



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y Junta de Directores  
de Barisa, Barcos Independientes S.A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de Barisa, Barcos Independientes S.A. al 31 de diciembre de 1997 y los correspondientes estados de resultados y de cambios en el patrimonio de los accionistas por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía.
2. Las siguientes situaciones constituyeron limitaciones en el alcance de nuestro trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos :
  - 2.1 Al 31 de diciembre de 1997, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria respecto de la propiedad y valuación de activos fijos de la Compañía, cuyo costo neto revalorizado según registros contables a esa fecha es de S/21,798 millones. Debido a lo comentado precedentemente y a lo inadecuado de los controles internos y registros contables no nos fue posible satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de estas cuentas.
  - 2.2 En razón de la falta de documentación sustentatoria y de lo inadecuado de los controles internos y registros contables de la Compañía, no nos ha sido posible determinar el origen y satisfacernos de la razonabilidad de los importes registrados en la cuenta otros activos por S/2,090 millones.
  - 2.3 Al 31 de diciembre de 1997, la administración de la Compañía gestionó las respuestas a nuestras solicitudes de confirmación y no fue posible obtener las respuestas a solicitudes de confirmaciones de saldos de obligaciones bancarias y financieras por S/4,583 millones. Debido a lo comentado precedentemente y a lo inadecuado de los controles internos de la Compañía no nos ha sido posible satisfacernos de la razonabilidad de estos importes ni del saldo de la cuenta gastos financieros por S/1,669 millones; así como no nos fue posible determinar los importes requeridos como provisión de intereses por pagar a esa fecha. Además, al 31 de diciembre de 1997, los estados financieros adjuntos de la Compañía, no revelan información sobre los bienes entregados en garantías de obligaciones con instituciones bancarias y financieras. Las normas y principios contables requieren la revelación de esta clase de información como parte de los estados financieros.
3. La Compañía no ha preparado el estado de cambios en la posición financiera por el año terminado al 31 de diciembre de 1997. Las normas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, requieren la presentación del estado de cambios en la posición financiera que resuma las fuentes y usos de recursos de la Compañía.

4. 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. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1997, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica como se indica a continuación:

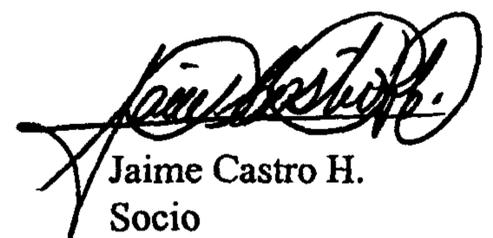
- Los ingresos de operación son insuficientes para poder cumplir con los pagos de las obligaciones bancarias y financieras de la Compañía, lo cual genera continuas renovaciones de obligaciones y capitalizaciones de intereses.
- Juicios y demandas en contra de la Compañía por incumplimiento de obligaciones bancarias y financieras, nota 13. Sin embargo, estos juicios han sido suspendidos por concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en abril 17 de 1998.
- Además, al 30 de setiembre de 1998, los registros contables de la Compañía presentan una pérdida de S/746 millones y el patrimonio a esa fecha es de S/8,672 millones.

Los asuntos antes mencionados resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, lo cual dependerá de la posibilidad de lograr un nivel adecuado de operaciones rentables y de la disponibilidad del financiamiento que se requiera.

5. Debido a los posibles efectos materiales de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en los párrafos 2.1 al 2.3, y de la desviación de principio de contabilidad generalmente aceptado mencionada en el párrafo 3, las que en nuestra opinión son significativas en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1997, y en razón de los posibles efectos que pudieran surgir como consecuencia de la incertidumbre mencionada en el párrafo 4, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros a esa fecha.

*Deloitte Touche*

SC-RNAE 019  
Enero 28, 1999



Jaime Castro H.  
Socio  
Registro # 0.7503

## BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A.

### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		1,811
Cuentas por cobrar		6,551
Gastos anticipados		<u>416,543</u>
Total activos corrientes		<u>424,905</u>
PROPIEDADES:		
	4	
Edificios e instalaciones		3,516
Barcos pesqueros		26,530,174
Maquinarias y equipos		3,010,858
Muebles y enseres		<u>18,742</u>
Total		29,563,290
Menos depreciación acumulada		<u>(7,765,709)</u>
Propiedades, neto		21,797,581
OTROS ACTIVOS	5	<u>2,089,780</u>
TOTAL		<u><u>24,312,266</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---



## BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A.

### ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

	NOTA	(sucres en miles)
INGRESOS:		
Alquiler de barcos a Compañías relacionadas	10	<u>3,013,383</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:		
Depreciación		1,043,518
Gastos de Administración		<u>299,801</u>
Total		<u>1,343,319</u>
UTILIDAD DE OPERACION		1,670,064
GASTOS FINANCIEROS		<u>1,668,879</u>
UTILIDAD NETA		<u><u>1,185</u></u>

Ver notas a los estados financieros

---

## BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A.

### ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Utilidad retenida
ENERO 1, 1997	596,830	26,875	(596,401)
Cambios:			
Utilidad neta			1,185
Reexpresión monetaria		1,240,059	
Otros			<u>596,401</u>
DICIEMBRE 31, 1997	<u>596,830</u>	<u>1,266,934</u>	<u>1,185</u>

Ver notas a los estados financieros

# BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

---

### 1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

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

**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 que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente en lo siguiente :

- Permiten registrar diferencias de cambio en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas.
- No contemplan en forma integral, el ajuste de los estados financieros para reconocer los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre.

**Corrección Monetaria** - El balance general al 31 de diciembre de 1997, 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 3. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto 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 1997, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

**Propiedades:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1996, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1997.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base al índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1997; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

**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 no está sujeto a reexpresión.

**Propiedades** - Están registradas al costo reexpresado, nota 4. 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 edificios y barcos, 10 para maquinarias y equipos y muebles y enseres.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1997, en el mercado libre de S/4,434.00 por US\$1.00. Al 28 de enero de 1999, el tipo de cambio fue de S/7,243.00 por US\$1.00.

Al 31 de diciembre de 1996, los efectos de diferencia de cambio por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera, fueron registrados en la cuenta otros activos y a partir del año 1997 en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas.

## **2. OPERACIONES**

Los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre las bases contables de negocio en marcha, las cuales preveen la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, lo cual se indica a continuación:

- Los ingresos de operación son insuficientes para poder cumplir con los pagos de las obligaciones bancarias y financieras de la Compañía, lo cual genera continuas renovaciones de obligaciones y capitalizaciones de intereses.
- Juicios y demandas en contra de la Compañía por incumplimiento de obligaciones bancarias y financieras, nota 13. Sin embargo, estos juicios han sido suspendidos por concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en abril 17 de 1998.
- Además, al 30 de setiembre de 1998, los registros contables de la Compañía presentan una pérdida de S/746 millones y el patrimonio a esa fecha es de S/8,672 millones.

Los asuntos mencionados resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, lo cual dependerá de la posibilidad de lograr un nivel adecuado de operaciones rentables y de la disponibilidad del financiamiento que se requiera.

La administración, considera que la Compañía podrá continuar cumpliendo con sus obligaciones y manteniendo sus operaciones mediante:

- **Concurso preventivo de acreedores** - En abril 19 de 1998, mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue aprobado el Concurso Preventivo de Acreedores planteado por la Compañía, el cual contempla como propuesta de arreglo con los acreedores de la Compañía lo siguiente:
  - Capitalización del 30% de la deuda.
  - Refinanciamiento mediante crédito subordinado del 50% de la deuda, en dólares americanos, al 12% de interés anual, a 7 años plazo, incluidos 3 años de período de gracia para el pago de capital, crédito cuyo pago será subordinado a la existencia del excedentes de flujos de caja.
  - Refinanciamiento del 20% de la deuda, en dólares americanos, al 12% de interés anual, a 7 años plazo, incluidos 3 años de período de gracia para el pago de capital, con amortización del 50% de dicho capital durante el plazo y un pago final del 50% de tal capital.

- Pago de las deudas pari passu con el flujo de los negocios.
- Suspensión de todos los procedimientos patrimoniales en contra de la Compañía, cualquiera que sea el estado en que se encuentren.
- **Fideicomiso mercantil irrevocable** - Suscrito en agosto 14 de 1996, con una institución bancaria, el cual contempla principalmente el manejo del flujo de fondos de la Compañía para cancelación de obligaciones, nota 11.

### 3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

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

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

### 4. PROPIEDADES

El movimiento de propiedades durante 1997, fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Enero 1, 1997	8,184,800
Ajustes de saldos iniciales	<u>5,741,245</u>
Saldos iniciales restablecidos	13,926,045
Adquisiciones, neto	3,209,964
Reexpresión monetaria, neta	5,706,650
Gastos de depreciación	<u>(1,045,078)</u>
Diciembre 31, 1997	<u><u>21,797,581</u></u>

Al 31 de diciembre de 1997, los ajustes de saldos iniciales, representan correcciones a los saldos de propiedades del año 1996, los cuales afectaron contablemente a las siguientes cuentas:

	(sucres en miles)
Obligaciones bancarias y financieras	4,656,654
Cuentas por pagar, compañía relacionada	<u>1,084,591</u>
Total	<u><u>5,741,245</u></u>

#### 5. OTROS ACTIVOS

	(sucres en miles)
Reexpresión monetaria	1,665,934
Diferencias de cambio	265,921
Intereses	<u>157,925</u>
Total	<u><u>2,089,780</u></u>

#### 6. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1997, representan préstamos otorgados por instituciones bancarias y financieras por US\$890,000 con vencimientos hasta 90 días e interés del 12% anual.

#### 7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1997, representan préstamos otorgados por instituciones bancarias y financieras por US\$1.8 millones con vencimiento hasta el año 2002 e intereses promedios del 12% al 17% anual.

#### 8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1997, está representado por 596,830 acciones de S/1,000 de valor nominal unitario.

9. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	26,876
Revalorización	186,460
Reexpresión monetaria	<u>1,053,598</u>
Total	<u><u>1,266,934</u></u>

**Legal.-** La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución, hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado.

**Revalorización.-** Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales. El saldo de S/186 millones puede ser utilizado para aumentar el capital social.

**Reexpresión Monetaria.-** Como está indicado en la nota 1, el saldo de esta cuenta representa la contrapartida de los ajustes por corrección monetaria. El saldo de S/1,054 millones puede ser utilizado para aumentar el capital social en cuyo caso generaría la tarifa de impuesto del 20%.

10. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1997, los principales saldos y transacciones con Compañías relacionadas, incluyen lo siguiente:

	(sucres en miles)
Cuentas por pagar:	
Industria Pesquera Jambelí C.A.	<u>10,281,066</u>

Al 31 de diciembre de 1997, el saldo de esta cuenta no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido.

	(sucres en miles)
Ingresos por alquiler:	
Industria Pesquera Jambelí C.A.	1,506,569
Hico del Mar S.A. (Hicomar)	<u>1,506,569</u>
Total	<u><u>3,013,138</u></u>

## **11. CONTRATO**

En agosto 14 de 1996, la Compañía suscribió contrato de fideicomiso mercantil irrevocable con una institución bancaria, beneficiaria del fideicomiso, la cual es una 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.

## **12. IMPUESTOS**

Las declaraciones de impuestos de la Compañía por los años 1994 a 1997 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias y sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

## **13. CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 1997, la Compañía mantiene tres procesos judiciales por demandas en contra por incumplimiento en el pago de obligaciones bancarias y financieras, iniciados en 1998 por US\$2.8 millones.

Al 28 de enero de 1999, estos juicios y demandas se encuentran suspendidos por el concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador en abril 17 de 1998.

\* \* \* \* \*