

**BARISA, BARCOS
INDEPENDIENTES S. A.
EN CONCORDATO**

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

Tulcán 803 y Av. 9 de Octubre
P.O. Box: 09-01-5857
Guayaquil - Ecuador

Tel: (593-4) 452770
Fax: (593-4) 454999
(593-4) 452173

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado el balance general de Barisa, Barcos Independientes S.A. en Concordato 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. Excepto por lo indicado en el párrafo 3, 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 incluida 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. 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/18,538 millones.
4. Al 31 de diciembre de 1999, la Compañía no registró gastos por intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras por S/8,538 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 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 hubiera registrado los gastos por intereses de obligaciones con instituciones bancarias y financieras, gastos acumulados hubiera aumentado en S/8,538 millones, la pérdida del año hubiera aumentado en S/6,939 millones y el déficit acumulado hubiera aumentado en S/8,538 millones.

Deloitte
Touche
Tohmatsu

5. En nuestra opinión, debido a la importancia de los efectos sobre los estados financieros adjuntos de la limitación en el alcance de nuestro trabajo comentada en el párrafo 3, y de la desviación de normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador indicada en el párrafo 4, la que en nuestra opinión es significativa en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, ~~los estados financieros no~~ ~~presentan razonablemente la situación financiera de Baria, Barcos Independientes S.A. en~~ ~~Concordato 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.~~
6. 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 las pérdidas en cambio. Al 31 de diciembre de 1999 la Compañía acogiéndose a esta disposición registró pérdidas en cambio por S/31,052 millones en la cuenta cargos diferidos.
7. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, como está demostrado en la nota 3, la deficiencia patrimonial 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 12, 2000

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

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS

NOTAS

(sucres en miles)

ACTIVOS CORRIENTES:

Cuentas por cobrar

2,317,779

Inventarios

1,666,981

Total activos corrientes

3,984,760

PROPIEDADES:

Edificios e instalaciones

5 5,379

Barcos pesqueros

76,444,067

Maquinarias y equipos

7,438,516

Muebles y enseres

41,579

Total

83,929,541

Menos depreciación acumulada

(23,652,768)

Propiedades, neto

60,276,773

CARGOS DIFERIDOS

6 51,539,455

TOTAL

115,800,988

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

NOTAS

(sucres en miles)

PASIVOS CORRIENTES:

Obligaciones bancarias y financieras

7

3,719,903

Cuentas por pagar

8

46,729,513

Total pasivos corrientes

50,449,416

OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

9

48,373,423

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social

10

596,830

Reservas

11

20,824,965

Déficit acumulado

(4,443,646)

Patrimonio de los accionistas

16,978,149

TOTAL

115,800,988

BARISA, BARCOS INDEPENDIENTES S. A. EN CONCORDATO

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

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	18,243,376
COSTO DE VENTAS	<u>15,789,311</u>
MARGEN BRUTO	2,454,065
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>3,025,380</u>
PERDIDA	<u>(571,315)</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 1999

	Capital social	Reservas (sucres en miles)	Déficit acumulado
ENERO 1, 1999	596,830	4,020,033	(2,530,935)
Cambios:			
Pérdida			(571,315)
Reexpresión monetaria	<u> </u>	<u>16.804,932</u>	<u>(1,341,396)</u>
DICIEMBRE 31, 1999	<u>596,830</u>	<u>20.824,965</u>	<u>(4,443,646)</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 1999

	(sucres en miles)
FUENTE DE FONDOS:	
Pérdida	(571,315)
Gastos que no requieren desembolsos:	
Depreciación	2,054,143
Amortización de cargos diferidos	<u>1,031,411</u>
Total de operaciones	2,514,239
Cuentas por pagar	6,447,543
Gastos por pagar	<u>293,091</u>
 TOTAL	 <u>9,254,873</u>
 APLICACIONES DE FONDOS :	
Cuentas por cobrar	2,317,779
Inventarios	1,476,991
Aumento en propiedades	1,110,536
Cargos diferidos	1,974,847
Obligaciones bancarias y financieras	<u>2,374,720</u>
 TOTAL	 <u>9,254,873</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 1999

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 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 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:

Propiedades: 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 transferencia entre cuentas se ajustan en base al índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1999, el valor del ajuste se registró con crédito a la cuenta reserva por revalorización, excepto el ajuste de 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.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición.

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 y 20 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.

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 12 de mayo del 2000, el tipo de cambio fue de S/25,000 por US\$1.00.

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

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 Barisa, Barcos Independientes S.A. en concordato 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 Barisa, Barcos Independientes S.A. en concordato 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 Barisa, Barcos Independientes S.A. en concordato 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.

En febrero 11 del año 2000, mediante resolución No.00-G-UA-0000702, la Superintendencia de Compañías del Ecuador resolvió diferir la aprobación de la propuesta de arreglo de pago con los acreedores planteado por la Compañía.

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:

- Pérdida del año 1999 por S/571 millones (S/2,532 millones en 1998) y déficit acumulado por S/4,444 millones (S/2,431 millones en 1998); además los estados financieros presentan deficiencia en capital de trabajo por S/46,465 millones y a esa fecha, el endeudamiento de la Compañía representa el 85% del total de activos.
- El registro de pérdidas en cambio por S/31,052 millones e importes registrados sin documentación sustentatoria por S/18,538 millones en la cuenta cargos diferidos, para ser amortizados durante el período de duración del concordato.
- La falta de registro de intereses originados por obligaciones con instituciones bancarias, financieras y proveedores por S/8,538 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 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

Porcentaje de Variación en los Indices de Precios al Consumidor - 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	40,553,224
Adquisiciones	1,110,536
Reexpresión monetaria, neta	20,667,156
Gastos de depreciación	<u>(2,054,143)</u>
Diciembre 31, 1999	<u>60,276,773</u>

Al 31 de diciembre de 1999, propiedades incluye importes registrados en años anteriores en la cuenta barcos pesqueros por S/11,051 millones, que no nos ha sido posible determinar su origen ni satisfacernos de su razonabilidad.

6. CARGOS DIFERIDOS

	(sucres en miles)
Pérdida en cambio	31,052,399
Gastos de años anteriores	18,537,662
Otros	<u>1,949,394</u>
Total	<u>51,539,455</u>

Pérdida en cambio representa los efectos del ajuste de las obligaciones bancarias y financieras en moneda extranjera del año 1999, que serán amortizados en un período de cinco años.

Al 31 de diciembre de 1999, gastos de años anteriores representan principalmente ajustes por diferencias en los saldos de las cuentas con Compañías relacionadas por S/16,545 millones y gastos incurridos por la Compañía en años anteriores por S/1,993 millones, los cuales serán amortizados de acuerdo al tiempo de duración del Concurso Preventivo en un periodo de siete años.

7. OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 1999, representan préstamos otorgados por instituciones bancarias y financieras por US\$177,000 con vencimientos hasta 180 días e interés promedio del 12% al 19% anual.

Las obligaciones bancarias y financieras a corto y largo plazo están garantizadas por las propiedades de la Compañía. Al 12 de mayo del 2000, éstas obligaciones se encuentran vencidas desde el año 1997.

8. CUENTAS POR PAGAR

(sucres en miles)

Compañías relacionadas, nota 12	43,229,620
Proveedores	2,450,150
Impuestos por pagar	446,310
Otros	<u>603,433</u>
Total	<u>46,729,513</u>

9. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre de 1999, representan préstamos otorgados por instituciones bancarias y financieras por US\$ 2,2 millones con vencimiento hasta el año 2010 e intereses promedios del 12% al 19% anual.

10. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, está representado por 596,830 acciones de S/1,000 de valor nominal unitario.

11. RESERVAS

(sucres en miles)

Legal	26,876
Revalorización	<u>20,798,089</u>
Total	<u>20,824,965</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 o utilizado para cubrir pérdidas.

Revalorización.- Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio, y su saldo puede ser capitalizado para absorber pérdidas.

12. 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 pagar:

Industria Pesquera Jambelí C.A.	40,211,556
Industria Pesquera Santa Lucía S.A. – Inpelsa	1,412,559
Industria Marítima Vidaco C.A.	958,779
Armagusa, Armadores del Guayas S.A.	<u>646,726</u>

Total

43,229,620

Al 31 de diciembre de 1999, 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 1999 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 1999, 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 12 de mayo del 2000, 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.

16. 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.

* * * * *