

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 ZILETI S. A.:

1. Hemos auditado el balance general de ZILETI 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. En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de ZILETI S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de los accionistas y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará operando como negocio en marcha, como está demostrado en la nota 2, la deficiencia del capital de trabajo y el nivel de endeudamiento de la Compañía, 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.

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

5. 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.
Jaime Castro H.
Socio
Registro # 0.7503

ZILETI S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

ACTIVOS	NOTAS	U. S. dólares
ACTIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar	6	27,180
Inventarios		<u>2,051</u>
Total activos corrientes		<u>29,231</u>
PROPIEDADES:	4	
Terrenos y mejoras		56,852
Plantaciones		212,089
Obras de infraestructura		142,974
Maquinarias y equipos		<u>21,690</u>
Total		437,605
Menos depreciación acumulada		<u>(73,804)</u>
Propiedades, neto		<u>363,801</u> ^{232 51}
TOTAL		<u><u>393,032</u></u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	156,432
Gastos acumulados		<u>168</u>
Total pasivos corrientes		<u>156,600</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	5	
Capital social		16,680
Aportes para aumento de capital		10,620
Reservas		211,136
Déficit acumulado		<u>(2,004)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>236,432</u>
TOTAL		<u><u>393,032</u></u>

Ver notas a los estados financieros

ZILETI S. A.

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

	U. S. dólares
VENTAS NETAS	32,209
COSTO DE VENTAS	<u>53,393</u>
PERDIDA BRUTA	(21,184)
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>(11,945)</u>
PERDIDA EN OPERACION	(33,129)
RESULTADO POR EXPOSICION A LA INFLACION	<u>31,103</u>
PERDIDA	<u>(2,026)</u>

Ver notas a los estados financieros

ZILETI S. A.

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

	Capital social	Aportes para aumento de capital U. S. dólares	Reservas	Déficit acumulado
Enero 1, 2000, Nota 5	16,680	10,620	32,440	22
Pérdida				(2,026)
Efectos por aplicación de la NEC 17	<u> </u>	<u> </u>	<u>178,696</u>	<u> </u>
Diciembre 31, 2000	<u>16,680</u>	<u>10,620</u>	<u>211,136</u>	<u>(2,004)</u>

Ver notas a los estados financieros

ZILETI 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:	
Pérdida	(2,026)
Gastos (Ingresos) que no afectan el capital de trabajo:	
Depreciación de propiedades	28,550
Amortización de cargos diferidos	746
Resultado por exposición a la inflación	(31,103)
Total a operaciones	(3,833)
Cuentas por pagar	33,067
Gastos acumulados	<u>168</u>
TOTAL	<u>29,402</u>
 APLICACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO:	
Cuentas por cobrar	27,180
Inventarios	2,051
Aumento de propiedades	<u>171</u>
TOTAL	<u>29,402</u>

Ver notas a los estados financieros

ZILETI 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 abril de 1991 y su actividad principal es la siembra, cultivo, cosecha y venta del mango. En el año 1996, la Compañía inició el proceso de siembra y cultivo de noventa y nueve hectáreas de mango, las cuales son cosechadas desde el año 1999.

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 Inventarios - Al costo promedio de adquisición.

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 obras de infraestructura y 10 para maquinarias y equipos.

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 han afectado significativamente la situación financiera y los resultados de operaciones de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2000, estos factores han originado lo siguiente :

- Deficiencia en el capital de trabajo por US\$127,000, y el endeudamiento representa el 40% del total de activos. Estas situaciones generan incertidumbres respecto a la posibilidad de que la Compañía pueda cumplir con el pago de sus obligaciones.
- Además, ZILETI 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.

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 con sus operaciones mediante lo siguiente:

- La Compañía concluyó en el año 1999, el proceso de siembra y cultivo de mango que tuvo una duración de cinco años, lo cual ha permitido que a partir del año 2000, la producción y venta de mango tenga un incremento geométrico en los volúmenes de venta. La Compañía estima que el incremento en las cajas vendidas y un mejoramiento paulatino de los precios de venta, permitirá mejorar los resultados de sus operaciones a partir del año 2001.
- La generación de flujos de efectivos de ZILETI 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 2001 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 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	4,559,406
Adquisiciones	3,093
Reexpresión neta - NEC 17	5,245,095
Gasto de depreciación	<u>(22,330)</u>
Saldo ajustado a marzo 31, 2000	<u>9,785,264</u>
Conversión a dólares a la tasa de cambio de S/25,000	<u>391,411</u>
	U. S. dólares
Saldo ajustado	391,411
Adquisiciones	47
Gasto de depreciación	<u>(27,657)</u>
Saldo a final del año	<u>363,801</u>

5. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - Al 31 de diciembre del 2000, está representado por 417,000 acciones comunes de valor nominal unitario de US\$0.04.

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\$211,020 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 utilidades retenidas, 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	Aportes para aumento de capital (en miles de sucres)	Reservas	Utilidades retenidas
Saldos al 1 de enero del 2000	<u>417,000</u>	<u>265,508</u>	<u>810,992</u>	<u>550</u>
		U. S. dólares		
Conversión a U. S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/21,052)	19,808	12,612	38,523	26
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio a marzo 31 del 2000)	(3,128)	(1,992)	(6,083)	(4)
Saldos convertidos a U. S. dólares	<u>16,680</u>	<u>10,620</u>	<u>32,440</u>	<u>22</u>

6. PRINCIPALES SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

U. S. dólares

CUENTAS POR COBRAR:

Procuton S. A. en Concordato	17,501
Barcos Pesqueros S. A. Barpesa	<u>9,679</u>

Total	<u>27,180</u>
-------	---------------

CUENTAS POR PAGAR:

Industria Pesquera Jambelí S. A. en Concordato	134,821
Impelsa S.A.	<u>2,150</u>

Total	<u>136,971</u>
-------	----------------

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\$27,180 por los saldos de cuentas por cobrar a compañías relacionadas, en razón de que los activos y el patrimonio de las compañías relacionadas son insuficientes para poder cubrir sus deudas.

7. COMPROMISO

La Compañía ha presentado a la Superintendencia de Compañías del Ecuador solicitud para la admisión a concurso preventivo de acreedores.

Al 15 de mayo del 2001, la Superintendencia de Compañías del Ecuador no ha resuelto la admisión de la Compañía en el concurso preventivo de acreedores.

* * * * *