

PANAFRIO ECUADOR S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.
BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: clmones@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de:

PANAFRIO ECUADOR S.A.

1. Hemos auditado el balance general adjunto de **PANAFRIO ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas; de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas 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. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PANAFRIO ECUADOR S.A.**, al 31 de diciembre del 2000, mostrando los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados y promulgados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.



**PLANESEC
AUDITORES INDEPENDIENTES**

PLANIFICACION, ANALISIS Y ASESORIA CIA. LTDA.

BOYACA 1205 Y 9 DE OCTUBRE
TELEFONO: 327-950 - FAX 323-251
P.O. BOX 09-01-0919
E MAIL: climonos@pika.com.ec
GUAYAQUIL - ECUADOR

4. El país ha vivido una crisis generalizada del sistema bancario y financiero, incrementos de precios en el mercado interno y altas tasas de devaluación del sucre frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estos factores han generado una marcada recesión económica y un alto incremento de las tasas de desempleo. En marzo 13 del 2000, el Congreso Nacional aprobó el proceso de dolarización de la economía, que establece como moneda del país el 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, con lo que se espera un mayor control de la estabilidad monetaria y fortalecimiento del sistema financiero, que originen una recuperación global de la actividad económica del país. No es posible aún establecer íntegramente los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias, si los hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias de incertidumbre.
5. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado al 31 de diciembre del 2000 de **PANAFRIO ECUADOR S.A.**, requerido por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

Planesec Cia. Ltda.

No. de Registro de la
Superintendencia de
Compañías: 227

Efrén Coello Solis

Efrén Coello Solis
Licencia Profesional
RNC. 12077

Carlos Limones Borbor

Carlos Limones Borbor.
Licencia Profesional
RNC. 2790

Guayaquil, 24 de julio del 2001

PANAFRIO ECUADOR S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

ACTIVOS

ACTIVOS CORRIENTES:

Caja y Bancos	9,275.58
Cuentas por cobrar	1,948,821.01
Inventarios	2,355.78
Pagos anticipados	2,307.82

TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	1,962,760.19
---------------------------------	---------------------

CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	1,223,997.30
---	---------------------

PROPIEDADES Y EQUIPOS:

Barcos atuneros	5,097,083.61
Lanchas auxiliares	36,174.44
Equipos de oficina y computación	23,330.90
Muebles y enseres	950.56
Vehículos	13,333.56

	5,170,873.07
Menos - Depreciación acumulada	(1,581,038.00)

TOTAL PROPIEDADES Y EQUIPOS	3,589,835.07
------------------------------------	---------------------

INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS	4,472,513.69
--	---------------------

CARGOS DIFERIDOS	6,777,506.24
-------------------------	---------------------

TOTAL	18,026,612.49
--------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

PASIVOS CORRIENTES:

Sobregiros bancarios	249.80
Cuentas por pagar	2,369,348.92
Pasivos acumulados	2,155,466.90

TOTAL PASIVOS CORRIENTES	4,525,065.62
---------------------------------	---------------------

DEUDA A LARGO PLAZO	7,888,853.80
----------------------------	---------------------

TOTAL PASIVOS	12,413,919.42
----------------------	----------------------

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

Capital social	92,641.52
Aporte futura capitalización	39,981.10
Capital adicional	5,568,893.81
Déficit acumulado	(88,823.36)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	5,612,693.07
--	---------------------

TOTAL	18,026,612.49
--------------	----------------------

Ver notas a los estados financieros

PANAFRIO ECUADOR S.A.

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

(Expresado en dólares)

VENTAS NETAS	3,323,568.56
COSTO DE VENTAS	(1,362,491.97)
Utilidad bruta	1,961,076.59
GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION	(612,981.29)
Utilidad en operaciones	1,348,095.30
OTROS INGRESOS (EGRESOS):	
Amortizaciones	(1,914,902.69)
Intereses y comisiones	(1,080,754.94)
Diferencia en cambio, neta	(1,437,201.65)
Impuesto a la circulación de capitales	(41,503.46)
Resultado por exposición a la inflación	2,715,545.24
Otros, neto	461,696.83
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	50,974.63
IMPUESTO A LA RENTA	(12,743.66)
Utilidad neta	38,230.97

Ver notas a los estados financieros

PANAFRIO ECUADOR S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en dólares)

	Capital Social	Aporte para futuro aumento de capital	Capital Adicional	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Superavit (Déficit) acumulado
Saldos al 31 de diciembre de 1999	92,641.52	39,981.10	-	1,278,968.72	-	-
Ajuste años anteriores	-	-	-	(505,293.58)	-	(127,054.33)
Ajustes por aplicación de NEC - 17:						
* Pagos anticipados	-	-	-	-	25.54	-
* Propiedades y equipos	-	-	-	-	2,008,581.25	-
* Inversiones - acciones en compañías	-	-	-	-	1,779,424.48	-
* Cargos diferidos	-	-	-	-	955,259.84	-
* Patrimonio de los accionistas	-	-	-	58,837.34	(6,909.78)	-
Transferencias	-	-	5,568,893.81	(832,512.48)	(4,736,381.33)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	38,230.97
Saldos al 31 de diciembre del 2000	<u>92,641.52</u>	<u>39,981.10</u>	<u>5,568,893.81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(88,823.36)</u>

Ver notas a los estados financieros

(Expresado en dólares)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO
DEL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN.**

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO 38,230.97

Más:

**AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA DEL
EJERCICIO AL EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:**

Amortizaciones	1,914,902.69
Depreciaciones	468,830.97
Diferencial cambiario	1,437,201.66
Resultado por exposición a la inflación	(2,715,545.24)
	<u>1,105,390.08</u>

CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:

Aumentos en:

Cuentas por cobrar	(1,208,203.50)
Pagos anticipados	(1,922.60)
Cuentas por pagar	1,483,564.50
Pasivos acumulados	398,824.71

Disminución en:

Inventarios	17,896.63
	<u>690,159.74</u>

**EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES
DE OPERACIÓN**

1,833,780.79

Ver notas a los estados financieros

PANAFRIO ECUADOR S.A.

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

NOTA A.- CONSTITUCION Y OBJETIVO DE LA COMPAÑIA

La compañía se constituyó en 1995 en Ecuador, y su objetivo principal es dedicarse al aprovechamiento y explotación de los recursos bioacuáticos en todas sus fases, su extracción y procesamiento que corresponderá según las diferentes especies de que se trate, incluyendo el cultivo, la cría, la cosecha, el procesamiento de camarones y mariscos en general, su comercialización en los mercados nacionales y de exportación, realizar todos aquellos actos y contratos permitidos por la ley, auxiliares y complementarios con su actividad, que se relacionen con su objeto.

NOTA B.- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.- Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por el Servicio de Rentas Internas y Superintendencia de Compañías. A partir del 1 de abril del 2000, los registros contables son llevados en Dólares de los E.U.A.

Los activos y pasivos monetarios como: caja y bancos, cuentas por cobrar, inventarios, sobregiro bancario, cuentas por pagar, pasivos acumulados, y deuda a largo plazo; directamente se convirtieron en dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 25.000 por US\$ 1.00.

En el caso de los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, como: pagos anticipados, propiedades y equipos, inversiones - acciones en compañías, cargos diferidos, y patrimonio de los accionistas, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 2000 el efecto de inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.

Los activos y pasivos 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 y pasivos 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 Resultados por Exposición a la Inflación, REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre del 2000 fue registrada directamente en el patrimonio.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000, y por el año terminado el 31 de diciembre del 2000, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

La compañía efectuó un ajuste no contable a los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre de 2000 para convertirlos de Sucres a Dólares de los E.U.A. utilizando los procedimientos de la NEC No. 17 (Nota 2), con el propósito de cumplir con la elaboración del estado de evolución del patrimonio y del estado de flujo de efectivo.

PROPIEDADES Y EQUIPOS.- Las propiedades y equipos se muestran al costo más los efectos de aplicar el esquema de dolarización (NEC-17) de conformidad con las disposiciones legales, menos la correspondiente depreciación acumulada. De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la dolarización de las propiedades y equipos en sus aspectos significativos.

La depreciación ha sido calculada sobre los valores contables originales más el efecto de la dolarización, usando el método de la línea recta de acuerdo con las siguientes vidas útiles estimadas:

ACTIVOS	AÑOS
Barcos atuneros	10
Lancha auxiliares	10
Equipos de oficina y computación	5, 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO Y REEXPRESION MONETARIA.- En el año 2000 se registró el efecto de la dolarización de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas a las cuentas Reexpresión Monetaria y Reserva por Revalorización del Patrimonio, respectivamente.

Los saldos de estas cuentas, al 31 de diciembre del 2000, fueron transferidos a la cuenta **Capital Adicional**.

CARGOS DIFERIDOS.- Corresponden a los costos de mejoras en propiedad arrendada y activos de operación, así como el diferencial cambiario proveniente del ajuste de las cuentas de activo y pasivo en moneda extranjera. Los cargos diferidos se están amortizando en cinco años de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno.

NOTA C.- CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2000, las cuentas por cobrar consistían en:

Compañía relacionada:	US\$	
Tunlo S.A.		3,059,993.26
Otras		144,873.73
		<u>3,204,866.99</u>
Menos – provisión para cuentas incobrables		(32,048.68)
		<u>3,172,818.31</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo		(1,223,997.30)
	US\$	<u><u>1,948,821.01</u></u>

NOTA D.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2000, las propiedades y equipos consistían en:

	Saldos al 1 de Enero del 2000	Adiciones	Aplicación Nec – 17	Saldos al 31 de Diciembre del 2000
Barcos atuneros	US\$ 2,037,402.49	19,694.57	3,039,986.55	5,097,083.61
Lanchas auxiliares	13,464.94	-	22,709.50	36,174.44
Equipos de oficina y computación	10,941.17	655.00	11,734.73	23,330.90
Muebles y enseres	381.44	-	569.12	950.56
Vehículos	5,266.18	-	8,067.38	13,333.56
	<u>2,067,456.22</u>	<u>20,349.57</u>	<u>3,083,067.28</u>	<u>5,170,873.07</u>
Depreciación acumulada	(415,271.49)	(545,636.95)	(620,129.56)	(1,581,038.00)
Total propiedades y equipos, neto	US\$ <u>1,652,184.73</u>	<u>(525,287.38)</u>	<u>2,462,937.72</u>	<u>3,589,835.07</u>

NOTA E.- INVERSIONES - ACCIONES EN COMPAÑÍAS

Al 31 de diciembre del 2000, las inversiones - acciones en compañías consistían, en:

<u>COMPAÑÍA</u>	<u>INVERSIONES</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>PARTICIPACION EN EL</u>
			<u>PATRIMONIO</u>
			<u>VALOR</u>
TUNLO S.A.	US\$ 4,472,513.69	50	US\$ 7,139,662.48 (a)

a) Cifras auditadas

NOTA F.- CARGOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre del 2000, los cargos diferidos consistían en:

Gastos de constitución	US\$ 160.62
Gastos de organización	512,052.67
Pérdida en cambio, neta	6,092,333.90
Gastos de Dique	170,470.37
Otros	2,488.68
	US\$ 6,777,506.24

NOTA G.- CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2000, las Cuentas por pagar consistían en:

Comerciales:		
Gasoil Service	US\$ 77,207.13	
Probrisa S. A.	55,744.78	
South Bay Diesel & Hidraulic	41,417.53	
Joyfull Enterprises	440,692.08	
Dorantra S.A.	150,395.91	
Global International Co.	53,597.04	
Otras	186,110.32	1,005,164.79
Impuestos por pagar		13,898.42
Panafrio Española		1,350,285.71
		US\$ 2,369,348.92

Estas deudas no devengan ningún tipo de interés a cargo de la compañía.

NOTA H.- PASIVOS ACUMULADOS

El siguiente es el detalle del movimiento durante el año y los saldos al 31 de diciembre del 2000 en las cuentas de Pasivos Acumulados:

		Intereses y Comisiones	Otros	Total
Saldos al 1 de enero de 2000	US\$	1,755,446.67	305.10	1,755,751.77
Provisiones		2,155,427.92	38.97	2,155,466.89
Pagos		(1,755,446.66)	(305.10)	(1,755,751.76)
Saldos al 31 de diciembre 2000	US\$	<u>2,155,427.93</u>	<u>38.97</u>	<u>2,155,466.90</u>

NOTA I.- DEUDA A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2000, la deuda a largo plazo consistía en:

(C.F.N.) BANCOMEX S.A.

- Operación, 8.51% de interés más comisión con vencimientos semestrales hasta el 19 de septiembre del 2005. (incluye pagos de dividendos hasta el primer semestre del 2002 por US\$ 605,682.75).

US\$ 2,888,853.80

JOYFULL ENTERPRISES Co.

- Operación, 12.80% de interés más comisión con vencimientos semestrales hasta el 19 de enero del 2006. (con un periodo de gracia hasta el 14 de febrero del 2001).

US\$ 5,000,000.00
7,888,853.80

NOTA J.- TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2000, las transacciones con compañías relacionadas consistían en:

Por ventas de materia prima

US\$ 3,323,568.56

Las transacciones con compañías relacionadas se efectuaron en términos equiparables a otras de igual especie realizadas con terceros.

**NOTA K.- DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y EL
FORMULARIO DE DECLARACION DEL IMPUESTO A LA
RENTA Y PRESENTACION DE BALANCES**

Con la finalidad de presentar los estados financieros adjuntos al 31 de diciembre del 2000 de conformidad con principios contables generalmente aceptados, dichos estados financieros incluyen ciertos ajustes y reclasificaciones no efectuadas por la compañía a esa fecha. En consecuencia, los estados financieros difieren del formulario de declaración del impuesto a la renta y presentación de balances, según se indica a continuación.

Activo	Según Estados Financieros	Según Declaración del Impto. a la Renta y presentación de balances	Diferencias
Corrientes	1,962,760.19	3,221,294.85	1,258,534.66
Cuentas por cobrar a largo plazo	1,223,997.30	-	(1,223,997.30)
Propiedades y equipos	3,589,835.07	3,433,533.62	(156,301.45)
Inversiones, acciones en compañías	4,472,513.69	4,472,513.68	(0.01)
Cargos diferidos	6,777,506.24	6,775,017.56	(2,488.68)
	<u>18,026,612.49</u>	<u>17,902,359.71</u>	<u>(124,252.78)</u>
Pasivo y Patrimonio			
Corrientes	4,525,065.62	4,921,374.69	396,309.07
Deuda a largo plazo	7,888,853.80	7,362,940.87	(525,912.93)
Patrimonio de los accionistas	5,612,693.07	5,618,044.15	5,351.08
	<u>18,026,612.49</u>	<u>17,902,359.71</u>	<u>(124,252.78)</u>

NOTA L.- SITUACION FINANCIERA

A la fecha del informe de los Auditores Independientes la compañía se encuentra en proceso de realizar lo siguiente:

1. Compra de certificados de depósitos de Bancos Cerrados por US\$ 3,232,000.00 a 7 años plazo, al 2.5% de interés anual, con lo cual la compañía cancelaría las obligaciones bancarias a corto plazo que están vencidas.
2. Reestructuración de su pasivo a largo plazo a través de la Corporación Financiera Nacional por un monto de US\$ 2,888,853.81 a una tasa promedio de 10% y a un plazo de 10 años, lo cual se encuentra en su etapa de finalización y aprobación por el Comité de Acreedores a través de la Unidad de Reestructuración de Créditos.

Consideramos que de aprobarse lo antes mencionado, la situación financiera de la compañía mejorará sustancialmente, lo cual le permitirá cumplir con sus obligaciones futuras.

PANAFRIO ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en dólares)

Flujo de Efectivo por las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	2,082,406.19
Efectivo pagado a proveedores y otros gastos	648,100.09
Intereses pagados a bancos	(896,725.49)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>1,833,780.79</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de inversión:

Compras de propiedades y equipos, neto de bajas y/o ventas	<u>(20,349.57)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(20,349.57)</u>

Flujo de Efectivo por las actividades de financiamiento:

Sobregiro bancario	101.91
Cancelaciones de obligaciones bancarias	<u>(1,814,363.80)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(1,814,261.89)</u>
Disminución neta en el efectivo	(830.67)
Más - efectivo al inicio del periodo	<u>10,106.25</u>
Efectivo al final del periodo	<u><u>9,275.58</u></u>

Ver notas a los estados financieros