

40.426

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

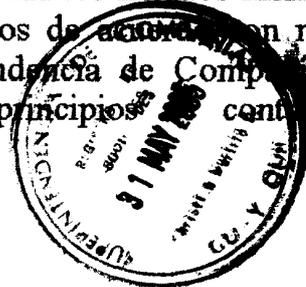
**INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**

**A los Miembros 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 del 2004 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 auditoria que practicamos.

2. La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria 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 auditoria incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria que efectuamos fundamenta razonablemente la opinión expresada a continuación.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad 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 están acorde con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



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

4. La compañía presenta Pérdida del Ejercicio por el valor de \$ 16,575.20 el mismo que supera el 50% del Capital Social suscrito durante el ejercicio económico 2004.

5. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados excepto por la salvedad que se menciona en el párrafo anterior, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **IVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A.**, al 31 de Diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones, los flujos de efectivo y el estado de evolución del patrimonio con los principios de contabilidad generalmente aceptadas establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

6. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **IVENACA INVERSIONES NACIONALES C.A.**, como sujeto pasivo del ejercicio terminado al 31 de Diciembre del 2004 se emiten por separado.



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

**Guayaquil., Ecuador  
Mayo 23, 2005**

*Raouel E. Asaolu. Co.*  
**CONMARTINEZ C. LTDA.  
Reg. Sup. Cías. No. 110Reg.**



**INVENACA C.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVO**

<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>	<b><u>NOTAS</u></b>	
Efectivo	A	4,984.35
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	7,154.13
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>12,138.48</b>
INVERSIONES PERMANENTES	L	15,217,476.91
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	91,006.52
		-----
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>15,320,621.91</b>
		=====

**PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

**PASIVO CORRIENTE:**

Cuentas y Documentos por Pagar	CC	11,564,396.89
		-----
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>11,564,396.89</b>

**PATRIMONIO:**

Capital Social	LL	800.00
Reserva de Capital		3,772,000.22
Pérdida del Ejercicio		( 16,575.20)
		-----
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO</b>		<b>3,756,225.02</b>
		-----
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>15,320,621.91</b>
		=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**IVENACA C.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**GASTOS OPERACIONALES**

Gastos Administrativos	( 16,511.20 )
Gastos Financieros	( 64.00 )
	-----
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>( 16,575.20 )</b>

**INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES:**

Ingresos Varios	---- 0 ----
Otros Egresos	---- 0 ----
	-----
<b>TOTAL INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>---- 0 ----</b>
	-----
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>( 16,575.20 )</b>
	=====

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**INVENACA C.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Efectivo recibido de clientes	--0--
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	( -- 0 -- )
	-----
<b>Efectivo Proveniente de Operaciones</b>	<b>( -- 0 -- )</b>
Intereses Recibidos	
Otros Ingresos	-- 0 --
Intereses Pagados	-- 0 --
Otros Egresos	( 64.00)
	-----
<b>EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<b>( 64.00)</b>
	-----

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:**

Inversiones Recibidas	--0--
Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	--0--
Venta de Propiedad, Planta y Equipo	--0--
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<b>--0--</b>

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Préstamos Exporklore	-- 0 --
	-----
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>--0--</b>
Disminución Neta en Efectivo y sus Equivalentes	( 64.00)
Efectivo y sus Equivalentes a principio de año	5,048.35
	-----
Efectivo y sus Equivalentes a Final del año	<u>4,984.35</u>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**IVENACA C.A.**  
**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**  
**AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>FUTURO AUMENTO D'CAPITAL</b>	<b>RESERVA DE CAPITAL</b>	<b>UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.</b>	<b>PERDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>TOTAL</b>
Saldo a Enero 1, 2004	800,00	0,00	4.119.069,75	0,00	-4.616,42	4.115.253,33
Absorción de la Perdida del Ejercicio Anterior a Reserva de Capital			-4.616,42		4.616,42	0,00
Ajuste por inversión			-342.453,11			-342.453,11
<b>PERDIDA DEL EJERCICIO AÑO 2004</b>					<b>-18.575,20</b>	<b>-16.575,20</b>
<b>Saldo a Diciembre 31, 2004</b>	<b>800,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.772.000,22</b>	<b>0,00</b>	<b>-18.575,20</b>	<b>3.756.225,02</b>

**VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**IVENACA C.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**  
**(Expresado en Dólar)**

**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.

En Junta General de Accionistas de la compañía Inversiones Nacionales C.A. se resolvió entregar a favor de ENLACEFONDOS S.A. la totalidad de 140.000 participaciones sociales de propiedad de la compañía Camaronera del Guayas C. Ltda. y 20.000 acciones de Camaronera Tropical S.A. para la constitución de fideicomiso mercantil en garantía de las obligaciones de Exporklore S.A. con el Citibank.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía mantiene sus registros en partida doble en idioma nacional y moneda extranjera. De acuerdo a disposición de la ley de transformación Económica del Ecuador R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000 con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados vigentes en el país emitidos por la Federación Nacional de Contadores sin perjuicio de las facultades que tiene la Superintendencia de Bancos y de Compañías para regular la contabilidad de las sociedades sujetas a su control. Para efectos tributarios se deberán considerar las modificaciones que a dichos principios fueren establecidas mediante Ley de Régimen Tributario Interno así como normas legales o reglamentarias tributarias expedidas para actividades o casos específicos.

De acuerdo a Disposición General Primera de la Ley de Transformación del Ecuador (R.O. N° 345 del 13 de Marzo del 2000) la contabilidad se llevará en dólares de los Estados Unidos de América y su capital se expresará en la misma moneda los Registros Contables relacionados con la compra o adquisiciones, deberán ser respaldados por facturas notas o

---

boletos de ventas emitidas por los vendedores o proveedores.

**INVERSIONES**, están contabilizados al costo histórico, de acuerdo al valor de mercado el efecto que se reconoce. Al recibir el dividendo en efectivo debe registrarse a resultado como ingreso y los dividendos en acciones deben registrarse en el patrimonio y no afectan al estado de resultado. La compañía realiza su conversión de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad Nec 17.

**PARTICIPACION EMPLEADOS (15%)**, La compañía debe reconocer el 15% de sus utilidades a sus trabajadores de acuerdo a la legislación laboral. Este es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga.

**IMPUESTO A LA RENTA (25%)**, Según la Ley de Régimen Tributario Interno todas las sociedades constituidas en el Ecuador, así como las sucursales de sociedades extranjeras no domiciliadas en el país. La tarifa para la Aplicación del Impuesto a la Renta es el 25% de la base imponible.

**Conciliación Tributaria**

Pérdida del Ejercicio año 2004

( 16,575.20 )

**A. EFECTIVO**

**CAJA**

Caja General	600.00
	-----
	600.00

**BANCOS**

Pacífico	4,384.35
	-----
	4,984.35
	=====

**C. CUENTAS POR COBRAR**

**Varios**

Publipesca	7,154.13
	-----
	7,154.13
	=====

**L. INVERSIONES POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Tungurahua		26,396.89
Funapeme S.A.	(1)	1,442,280.88
Alimentsa S.A.	(2)	532,509.87
Jangon S.A.	(3)	66,592.23
Publipesca S.A.	(4)	134,930.01
Cribisa S.A.	(5)	1,938.77
Bafico S.A.	(6)	1,156,261.79
Mitac S.A.	(7)	7,813.61
Megalan S.A.	(8)	32,260.10
Casesa S.A.	(9)	10,434.32
Sampesa S.A.	(10)	2,094.43
Bonapesca S.A.	(11)	592,820.99
Sanexport S.A.	(12)	1,029,303.40
Exporklore S.A.	(13)	10,181,839.62
		-----
		15,217,476.91
		=====

- (1) En esta compañía la empresa tiene una participación del 70% de su patrimonio.
- (2) En esta compañía la empresa tiene una participación del 50% de su patrimonio.
- (3) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (4) En esta compañía la empresa tiene una participación del 50% de su patrimonio.
- (5) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (6) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (7) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (8) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (9) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (10) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (11) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (12) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.
- (13) En esta compañía la empresa tiene una participación del 100% de su patrimonio.

#### Q. OTOS ACTIVOS NO CORRIENTES

Obligaciones por Cobrar Largo Plazo	(*)	91,006.52
		-----
		91,006.52
		=====

#### (\*) Obligaciones por Cobrar

Catrosa S.A.	2,738.96
Camaguay Cia. Ltda.	88,267.56
	-----
	91,006.52

## CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

### Filiales

Exporklore	32,105.81
	-----
	32,105.81

### Accionistas

Juan M. Ortega	4,090,165.29
Xavier Andrade	4,090,165.28
The Former	3,054,551.88
Otras Cuentas por Pagar Accionistas (*)	297,408.63
	-----
	11,532,291.08
	-----
	11,564,396.89
	=====

(\*) Corresponde a valores transferidos de Futuro Aumento de Capital a Cuenta por Pagar Accionistas.

## CAPITAL SOCIAL

<u>SOCIOS</u>	<u>Nº.</u> <u>ACCIONES</u>	<u>VALOR</u> <u>C/ACCION</u>	<u>VALOR</u> <u>NOMINAL</u>
Sr. Xavier Andrade	10.000	0.04	400.00
Sr. Juan Manuel Ortega	10.000	0.04	400.00
			-----
			800.00
			=====

## 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 DE CAPITAL**

Se incluyen en éste rubro las siguientes cuentas que se originaron en ajustes parciales por inflación hasta el período de transición: Reserva por Revalorización del Patrimonio, Reexpresión Monetaria.

**El movimiento del rubro es el siguiente:**

<b>Saldo a Enero 1, 2004</b>	<b>4,119,069.75</b>
Absorción de la Pérdida Acumulada	( 4,616.42)
Ajuste por inversiones efectuadas	( 342,453.11)
<b>Saldo a Diciembre 31 del 2004</b>	<b><u>3,772,000.22</u></b>

## **HECHOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de Diciembre del 2004 y la fecha de preparación de éstos estados financieros (23 de Mayo del 2005), no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.