

56247

**PESQUERA DEL LITORAL
LITOPESCA S. A.**

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
PO. 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 Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A.:

1. Hemos auditado el balance general de Pesquería del Litoral LITOPESCA S. A. 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 estos 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 presentadas 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 nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Comercial LITOPESCA S. A. al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, como esta demostrado en la nota 2, la difícil situación económica que atraviesa la Compañía origina dudas sustanciales sobre la continuidad de sus operaciones. Los planes de la administración con respecto a este problema se describe en la nota 2. Los estados financieros no incluyen ajustes que podrían resultar de esta incertidumbre.

Deloitte & Touche.

SC-RNAE 019
Mayo 25, 2000

Jaime Castro H.

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS	NOTAS	(sucres en miles)
ACTIVOS CORRIENTES		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		102,806
Inventarios	4	<u>840,399</u>
Total		<u>943,205</u>
PROPIEDADES:	5	
Terrenos y mejoras		200,528
Obras de infraestructura		3,609,103
Otros		<u>45,575</u>
Total		<u>3,855,206</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(1,383,940)</u>
Propiedades, neto		<u>2,471,266</u>
CARGOS DIFERIDOS		<u>296,072</u>
TOTAL		<u><u>3,710,543</u></u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	(sucres en miles)
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuenta por pagar compañías relacionadas	8	1,206,390
Gastos acumulados		<u>91,787</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,298,177</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	6	300,000
Reservas	7	2,308,438
Déficit acumulado		<u>(196,072)</u>
Patrimonio de los accionistas		2,412,366
TOTAL		<u><u>3,710,543</u></u>

PESQUERIA DEL LITORAL LITOPESCA S. A.

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

	(sucres en miles)
VENTAS NETAS	803,118
COSTO DE VENTAS	<u>779,371</u>
MARGEN BRUTO	23,747
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>60,835</u>
PERDIDA DE OPERACION	(37,088)
GASTOS FINANCIEROS	<u>162,535</u>
PERDIDA	<u>(199,623)</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 1999

	Capital Social	Reservas (sucres en miles)	Déficit acumulado
Enero 1, 1999	300,000	1,453,608	2,321
Cambios:			
Pérdida			(199,623)
Reexpresión monetaria	<u> </u>	<u>854,830</u>	<u>1,230</u>
Diciembre 31, 1999	<u>300,000</u>	<u>2,308,438</u>	<u>(196,072)</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 1999

(sucres en miles)

FUENTE DE FONDOS:

Pérdida	(199,623)
Gastos que no requieren desembolso:	
Gastos de depreciación	140,351
Amortización de cargos diferidos	<u>104,012</u>
Total de operaciones	44,740
Cuentas por pagar	892,715
Gastos acumulados	<u>1,783</u>
 TOTAL	 <u>939,238</u>

APLICACIONES DE FONDOS :

Cuentas por cobrar	100,557
Inventarios	<u>838,681</u>
 TOTAL	 <u>939,238</u>

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 1999

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La Compañía fue constituida en Ecuador en octubre de 1988, su actividad principal es la siembra, cultivo, cosecha y venta de camarón.

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en que 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 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 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 1999, incluye los ajustes por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

Propiedades: En 1998 se ajustaron en base a avalúo efectuado por un perito independiente y en 1999 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 de utilidades retenidas 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 incurrido en la última cosecha.

Propiedades - Están registradas al costo reexpresado, nota 5. El costo reexpresado 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 son amortizados en un periodo 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.

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/200 millones y déficit acumulado por S/196 millones.
- Deficiencia en capital de trabajo por S/355 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 las 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.

3. 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

4. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre de 1999, representan los costos de producción incurridos en las piscinas camaroneras.

5. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante 1999 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Enero 1, 1999	1,755,557
Reexpresión monetaria, neta	856,060
Gastos de depreciación	<u>(140,351)</u>
Diciembre 31, 1999	<u>2,471,266</u>

6. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 1999, está representado por 30,000 acciones comunes de S/10,000 de valor nominal unitario.

7. RESERVAS

	(sucres en miles)
Legal	209
Revalorización	<u>2,308,229</u>
Total	<u>2,308,438</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.

8. PRINCIPALES TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	(sucres en miles)
Cuentas por pagar:	
Agrícola Mitapron S.A.	929,717
Camaronera Itabaca S.A.	137,235
Arenacsa S.A.	103,873
Otras	<u>35,565</u>
Total	<u>1,206,390</u>

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

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 1999, 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 1999 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.

11. 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.

* * * * *