

**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 INVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **INVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A.**, 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 **IVENACA INVERSIONES NACIONALES C.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 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, 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 estas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de estas 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 estas 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/. 15.086'794.754) respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

8. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **IVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A.**, como sujeto pasivo 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. Cias. No. 110**

**Guayaquil., Ecuador
Mayo 2, 2000**

INVENACA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Suces)

ACTIVO

| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | <u>NOTAS</u> | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Efectivo | A | 2'637.829 |
| Inversiones Temporales | | 78'146.796 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar | C | 5.658'186.266 |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 5.738'970.891 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | L | 18.530'540.658 |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 24.269'511.549 |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | |
|---|----|-----------------------|
| <u>PASIVO CORRIENTE:</u> | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | CC | 7.492'687.699 |
| Provisiones Sociales por Pagar | FF | 556.735 |
| Otros pasivos Corrientes | | 5.603'265.005 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 13.096'509.439 |
| <u>PATRIMONIO:</u> | | |
| Capital Social | LL | 5'000.000 |
| Reserva por Revalorización del Patrimonio | | 11.200'615.307 |
| Reexpresión Monetaria | | ---- 0 ---- |
| Utilidad del Ejercicio Anterior | | (4'611.012) |
| Utilidad (perdida) del Imp. a la Renta | | (28'002.185) |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 11.173'002.110 |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 24.269'511.549 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

INVENACA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Suces)

INGRESOS:

| | | |
|--|------------|--|
| Ventas | | |
| Costos y Gastos Operacionales | | --- 0 --- |
| Costo de Venta | | --- 0 --- |
| <u>Gastos Administrativos</u> | | 28'002.185 |
| Impuesto Contribuciones | 28'002.185 | |
| TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES | | ----- (28'002.185) |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | ----- (28'002.185) ===== |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

IVENACA C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

| <u>ACTIVO CORRIENTE</u> | <u>NOTAS</u> | |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Efectivo | A | 2'814.819 |
| Inversiones Temporales | | 102'405.196 |
| Documentos y Cuentas por Cobrar | C | 5.658'187.166 |
| | | ----- |
| TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE | | 5.763'407.181 |
| INVERSIONES A LARGO PLAZO | L | 27.680'803.136 |
| | | ----- |
| TOTAL DEL ACTIVO | | 33.444'210.317 |
| | | ===== |

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

| | | |
|---|----|-----------------------|
| <u>PASIVO CORRIENTE:</u> | | |
| Cuentas y Documentos por Pagar | CC | 7.632'462.253 |
| Provisiones Sociales por Pagar | FF | 556.735 |
| Otros pasivos Corrientes | | 5.603'265.006 |
| | | ----- |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 13.236'283.994 |
| <u>PATRIMONIO:</u> | | |
| Capital Social | LL | 5'000.000 |
| Reserva por Revalorización del Patrimonio | | 20.346'266.772 |
| Reexpresión Monetaria | | ---- 0 ---- |
| Utilidad del Ejercicio Anterior | | (28'002.185) |
| Pérdida del Ejercicio | | (115'338.264) |
| | | ----- |
| TOTAL DEL PATRIMONIO | | 20.207'926.323 |
| | | ----- |
| TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO | | 33.444'210.317 |
| | | ===== |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

IVENACA C.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS:

| | | |
|---------------------------------|------------|------------|
| <u>Otros Ingresos</u> | | 24'521.506 |
| Intereses Bancarios | 263.106 | |
| Intereses Certificado Depósitos | 24'258.400 | |

COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES

| | | |
|------------------------|--|----------------|
| Costos | | --- 0 --- |
| Gastos Administrativos | | (139'859.770) |

TOTAL COSTOS Y GASTOS OPERACIONALES **(139'859.770)**

PERDIDA DEL EJERCICIO **(115'338.264)**

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

IVENACA C.A.
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 | |
| Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros | (3'752.716) |
| | ----- |
| Efectivo Proveniente de Operaciones | (3'752.716) |
| Pago de impuesto | (164'109.239) |
| Otros Ingresos | 24'521.506 |
| | ----- |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION | (143.340.449) |
| | ----- |

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

| | |
|---|--------------------|
| Cuentas por Pagar | 143'517.431 |
| | ----- |
| EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACT.FINANC. | 143'517.431 |
| Aumento Neto en Efectivo y sus Equivalentes | 176.982 |
| Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año | 2.637.828 |
| | ----- |
| Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año | 2'814.810 |
| | ===== |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

IVENACA C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

| | CAPITAL SOCIAL | RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM. | REEXPRES. MONETARIA | PERDIDA ACUMUL. | PERDIDA DEL EJERCICIO | TOTAL |
|---|-------------------|---------------------------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Saldo a Enero 1, 1999 | 5.000.000 | 11.200.615.307 | —0— | —0— | -4.611.013 | 11.201.004.295 |
| Mas (menos) transacciones durante el año: | | | | | | |
| Transferencia de la Perdida del Ejercicio/99 a Perdida Acumulada | | | | -4.611.012 | 4.611.013 | —0— |
| Efecto de la Reexpresion Monetaria en partidas del patrimonio. | | -5.936.532.277 | | | | -5.936.532.277 |
| Transferencia de la Perdida Acumulada a Reserva Revalorización Patrimonio | | -4.611.012 | | 4.611.012 | | —0— |
| Efecto de la Reexpresión Monetaria en partidas de Balance General | | | 15.086.794.754 | | | 15.086.794.754 |
| Absorción a la cuenta Reserva Revalorización del Patrimonio de la cuenta Reexpresión Monetaria. | | 15.086.794.754 | -15.086.794.754 | | | —0— |
| Perdida del Ejercicio de Enero a Abril | | | | | -28.002.185 | -28.002.185 |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | | | | -115.338.264 | -115.338.264 |
| Saldo a Diciembre 31, 1999 | 5.000.000 | 20.346.266.772 | 0 | 0 | -143.340.449 | 20.207.926.323 |

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA COMPAÑIA.

IVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A., (La Compañía), fue constituida en la ciudad de Guayaquil, provincia del Guayas, el 25 de Enero de 1983 bajo la denominación de **IVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A.,** y su objetivo principal consiste en la compra, venta y administración de Inmuebles, construcción y venta de edificaciones, sujetos al régimen de propiedad horizontal y toda clase de actos permitidos por las Leyes Ecuatoriana.

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.

A. EFECTIVO

BANCOS

Continental

2'814.391

Progreso

428

2'814.819
=====

B. INVERSIONES TEMPORALES

Banco Popular

(*)

102'405.196
=====

* Valores en certificado de depósitos congelados

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Varios

3'000.000

Gasto Anticipado

15.481

Compañías Filiales

5.655'171.685

Cribisa S.A.

158'428.725

Funapeme S.A.

294.480

Alimentsa S.A.

25'000.007

Bafico S.A.

1.699'680.050

Mitac S.A.

1.185'522.429

Megalan S.A.

2.585'745.994

5.658'187.166
=====

L. INVERSIONES A LARGO PLAZO

| | | |
|------------------|------|----------------|
| Funapeme S.A. | (1) | 1.769'590.462 |
| Alimentsa S.A. | (2) | 7.409'085.234 |
| Banco Tungurahua | (3) | 659'922.311 |
| Jongon S.A. | (4) | 991'201.521 |
| Publipesca S.A. | (5) | 1.269'099.812 |
| Cribisa S.A. | (6) | 16'413.705 |
| Bafico S.A. | (7) | 1.109'346.906 |
| Mitac S.A. | (8) | 165'426.007 |
| Megalan S.A. | (9) | 1.551'125.524 |
| Caseca S.A. | (10) | 1.078'092.444 |
| Catrosa S.A. | (11) | 28'511.166 |
| Camaguay S.A. | (12) | 11.612'892.230 |
| Samdesa S.A. | (13) | 20'095.230 |
| | | ----- |
| | | 27.680'803.136 |

VALORES NOMINAL ACCIONES

| | | % |
|------|-------------|-------------|
| (1) | 10'500.000 | 70% |
| (2) | 62'500.000 | 50% |
| (3) | 544'751.600 | (*) 0,0086% |
| (4) | 5'000.000 | 100% |
| (5) | 2'500.000 | 50% |
| (6) | 5'000.000 | 100% |
| (7) | 10'000.000 | 100% |
| (8) | 5'000.000 | 100% |
| (9) | 5'000.000 | 100% |
| (10) | 8'000.000 | 100% |
| (11) | 5'000.000 | 100% |
| (12) | 89'998.000 | 99,9977% |
| (13) | 5'000.000 | 70% |

Nota: cabe indicar que el efecto de Incremento Producido en el presente año, es producto de la corrección monetaria del 53% por S/.9.150'262.478 valor que se confirmaron con las compañías donde posee inversiones.

(*) Banco Intervenido por la agencia de garantía de depósito.

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

| | | |
|---------------------------------|-------------|---------------|
| Cuentas por Pagar proveedor | | 28'931.474 |
| Exporklore | | 7.435'215.811 |
| <u>Compañía Filiales</u> | | 168'314.968 |
| Exporklore Principal | 167'776.736 | |
| Camaguay | 538.229 | |
| | | ----- |
| | | 7.632.462.253 |
| | | ===== |

FF. OBLIGACIONES SOCIALES POR PAGAR

| | | |
|----------------------------|--|---------|
| 15% Participación Utilidad | | 556.735 |
| | | ===== |

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

| | | |
|-----------------|--|---------------|
| Exporklore S.A. | | 421'853.570 |
| National Shrimp | | 5.181'411.436 |
| | | ----- |
| | | 5.603'265.006 |
| | | ===== |

CAPITAL SOCIAL

| <u>SOCIOS</u> | <u>PARTICIPACIONES</u> | <u>VALOR NOMINAL</u> |
|------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Sr. Xavier Andrade | 2.500 | 2'500.000 |
| Sr. Juan Manuel Ortega | 2.500 | 2'500.000 |
| | ----- | ----- |
| | 5.000 | 5'000.000 |
| | ===== | ===== |

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 a disposición de los socios de la compañía y puede ser utilizada para la distribución de dividendos.

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 | 11.200'615.307 |
| Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio. | (5.936'532.276) |
| Transferencia de la Utilidad perdida Ejercicio Acumulada | (4'611.013) |
| Absorción de la Reexpresión Monetaria a la Cuenta Reserva por Revalorización | 15.086'794.754 |
| Saldo a Diciembre 31, 1999 | 20.346'266.772 |

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. | 15.086'794.754 |
| Transferencia Reexpresión Monetaria a Reserva Revalorización Patrimonio. | (15.086'794.754) |
| | ----- |
| 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.