devengan intereses y no tienen fechas de vencimiento.

Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no ha constituido la provisión para cuentas incobrables por S/30,100 millones, por los saldos de cuentas por cobrar de las compañías relacionadas, en razón de que los activos y el patrimonio de las compañías relacionadas son insuficientes para poder cumplir sus deudas.

12. CONTRATO

En agosto 14 de 1996, la Compañía suscribió contrato de fideicomiso mercantil irrevocable con una institución bancaria, beneficiaria del fideicomiso, la cual es uno de los principales acreedores de la Compañía. Este contrato contempla la transferencia total de las acciones de la Compañía a la fiduciaria y tiene un plazo de duración de treinta y seis meses, a partir de agosto 1ro. de 1996.

13. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de la Compañía de los años 1996 a 1999 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

14. EVENTO SUBSECUENTE

Dolarización - El 9 de enero del 2000, el Presidente de la República del Ecuador, anunció su decisión de aprobar un proceso de dolarización oficial, el cual tendrá como moneda del País al dólar de Estados Unidos de América y utilizará para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar estadounidense de S/25,000. Este proceso contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y societario del País.

El 12 de marzo del año 2000, las reformas al marco legal respectivo fueron aprobadas por parte del Congreso Nacional e incluyen principalmente:

- Flexibilización laboral (dolarización y cambios salariales)
- Privatizaciones en los sectores eléctrico y telecomunicaciones
- Modificaciones en las tasas de interés
- Reestructuración de créditos

El 31 de marzo del año 2000, mediante Resolución Interinstitucional No. SB-SC-SR-01, se aprobó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 "Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización" que contempla el ajuste de las partidas no monetarias mediante la aplicación de los índices de precios al consumidor durante el período de enero 1ro. Al 31 de marzo del 2000 y del índice de corrección de brecha por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen en caso de ser posterior y marzo 31 del 2000.

* * * * *