

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Mimbros de la Junta General de Accionistas
de CAMAGUAY C. LTDA.**

1. Hemos auditado el balance general de **CAMAGUAY C. LTDA.**, al 31 de Diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y estado de flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. La auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contienen errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia de la compañía, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **CAMAGUAY C. LTDA.**, 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 conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

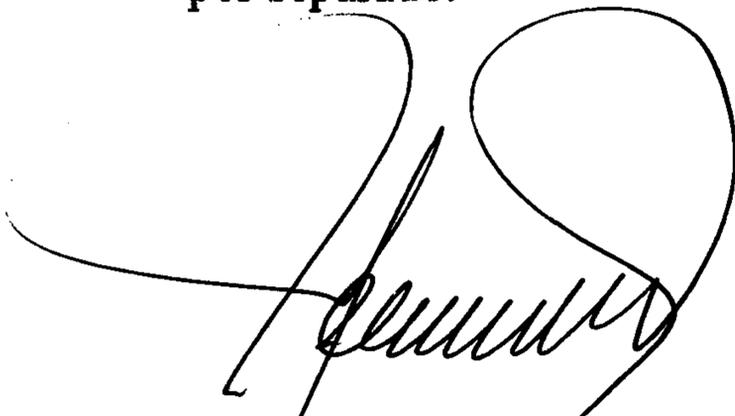
5.- Durante 1999 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano, el rebrote de la mancha blanca y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a éstas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de éstas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando éstas circunstancias.

6. Por medio de un convenio administrativo y operacional todas sus operaciones las absorberá Exporklore S.A., como compañía principal por la cual se origina la cuenta por pagar.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7. Según se indica en las Notas a los estados financieros la Compañía tiene un saldo de reexpresión monetaria del balance general al 31 de Diciembre de 1999 de (S/. 1.040'421.860) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **CAMAGUAY C. LTDA.** como sujeto pasivo y agente de retención del ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separado.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg Sup. Clas. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Mayo 2, 2000**

**CAMAGUAY C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)**

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	1'770.549
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	8.272'805.625
Pagos Anticipados	G	43'510.067

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		8.318'086.241
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	12.284'323.818
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES		272'141.001

TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		12.556'464.819

TOTAL DEL ACTIVO		20.874'551.060
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	12.640'419.217
Gastos Acumulados por Pagar	DD	82'694.465
Impuestos por Pagar	FF	15'721.893
Otros pasivos Corrientes		351'488.510

TOTAL PASIVO CORRIENTE		13.090'324.085
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	LL	90'000.000
Aporte Futuro Aumento Capital		50'000.000
Reserva Legal		6'758.699
Reserva Facultativa		42'760.574
Reserva por Revalorización del Patrimonio		8.355'777.460
Utilidad Perdida Acumulada		64'716.847
Perdida del Ejercicio Enero a Abril/99		
Pérdida del Ejercicio		(825'786.605)

TOTAL DEL PATRIMONIO		7.784'226.975

TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		20.874'551.060
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Suces)

COSTOS DE VENTAS:

Depreciación Camaguay	(551'314.032)
Depreciación Catastroza	(191'740.534)
Depreciación Langostinos	(55'924.324)
Gasto Indirecto de Fabricación	(798'978.890)

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos	(26'807.715)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(<u>26'807.715</u>)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(<u><u>825'786.605</u></u>)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>NOTAS</u>	
Efectivo	A	63'630.059
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	8.228'178.544
Pagos Anticipados	G	43'510.067
		8.335'318.670
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		8.335'318.670
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS	K	16.184'892.755
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	272'141.001
		16.457'033.758
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		16.457'033.758
		24.792'352.426

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

<u>PASIVO CORRIENTE:</u>		
Obligaciones Bancaria Financiera	AA	7.007'137.615
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	6.044'653.130
Gastos Acumulados por Pagar	DD	126'432.922
Impuestos por Pagar	FF	1'235.945
		13.179'459.612
TOTAL PASIVO CORRIENTE		13.179'459.612
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	
<u>PATRIMONIO:</u>		
Capital Social	LL	90'000.000
Aporte Futuro Aumento Capital		50'000.000
Reserva Legal		6'758.700
Reserva Facultativa		42'760.574
Reserva por Revalorización del Patrimonio		13.925'206.589
Utilidad Perdida Acumulada		(726'769.829)
Pérdida del Ejercicio		(1.775'063.220)
		11.612'892.814
TOTAL DEL PATRIMONIO		11.612'892.814
		24.792'352.426
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		24.792'352.426

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

COSTOS DE VENTAS:

Depreciación Camaguay	(1.118'335.615)
Depreciación Catastroza	(388'994.417)
Depreciación Langostinos	(113'456.706)

GASTO INDIRECTO DE FABRICACION	(1.620'786.738)

GASTOS OPERACIONALES:

Gastos Administrativos	(154'276.482)

TOTAL GASTOS OPERACIONALES	(154'276.482)

PERDIDA DEL EJERCICIO	(1.775'063.220)
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	341'801.452
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	--- 0 ---

Efectivo Proveniente de Operaciones	341'801.452
Pago de impuesto	(204'227.835)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	137'573.617

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra de Propiedad, Planta y Equipos	(74'031.000)

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(74'031.000)
---	----------------------

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES FINANCIAMIENTO

Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes	63'542.617
--	-------------------

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	87.442

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	63'630.059
	=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suores)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM.	REEXPRES. MONETARIA	UTILIDAD ACUMUL.	UTILIDAD DEL EJERCICIO	RESERVA FACULTA	FUTURO AUMENTO CAPITAL	TOTAL
Saldo a Enero 1, 1999	90.000.000	6.758.699	8.355.777.459	—0—	84.988.394	-20.269.547	42.780.574	50.000.000	8.810.013.579
Mas (menos) transacciones durante el año:									
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio a utilidades Acumulada					-20.269.547	20.269.547			—0—
Efecto de la Reexpresion Monetaria en partidas del balance				1.040.421.881					1.040.421.881
Efecto de la Reexpresion Monetaria en utilidades acumuladas					34.289.929				34.289.929
Efecto de la Reexpresión Monetaria en partidas del Patrimonio.			4.529.007.269						4.529.007.269
Absorción de Reexpresión Monetaria a la Reserva p/Revalorización del Patrimonio			1.040.421.881	-1.040.421.881					—0—
Pérdida del Ejercicio de Enero a Abril						-825.788.605			-825.788.605
Transferencia de la Utilidad Ejercicio de Enero a Abril a utilidades acumuladas.					-825.788.605	825.788.605			—0—
PERDIDA DEL EJERCICIO						-1.775.063.220			-1.775.063.220
Saldo a Diciembre 31, 1999	90.000.000	6.758.699	13.925.208.599	0	-726.769.829	-1.775.063.220	42.780.574	50.000.000	11.612.892.813

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

CAMAGUAY C. LTDA.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

CAMAGUAY S. A. CAMARONERA DEL GUAYAS CIA. LTDA., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 18 de Julio de 1977 bajo la denominación de **CAMAGUAY CAMARONERA DEL GUAYAS CIA. LTDA.**, su objetivo principal es la de dedicarse al cultivo de camarones y otras especies bioacuáticas, su industria y comercialización.

AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL, La compañía Invenaca Inversiones Nacionales C.A. de Nacionalidad Ecuatoriana representada por su Gerente General Sr. Manuel Juan Ortega Cabeza de Vaca suscribe 50.000 participaciones sociales de S/. 1.000 cada una y pagar por capitalización de utilidades no distribuidas 50.000.000 que corresponde al pago del 100% de cada una de las acciones suscritas.

PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.

La compañía mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico modificado parcialmente en lo referente a la elaboración del Balance General, el cual fue preparado de acuerdo con normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo del sucre distorsionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

La empresa contabilizará en sus registros los ajustes y reclasificaciones que fueron efectuados por auditoría.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA, de acuerdo a lo dispuesto en el Registro Oficial No. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo No. 2959 y el Registro Oficial 151 mediante Decreto Ejecutivo No. 407 y 407-1 y el Registro Oficial No. 884 del 27 de Febrero de 1992 mediante Resolución No. 92-1-5-3-0001 de la Superintendencia de Compañías se han reexpresado los activos y pasivos no monetarios y patrimonio del Balance General mediante la aplicación de la variación porcentual del Índice Nacional de Precios del Consumidor correspondiente a Diciembre de 1999 es del 53 % el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y publicado mediante Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 y su efecto se contabilizará en la cuenta Reexpresión Monetaria.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de Diciembre de 1999 se actualizaron los Activos y Pasivos en moneda extranjera de acuerdo a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno, la diferencia en cambio neta, correspondiente al ejercicio impositivo comprendido entre el 1 de Mayo y el 31 de Diciembre de 1999 resulta un saldo deudor, a opción del contribuyente, dicho saldo podrá registrarse, total o parcialmente como un activo diferido a ser amortizado en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Tipo de cierre para el año 1999 S/. 21.000 por dólar.

De acuerdo a la Legislación a la fecha de cierre del Balance la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compense las pérdidas del ejercicio anterior.

PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS, están contabilizados al costo de adquisición y reexpresado como se menciona en la Nota K, las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, las mejoras de importancia se capitalizan. El costo y la correspondiente depreciación acumulada se eliminan de las cuentas al retirarse propiedades y equipos, las ganancias y pérdidas por retiros se cargan al estado de resultados. La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y calculada por el método de línea recta sobre los costos originales.

Los años de vida útil de los activos son los siguientes:

<u>ACTIVO</u>	<u>PORCENTAJES</u>	<u>AÑOS</u>
Edificios	5%	20
Maquinarias y Equipos	10%	10
Instalaciones moldes	10%	10
Muebles y Enseres	10%	10
Vehículos	20%	5

A. EFECTIVO

BANCOS

Pacífico	61'383.232
Citibank	2'266.827

	63'650.059
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Compañías Filiales	7.960'355.136
Préstamos Trabajadores	165'640.495
Anticipos a Sueldos	13'040.355
Varios	132'652.623

	8.271'688.609
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Impuestos Anticipados	78.000

	78.000
	=====

I. OTROS ACTIVOS

Acciones en Otras Compañías	187'683.449
Corrección Monetaria en Acciones	84'457.552

	272'141.001
	=====

AA. OBLIGACIONES BANCARIAS

Banco del Pacifico	7.007'137.615
	=====

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

CONCEPTO	SALDO A ENERO 1, 1999	COMPRAS	CORRECC. MONETAR.	RETIROS Y TRANSFER.	SALDO A DIC. 31, 1999
<u>COSTO</u>					
Terrenos	89.322.219	24.270.000	55.916.176	—0—	169.508.395
Bienes Inmuebles e Instal.	170.321.753	—0—	90.270.529	—0—	260.592.282
Maquinarias y Equipos	2.866.456.501	—0—	1.353.223.029	—0—	4.219.679.530
Equip. de Transp. y Cargas	1.578.062.741	—0—	836.373.253	—0—	2.414.435.994
Muebles y Enseres	565.579.283	—0—	260.310.821	—0—	825.890.104
Embarcaciones	801.929.934	—0—	411.592.704	—0—	1.213.522.638
Equipo de Laboratorio y T.	141.195.438	—0—	30.703.613	—0—	171.899.051
Obra de Infraestructura	16.787.895.438	49.761.000	8.478.458.545	—0—	25.316.114.983
Otros Activos Fijos	645.411.832	—0—	206.766.326	—0—	852.178.158
	<u>23.646.175.139</u>	<u>74.031.000</u>	<u>11.723.614.996</u>	<u>0</u>	<u>35.443.821.135</u>
<u>DEPRECIACION</u>					
Bienes Inmuebles e Instal.	-51.392.688	—0—	-40.267.741	—0—	-91.660.429
Maquinarias y Equipos	-1.119.519.903	—0—	-854.125.932	—0—	-1.973.645.835
Equip. de Transp. y Cargas	-567.370.293	—0—	-783.593.443	—0—	-1.350.963.736
Muebles y Enseres	-204.822.584	—0—	-186.729.658	—0—	-391.552.242
Embarcaciones	-316.720.100	—0—	-277.119.417	—0—	-593.839.517
Equipo de Laboratorio y T.	-91.306.948	—0—	-23.106.528	—0—	-114.413.476
Obra de Infraestructura	-7.943.806.517	—0—	-6.299.848.316	—0—	-14.243.654.833
Otros Activos Fijos	-350.878.677	—0—	-148.319.633	—0—	-499.198.310
Menos - Depreciación	<u>-10.645.817.710</u>	<u>0</u>	<u>-8.613.110.668</u>	<u>0</u>	<u>-19.258.928.378</u>
Activos Fijos Neto/99	<u>13.000.357.429</u>	<u>74.031.000</u>	<u>3.110.504.328</u>	<u>0</u>	<u>16.184.892.757</u>

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Filiales	5.576'095.738
Proveedores	46'160.000
Varios	399'671.980
Otros Beneficios	22'725.412

	6.044.653.130
	=====

DD. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	6'165.813
Décimo Cuarto Sueldo	2'859.675
Décimo Quinto Sueldo	1'842.696
Vacaciones	16'128.414
Fondo de Reserva	22'668.083
Otros	76'768.241

	126'432.922
	=====

FF. IMPUESTO POR PAGAR

Retención en la Fuente	1'235.945

	1'235.945
	=====

CAPITAL SOCIAL

<u>SOCIOS</u>	<u>PARTICIPACIONES</u>	<u>VALOR NOMINAL</u>
Invenaca	90.000	90'000.000

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los

accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta o disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de divididos.

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión Monetaria del patrimonio, excepto utilidades y pérdidas acumuladas.

El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado, en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdida acumulada y Reexpresión Monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1999	8.355'777.460
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	4.529'007.269
Transferencia de la Reexpresión Monetaria por Revalorización del Patrimonio.	(1.040'421.860)
Saldo a Diciembre 31, 1999	13.925'206.588

REEXPRESION MONETARIA

En ésta cuenta se debe registrar en el crédito los ajustes de los activos no monetarios y en el débito los ajustes a los pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultado, será compensado con la reserva por revalorización del patrimonio y la utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor generando un crédito tributario del 20% si el saldo es acreedor compensa pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, 1999

Efecto de la Reexpresión Monetaria de las partidas no monetarias del Balance General. 1.040'421.860

Transferencia Reexpresión Monetaria a Reserva Revalorización Patrimonio. (1.040'421.860)

Saldo a Diciembre 31, 1999

-- 0 --
=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (19 de Abril de 1999), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.