



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores  
de Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A.:

1. Fuimos contratados para auditar el balance general de Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A. al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, 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. Al 31 de diciembre de 1998, no nos fue proporcionada documentación sustentatoria de importes debitados por una Compañía relacionada y registrados en la cuenta propiedades por S/744 millones. Debido a lo comentado precedentemente y a lo inadecuado de los controles internos y registros contables, no fue posible satisfacernos de la razonabilidad de estos importes.
3. 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:
  - Durante los últimos tres años, la actividad camaronera en el Ecuador estuvo afectada por los factores climáticos, y en el último año, el fenómeno de El Niño que originó dificultades en la cosecha y transportación del camarón. Debido a lo comentado precedentemente, durante el año 1998, la Compañía tuvo una disminución en sus ingresos de operación y al 31 de diciembre de 1998, los estados financieros de la Compañía reflejan deficiencia en el capital de trabajo por S/400 millones.
  - Además Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A. forma parte de las diecisiete Compañías afiliadas que conforman el Grupo Jambelí, dedicado principalmente a la producción y venta de atún y harina de pescado, que se encuentra 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 operando como negocio en marcha, si los accionistas no capitalizan la Compañía mediante aportes de efectivo, y si no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos sus costos y gastos operativos.

4. 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 2, la que en nuestra opinión es significativa en relación con los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, 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  
Junio 30, 1999

*Jaime Castro H.*

Jaime Castro H.  
Socio

Registro # 0.7503

# PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.

## BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

---

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES		
Cuentas por Cobrar		2,249
Inventarios		<u>1,718</u>
Total		<u>3,967</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos y mejoras		131,064
Obras de infraestructura		2,750,774
Otros		<u>31,790</u>
Total		2,913,628
Menos depreciación acumulada		<u>(1,158,071)</u>
Propiedades, neto		1,755,557
CARGOS DIFERIDOS	5	<u>400,084</u>
TOTAL		<u>2,159,608</u>

Ver notas a los estados financieros

---

---

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>NOTAS</b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuenta por pagar compañía relacionada	6	313,675
Gastos acumulados		<u>90,004</u>
Total pasivos corrientes		<u>403,679</u>
 <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
Capital social	7	300,000
Reservas	8	1,453,608
Utilidades retenidas		<u>2,321</u>
Patrimonio de los accionistas		1,755,929
 		<hr/>
<b>TOTAL</b>		<u><b>2,159,608</b></u>

---

# PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.

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

---

(sucres en miles)

VENTAS	<u>655.119</u>
COSTO Y GASTO DE OPERACION:	
Costo de ventas	439.787
Administración	<u>214.770</u>
Total	<u>654.557</u>
UTILIDAD NETA	<u>562</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.

### 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)	Utilidades retenidas
Enero 1, 1998	300,000	458,014	1,759
Cambios:			
Utilidad neta			562
Reexpresión monetaria	_____	<u>995,594</u>	_____
Diciembre 31, 1998	<u>300,000</u>	<u>1,453,608</u>	<u>2,321</u>

Ver notas a los estados financieros

---

## PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.

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

---

(sucres en miles)

#### FUENTE DE FONDOS:

Utilidad neta	562
Gasto que no requiere desembolso:	
Amortización de cargos diferidos	<u>81,070</u>
Total de operaciones	81,632
Ajuste de propiedades	<u>30,241,146</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>30,322,778</u></b>

#### APLICACIONES DE FONDOS :

Cuentas por cobrar	2,249
Inventarios	1,718
Cuentas por pagar	30,315,745
Gastos por pagar	<u>3,066</u>
<b>TOTAL</b>	<b><u>30,322,778</u></b>

Ver notas a los estados financieros

---

# **PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.**

## **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 1988. Hasta el año 1997 su actividad fue el arrendamiento de 32 hectáreas de piscinas camaroneras a compañías relacionadas.

En diciembre de 1997, la Compañía dio por terminado los contratos de arrendamiento de piscinas camaroneras con compañías relacionadas. A partir de enero de 1998, la Compañía inició las operaciones de siembra, cultivo, cosecha y venta de camarón; sin embargo, debido a factores climáticos como el fenómeno de El Niño, tuvo una disminución en sus ingresos de operación durante el año 1998.

**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 que no contemplan el ajuste de los estados financieros para reconocer en forma integral 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 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 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 a avalúo efectuado por un perito independiente en razón de que la aplicación del índice de precios al consumidor excede el valor del avalúo.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencia entre cuentas se ajustan en base a la variación porcentual del 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:** Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta 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 del patrimonio.

**Propiedades** – Hasta 1997, las propiedades fueron registradas al costo reexpresado, en 1998 el valor de las propiedades fue ajustado en base al avalúo realizado por un perito independiente, nota 4. El costo ajustado 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 obras de infraestructura, 10 para muebles y enseres y maquinarias y equipos y 5 para vehículos.

**Cargos Diferidos.** - Representan gastos incurridos por la Compañía en años anteriores que serán amortizados en un período de siete años.

## **2. 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. Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía ha experimentado una difícil situación económica, como se indica a continuación:

- Durante los últimos tres años, la actividad camaronera en el Ecuador estuvo afectada por los factores climáticos, y en el último año, el fenómeno de El Niño que originó dificultades en la cosecha y transportación del camarón. Debido a lo comentado precedentemente, durante el año 1998 la Compañía tuvo una disminución en sus ingresos de operación y al 31 de diciembre de 1998, los estados financieros de la Compañía reflejan deficiencia en el capital de trabajo por S/400 millones.
- Además, Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A. forma parte de las diecisiete Compañías afiliadas que conforman el Grupo Jambelí, dedicado principalmente a la producción y venta de atún y harina de pescado, que se encuentra en una difícil situación económica, puesto que presentan pérdidas recurrentes y deficiencia patrimonial.

Los asuntos mencionados precedentemente resultan en dudas sobre la habilidad de la Compañía para continuar operando como negocio en marcha, si los accionistas no capitalizan la Compañía mediante aportes de efectivo y, si la Compañía no logra obtener operaciones rentables que permitan absorber todos los 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 presentación de solicitud a la Superintendencia de Compañías el Ecuador para la admisión a concurso preventivo de acreedores.
- Debido a que Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A. 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 Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A. 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	Ingresos	.. Financiamiento ..			Flujo neto acumulado	
		.. Flujos de Operaciones ..	Pago de	Préstamo		
		Egresos	Neto	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 propósitos 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.

### 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 las propiedades durante 1998 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Enero 1, 1998	31,252,732
Adiciones	743,971
Ajustes	<u>(30,241,146)</u>
Diciembre 31, 1998	<u>1,755,557</u>

Adiciones representa valores debitados por una Compañía relacionada, sobre los cuales la Compañía no tiene documentación sustentatoria.

Al 31 de diciembre de 1998, ajustes representa retiros por bajas de obras de infraestructura, a consecuencia del deterioro de éstas propiedades, el cual fue asumido mediante compensación de cuentas por pagar a Industria Pesquera Jambellí C.A., compañía relacionada.

**5. CARGOS DIFERIDOS**

Al 31 de diciembre de 1998, representa principalmente gastos de años anteriores, los cuales serán amortizados en un periodo de siete años.

**6. CUENTA POR PAGAR COMPAÑÍA RELACIONADA**

Al 31 de diciembre de 1998, representa cuenta por pagar a la Compañía Barcos Pesqueros S.A. (BARPESA), la cual no genera intereses y no tiene fecha de vencimiento establecida.

**7. CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre de 1998, está representado por 30,000 acciones comunes de S/10,000 de valor nominal unitario.

**8. RESERVAS**

(sucres en miles)

Legal	209
Revalorización	<u>1,453,399</u>
Total	<u>1,453,608</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 ésta reserva puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas.

*Revalorización* – Representa el ajuste por corrección de las cuentas de activos no monetarios y patrimonio, y su saldo puede ser utilizado para absorber pérdidas.

**9. CONTRATOS**

- 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 de 30,000 acciones de la Compañía a la fiduciaria. El plazo de duración de este contrato es de treinta y seis meses, a partir de agosto 1ro. de 1996.

- Al 31 de diciembre de 1998, la Compañía tiene firmado contrato de prestación de servicios por abastecimiento de agua en las piscinas camaroneras con la compañía relacionada Camaronera ARENACSA S.A.

## 10. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuesto de los años 1996 a 1998 están abiertas para su revisión por parte de las autoridades tributarias sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

\* \* \* \* \*