56.393

CAMARONERA ARENACSA S. A.

Estados Financieros por el
Año Terminado el 31 de Diciembre del 2000
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 Camaronera ARENACSA S. A.:

1. Hemos auditado el balance general de Camaronera ARENACSA S. A., al 31 de diciembre del 2000 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 en el Ecuador. 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 incluidas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados 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. Al 31 de diciembre del 2000, los estados financieros de la Compañía presentan saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas considerados de dudosa recuperación, sobre las cuales no ha constituido provisión requerida por US$78,000. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador, establecen que las cuentas por cobrar deben ser reflejadas en los estados financieros a su valor de realización y los efectos sean registrados en los resultados del año que corresponden. Si se hubieran aplicado los principios de contabilidad generalmente aceptados en Ecuador; cuentas por cobrar hubiera disminuido en US$78,000 y la utilidad del ejercicio se hubiera convertido en pérdida por US$78,000.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros adjuntos de no registrar el importe de provisión para cuentas por cobrar de dudosa recuperación como está indicado en el párrafo 3, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Camaronera ARECNASA S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Deloitte
Touche
Tohmatsu

5. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, como está demostrado en la nota 2, los resultados de operación y la deficiencia de capital de trabajo, originan dudas sustanciales sobre la continuidad de las operaciones de la Compañía. Los planes de la administración con respecto a este problema se describen en la nota 2. Los estados financieros no incluyen ajustes que podrían resultar de esta incertidumbre.

6. Tal como se menciona en la nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U. S. dólares.

Deloitte & Touche.
SC-RNAE 019
Mayo 15, 2001

Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

CAMARONERA ARENACSA S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	U. S. dólares
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		600
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	6	78,379
Otros activos corrientes		150
Total activos corrientes		79,129
PROPIEDADES:	4	
Terrenos y mejoras		8,009
Edificios e instalaciones		3,986
Obras de infraestructura		390,592
Maquinarias y equipos		85,628
Muebles y enseres		7,127
Total		495,342
Menos depreciación acumulada		(273,993)
Propiedades, neto		221,349
CARGOS DIFERIDOS		9,312
TOTAL		309,790

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA ARENACSA S. A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	NOTA	U. S. dólares
INGRESOS POR SERVICIOS	6	84,660
COSTO DE SERVICIO		98,507
PERDIDA BRUTA		(13,847)
GASTOS DE ADMINISTRACION		(7,103)
PERDIDA EN OPERACION		(20,950)
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION		21,644
UTILIDAD NETA		694

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA ARENACSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	Capital social	Reservas	Déficit acumulado
		U. S. dólares	
Enero 1, 2000, Nota 5	200	43,851	(2,947)
Utilidad neta			694
Efectos por aplicación de la NEC 17	___	102,691	(614)
Diciembre 31, 2000	200	146,542	(2,867)

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA ARENACSA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

	U. S. dólares
FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO:	
Utilidad	694
Gastos (Ingresos) que no afectan el capital de trabajo:	
Depreciación de propiedades	25,357
Resultado por exposición a la inflación	(21,644)
Amortización de cargos diferidos	1,491
Total a operaciones	5,898
Otros activos corrientes	247
Cuentas por pagar	45,167
Gastos acumulados	3,724
TOTAL	55,036
APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:	
Caja y bancos	600
Cuentas por cobrar	54,286
Inventarios	150
TOTAL	55,036

Ver notas a los estados financieros

CAMARONERA ARENACSA S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS Y ENTORNO ECONÓMICO

La Compañía fue constituida en Ecuador en octubre de 1988 y su actividad principal es el alquiler de su canal de reservatorio y equipos de bombeo a compañías relacionadas, los cuales estuvieron en funcionamiento hasta diciembre del 2000.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, al dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

Las políticas contables de la Compañía están basadas en normas ecuatorianas de contabilidad, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados en U. S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

- ***Activos y Pasivos Monetarios:***

  Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (cuentas por cobrar y cuentas por pagar), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00.

- ***Activos no Monetarios y Patrimonio:***

  - Los activos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

  - Los activos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.

  - Los activos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00.

La ganancia o pérdida por exposición a la inflación y aquella que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de cambios en la posición financiera no estuvieron sujetos a ajuste.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Valuación de Propiedades - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado, nota 4. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo 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 obras de infraestructura y 10 para maquinarias y equipos, instalaciones y muebles y enseres.

Cargos Diferidos – Están registrados al costo ajustado y representan ajustes de diferencia de cambio originada por la actualización de pasivos en moneda extranjera de la Compañía y son amortizados en un periodo de cinco 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.

En el año 1999, el país sufrió la mayor recesión económica, a consecuencia del deterioro de la situación económica de los principales sectores del país. Además, durante el año 2000 el sector camaronero ha sido afectado significativamente, por el virus denominado Mancha Blanca o White Spot, que originó que la producción del camarón presente índices de sobrevivencia de hasta un 3%. Esta situación ha originado que las compañías relacionadas dedicadas a la actividad camaronera y a las cuales Camaronera ARENACSA S. A. presta el servicio de alquiler de su canal reservorio y equipos de bombeo, disminuyan significativamente sus ingresos de operación, obtengan pérdidas en el año 2000, y decidan suspender sus operaciones a partir de diciembre del 2000.

Además, Camaronera ARENACSA S. A. forma parte de las diecisiete compañías que conforman el Grupo Jambelí, cuya actividad principal está sustentada en la captura y venta de atún y procesamiento de harina de pescado, la cual ha tenido una disminución sustancial en sus ingresos operacionales debido a la ausencia de especies marinas durante el año 2000. Esta situación no le ha permitido al Grupo Jambelí generar los ingresos establecidos en el presupuesto durante el año 2000, los cuales fueron inferiores en US$7.3 millones a los ingresos estimados, además el resultado neto de operación fue inferior al resultado proyectado en US$6.4 millones.

Las situaciones comentadas precedentemente han afectado significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía, las cuales al 31 de diciembre del 2000 han originado lo siguiente:

- Pérdida operacional de US$21,000 y deficiencia de su capital de trabajo de US$87,000

- La falta de provisión de los saldos por cobrar a compañías relacionadas, considerados de dudosa recuperación por US$78,000.

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, 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 en razón de que las Compañías relacionadas a las cuales Camaronera ARENACSA S. A. le presta el servicio de alquiler de su canal de reservorio y equipos tiene previsto continuar con sus operaciones, para lo cual tiene los siguientes planes:

- El diseño de diferentes estrategias de negocios que le permitan continuar con la operación de la Compañía, para lo cual ha contemplado las siguientes opciones:

  - Continuar con la siembra y cosecha de las piscina camaroneras propiedad de las compañías relacionadas dedicadas a esta actividad, las cuales están realizando análisis y estudios técnicos de la mortalidad del camarón a consecuencia del virus denominado Mancha Blanca o "White Spot", con la finalidad de mejorar los índices de sobrevivencia de esta especie marina.

  - El alquiler de las piscinas camaronera a empresa o grupos dedicados a está actividad para lo cual la Compañía está analizando varias propuestas.

- La generación de flujos de efectivos de Industria Pesquera Jambelí C. 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 2001 al 2006, como se indica a continuación:

	.. Financiamiento ..					
	. . Flujos de Operaciones . .				Pago de	Flujo neto
Años	**Ingresos**	**Egresos**	**Neto**	**Préstamo**	**Obligaciones**	**acumulado**
	(en miles de U.S. dólares)					
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

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos:

Año terminado diciembre 31	**Variación porcentual**
1997	30
1998	43
1999	61
2000	91

4. PROPIEDADES

El movimiento de las propiedades durante el año 2000 fue el siguiente:

	(sucres en miles)
Saldo al inicio del año	3,104,694
Reexpresión neta, NEC 17	3,062,968
Gasto de depreciación	(90,103)
Saldo ajustado a marzo 31, 2000	6,077,559
Conversión a dólares a la tasa de cambio de S/25,000	243,102

	U. S. dólares
Saldo ajustado	243,102
Gasto de depreciación	(21,753)
Saldo a final del año	221,349

5. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, está representado por 500 acciones comunes de valor nominal unitario de US$0.4.

Reserva Legal - La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para la constitución de la reserva legal hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta cuenta puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Reserva de Capital – Al 31 de diciembre del 2000, el saldo de US$146,463 incluye los valores de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no está disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva por Revalorización del Patrimonio – Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria – Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Saldos Iniciales de Cuentas Patrimoniales al 1 de enero del 2000.- Los saldos al 1 de enero del 2000, han sido convertidos a U. S. dólares para reflejar los efectos de aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC 17, como sigue:

	Capital social	Reservas	Déficit acumulado
		(en miles de sucres)	
Saldos al 1 de enero del 2000	5,000	1,096,288	(73,686)
		U. S. dólares	
Conversión a U. S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,052)	238	52,075	(3,500)
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio a marzo 31 del 2000)	(38)	(8,224)	553
Saldos convertidos a U.S. dólares	200	43,851	(2,947)

6. PRINCIPALES SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, los principales saldos con compañías relacionadas, incluyen lo siguiente:

	U. S. dólares
CUENTAS POR COBRAR:	
Itabaca S. A. en Concordato	49,649
Empacadora de Productos del Mar, Moluspac S. A.	16,126
Pesquería del Litoral, Litopesca S. A.	12,604
Total	78,379
CUENTAS POR PAGAR:	
Mitapron S. A. en Concordato	60,769
Barcos Pesqueros S. A. Barpesa	58,146
Cordape S. A. en Concordato	10,727
Pesquería del Pacífico S. A.Facipecsa en Concordato	9,956
Procuton S. A. en Concordato	8,706
Comercial Generalcorp S. A.	2,160
Total	150,464
INGRESOS:	
Servicios de abastecimiento de agua	84,660

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

Al 31 de diciembre del 2000, la Compañía no ha constituido provisión para cuentas incobrables por US$78,000 por los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, en razón que los activos y el patrimonio de las compañías relacionadas son insuficientes para poder cubrir sus deudas.

7. CONTRATO

En agosto 14 de 1996, la administración de 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 total de las 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.

Este contrato se encuentra suspendido por la participación de la Compañía en el concurso preventivo de acreedores aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

8. IMPUESTOS

Las declaraciones de impuestos de los años de 1997 a 2000 están abiertas para revisión por parte de las autoridades tributarias, sobre las cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de ingresos y gastos.

* * * * * *