



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de Barisa, Barcos Independientes S.A. al 31 de diciembre de 1998 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.
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 las cuentas barcos pesqueros por S/11,051 millones y cargos diferidos por S/19,544 millones.
3. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía no registró intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras por S/1,599 millones. Las normas y prácticas contables emitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que los gastos por intereses sean registrados en base al método del devengado. Si se hubieran aplicado las normas y prácticas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, gastos acumulados hubiera aumentado en S/1,599 millones y la pérdida del año hubiera aumentado en el mismo importe.
4. Debido a la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos, de las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo comentadas en el párrafo 2 y de la desviación de principios de contabilidad generalmente aceptados indicada 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 1998, el alcance de nuestro trabajo no fue suficiente para permitirnos expresar y no expresamos una opinión sobre los estados financieros a esa fecha.

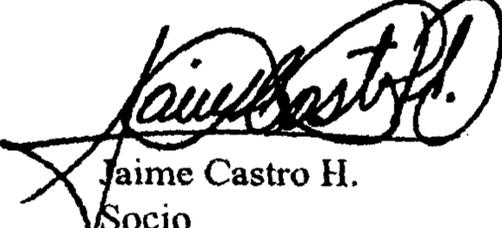
5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, los cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está demostrado en los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica como se indica a continuación:

- Al 31 de diciembre de 1998, los estados financieros presentan pérdida del año por S/2,532 millones, deficiencia en capital de trabajo por S/41,100 millones y a esa fecha, el endeudamiento de la Compañía representa el 97% del total de activos.
- Además, Barisa, Barcos Independientes S.A. en Concordato forma parte de diecisiete compañías afiliadas que conforman el Grupo Jambelí, dedicado principalmente a la producción y venta de atún y harina de pescado, que se encuentran en una difícil situación económica, puesto que presentan pérdidas recurrentes y deficiencia patrimonial.

Estas condiciones entre otras pueden en nuestra opinión indicar que la compañía no podrá continuar 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 esta planteado en el concurso preventivo de acreedores, nota 2 y si no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos sus costos y gastos operativos.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Junio 30, 1999


Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
CUENTAS POR COBRAR		189,990
PROPIEDADES:	5	
Edificios e instalaciones		3,516
Barcos pesqueros		49,562,268
Maquinarias y equipos		4,365,743
Muebles y enseres		<u>27,176</u>
Total		53,958,703
Menos depreciación acumulada		<u>(13,405,479)</u>
Propiedades, neto		40,553,224
CARGOS DIFERIDOS	6	<u>19,543,620</u>
TOTAL		<u><u>60,286,834</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias y financieras

7

1,300,774

Cuentas por pagar

8

39,988,880

Total pasivos corrientes

41,289,654

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

9

16,911,252

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

10

596,830

Reservas

11

4,020,033

Déficit acumulado

(2,530,935)

Patrimonio de los accionistas

2,085,928

TOTAL

60,286,834

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	(sucres en miles)
INGRESOS:	
Ventas	<u>7,552,836</u>
COSTO Y GASTOS DE OPERACION:	
Costo de operación	6,247,907
Gastos de Administración	2,218,376
Depreciación	<u>1,480,360</u>
Total	<u>9,946,643</u>
PERDIDA DE OPERACION	(2,393,807)
GASTOS FINANCIEROS	<u>138,313</u>
PERDIDA	(2,532,120) <u>=====</u>

Ver notas a los estados financieros

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Déficit acumulado
ENERO 1, 1998	596,830	1,266,934	1,185
Cambios:			
Pérdida			(2,532,120)
Reexpresión monetaria	_____	<u>2,753,099</u>	_____
DICIEMBRE 31, 1998	<u>596,830</u>	<u>4,020,033</u>	<u>(2,530,935)</u>

Ver notas a los estados financieros

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

ESTADO DE CAMBIO EN LA POSICIÓN FINANCIERA POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(sucres en miles)

FUENTE DE FONDOS:

Pérdida	(2,532,121)
Gastos que no requieren desembolsos:	
Depreciación	1,480,360
Amortización de cargos diferidos	<u>1,411,279</u>
Total de operaciones	359,518
Caja e inversiones temporales	1,811
Otros activos corrientes	416,543
Cuentas por pagar	1,499,819
Impuestos por pagar	<u>275,071</u>
 TOTAL	 <u><u>2,552,762</u></u>

APLICACIONES DE FONDOS :

Inventarios	183,439
Aumento en propiedades	32,483
Cargos diferidos	2,320,820
Documentos por pagar	<u>16,020</u>
 TOTAL	 <u><u>2,552,762</u></u>

Ver notas a los estados financieros

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

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.

Hasta el año 1997, la actividad de la Compañía fue el arrendamiento de sus embarcaciones a una Compañía relacionada. En diciembre de 1997 la Compañía dio por terminado los contratos de arrendamientos de estas embarcaciones y su actividad en el año 1998 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 1998, 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 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 1998, 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 1997, se ajustan en base al índice de precios al consumidor al 31 de diciembre de 1998.

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 1998; 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. A partir del año 1998, de acuerdo con disposiciones legales el saldo de reexpresión monetaria es transferido a la cuenta reserva por revalorización de 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 edificios y barcos, 10 para maquinarias y equipos 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.

Moneda Extranjera - Los pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998, en el mercado libre de S/6,872 por US\$1.00. Al 30 de junio de 1999, el tipo de cambio fue de S/11,100 por US\$1.00.

Los efectos de diferencia de cambio por la actualización de activos y pasivos en moneda extranjera fueron registrados en la cuenta reexpresión monetaria en el patrimonio de los accionistas.

2. CONCURSO PREVENTIVO DE ACREEDORES

En abril 22 de 1998, mediante resolución No. 98-2-1-1-0001887 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador fue admitido el trámite de Concurso Preventivo de Acreedores solicitado por la Compañía, el cual permite lo siguiente:

- La celebración de un acuerdo o concordato con los acreedores de la Compañía, 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.
- La capitalización de los pasivos de cualquier acreedor mediante la compensación de crédito.

En el marco de la ley de concurso preventivo de acreedores, la Compañía ha planteado como propuesta de arreglo con sus acreedores 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 de 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.
- • Suspensión de todos los procedimientos patrimoniales en contra de la Compañía, cualquiera que sea el estado en que se encuentren.

Al 30 de junio de 1999, no se ha efectuado la reunión de la Junta de Acreedores con los representantes legales de la Compañía para calificar los privilegios de las acreencias y definir acuerdos de pagos de obligaciones durante los siete años que contempla el proceso.

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.

El incremento inusual en el nivel de captura de atún en las costa del Pacífico Oriental originó una drástica disminución en los precios del atún, reduciéndolos a US\$500 por tonelada métrica, el cual representó menos del 50% de los valores presupuestados. Adicionalmente la devaluación e inflación del año del 55% y 43% anual respectivamente a consecuencia de la crisis económica que atraviesa el país, han afectado significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 1998, estos factores han originado lo siguiente:

- Al 31 de diciembre de 1998, los estados financieros presentan pérdida del año por S/2,532 millones y deficiencia en capital de trabajo por S/41,100 millones y a esa fecha, el endeudamiento de la Compañía representa el 97% del total de activos.
- La falta de registro de intereses de obligaciones con instituciones bancarias, financieras y proveedores por S/1,599 millones.
- Juicios y demandas en contra de la Compañía por incumplimiento de obligaciones bancarias y financieras, nota 15. Sin embargo, estos juicios han sido suspendidos por Concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

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 esta 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 aprobado por la Superintendencia de Compañías en abril 22 de 1998, 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 Barisa, Barcos Independientes S. A. en concordato 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 Barisa, Barcos Independientes S. A. en concordato 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 1999 al 2005, 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)					
1999	20,840	(16,327)	4,513		(1,385)	3,127
2000	26,219	(19,148)	10,198		(1,385)	8,813
2001	30,796	(20,290)	19,319		(1,385)	17,934
2002	30,513	(20,147)	28,300		(11,773)	16,527
2003	31,839	(20,246)	28,120		(10,173)	17,947
2004	31,186	(20,179)	28,954		(11,621)	17,333
2005	27,872	(20,047)	25,158	30,000	(54,786)	372

Para propósito de este flujo de efectivo, en el año 2005 se ha considerado la contratación de obligaciones bancarias y financieras por US\$30 millones que permitirán cancelar el saldo de las obligaciones incluidas en el concurso preventivo.

4. 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

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1998, representan préstamos otorgados por instituciones bancarias y financieras por US\$ 2,4 millones con vencimiento hasta el año 2010 e intereses promedios del 12% al 19% anual.

10. CAPITAL SOCIAL

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

11. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	26,875
Revalorización	<u>3,993,158</u>
Total	<u><u>4,020,033</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.

12. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 1998, los principales saldos y transacciones con Compañías relacionadas, incluyen lo siguiente:

	(sucres en miles)
Cuentas por pagar:	
Industria Pesquera Jambelí C.A.	37,331,000
Otras	<u>9,588</u>
Total	<u><u>37,340,588</u></u>

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de cuentas por pagar a Industria Pesquera Jambelí C.A., incluye ajustes por diferencias de saldos por S/27,596 millones , nota 6

Al 31 de diciembre de 1998, el saldo de esta cuenta no genera intereses y no tiene plazo de vencimiento establecido.

13. 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.

14. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de la Compañía por los años 1996 a 1998 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.

15. CONTINGENCIAS

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

Al 30 de junio 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 22 de 1998.

* * * * *