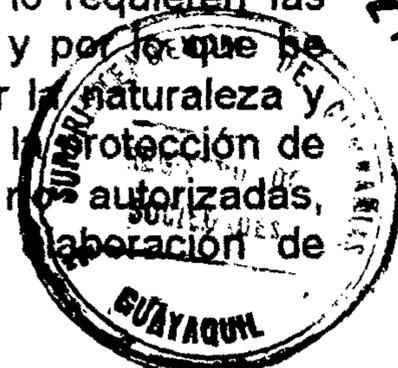


Guayaquil, Abril 20 de 1999 .

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías vigentes y en calidad de Comisario principal de la Cía CONAVEQSA, he examinado el Balance General al 31 de Diciembre de 1998 y el Estado de Pérdidas y Ganancias por el año terminado en esa fecha. Informe anual que el comisario de CONAVEQSA. presenta a la Junta General de Accionistas convocada, con el objeto de informar sobre los resultados y la gestión administrativa del ejercicio económico de 1998.

- 1.- Como parte de mi examen, he verificado el cumplimiento por parte de los administradores de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de la Junta General de Accionistas y del Directorio, tanto los comprobantes de respaldo como los Libros de contabilidad, son preparados y conservados de conformidad con las disposiciones vigentes.
- 2.- Los libros de Actas de Junta General de Directorio fueron examinados también Libro de Accionistas de participaciones y de socios, he podido comprobar que la administración ha llevado estos documentos bien, con responsabilidad y están actualizados los libros. Los comprobantes de Contabilidad han sido preparados y descansan sobre ciertos supuestos fundamentales de contabilidad, los cuales sirven de base para la elaboración de Estados Financieros, Estados de Resultados y otros Estados Financieros han sido elaborados de acuerdo a las normas y principios de Contabilidad de aceptación general revelan todas las políticas significativas de contabilidad, que se adoptaron en la preparación y presentación de los mismos.
- 3.- Agradezco a los Administradores de la Compañía la colaboración prestada para el cometido de mi función y desempeño como comisario.
- 4.- Cabe señalar Señores Accionistas, que los Administradores de la empresa han desempeñado sus funciones dando cumplimiento a las disposiciones señaladas en el artículo 321 de la Ley de Compañías.
- 5.- He podido revisar el control interno de la Compañía como lo considere necesario evaluar el sistema como lo requieren las normas de auditoría generalmente aceptadas, y por lo que he podido evaluar la confiabilidad para determinar la naturaleza y procedimientos de auditoría, y debo mencionar la protección de activos, pérdidas por uso o disposiciones no autorizadas, confiabilidad de registros contables para la elaboración de Estados Financieros.
- 6.- He examinado los Estados Financieros y registros contables de la compañía al 31 de Diciembre de 1998 y los respectivos



Estados de Pérdidas y Ganancias, y puedo manifestar que dichos Estados Financieros concuerdan con los libros de Contabilidad y están con sus respectivos soportes que toda Información contable requiere.

PRACTICA CONTABLE: La contabilidad de la Compañía se la lleva sobre base de la realización, es decir los ingresos se los registran cuando se generan y los costos y gastos son registrados cuando se originan.

Los Activos totales de la Empresa reflejan S/1.577'241.831,00 al 31 de Diciembre de 1998

CAJA Y BANCO tiene un flujo de S/.85'225.538,00

CUENTAS POR COBRAR: He detectado que la recuperación de las cuentas pendientes le toman a la empresa un promedio de 60 días. Son los valores por cobrar originados por las ventas o servicios a clientes, el valor registrado de s/450'829.681 son valores que al 31 de Diciembre/98 quedaron pendientes de cobro.

PROPIEDADES Y EQUIPOS: Las propiedades y equipos están registradas al costo de adquisición, las propiedades y equipos que tienen menos de 10 años su valor es de S/ 499'792.872,00 se encuentran revalorizados y el exceso entre la Revalorización y la depreciación acumulada por revalorización se incluye en el Patrimonio. La revalorización se la calcula usando el método de línea recta.

TERRENO, EDIFICACIÓN E INSTALACIÓN	377'224.184
MAQUINARIAS, MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS	132'082.108
OTROSACTIVOSFIJOS	29'913.538
MENOS: DEPRECIACIÓN ACUMULADA	<u>(39'426.958)</u>
TOTAL DE ACTIVO FIJO:.....S/.	<u>499'792.872</u>
	=====

GASTOS DE ORGANIZACIÓN Y CONSTITUCIÓN: reflejan un saldo de S/2'322.900.

AMORTIZACIÓN ACUMULADAS: refleja un saldo de S/ 929.160 al 31 de Diciembre de 1998

CUENTAS POR PAGAR: Las Cuentas por pagar al 31 de Diciembre de 1998 es de S/ 1.365'774.903.

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A LARGO PLAZO: refleja un valor de S/ 3'900.838.

PATRIMONIO: Esta integrado por el Capital Social, más la Reserva por Revalorización de Patrimonio, Reexpresión Monetaria y las Utilidades o Pérdidas del ejercicio

Capital	S/ 5'000.000
Reserva por Revalorización del Patrimonio	32'618.402
Reexpresión Monetaria	121'919.143
Más: Utilidad del Ejercicio	<u>48'028.545</u>
	S/ <u>207'566.090</u>



27 MAYO 1999

7.- Al examinar los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 1998 y el correspondiente Estado de Pérdidas y Ganancias, se verifico de acuerdo a normãs de Auditoría generalmente aceptadas y políticas de auditoría. cabe mencionar que los Estados Financieros han sido preparados conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados.

8.- ANÁLISIS DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS CORRESPONDIENTE AL ÚLTIMO EJERCICIO ECONÓMICO.

8.1	FACTORES CLAVES	<u>1998</u>
	8.1.1. Índice de Liquidez	0.78
	8.1.2 Índice de Patrimonio	0.23
8.2	FACTORES COEFICIENTE RENTABILIDAD	
	8.2.1. Rentabilidad Capital Propio	9.60
	8.2.2. Rentabilidad Capital Ajeno	0.04

En el análisis realizado a los estados financieros y registros contables de la compañía, utilizando para tal caso determinados factores claves para poder medir la actuación de la Empresa.

8.1.1.- El resultado indica el límite de las disponibilidades en otras palabras indica las unidades monetarias con que dispone la Empresa para pagar cada unidad monetaria depende de los plazos o rotación, el coeficiente menor a uno es excelente por que el sucre que vamos a recibir se realiza en 60 días y la deuda es exigible en 90 días

8.1.2.- El índice de Patrimonio 23% del Ejercicio Económico de 1998 nos demuestra que fue el año de mejor liquidez que tuvo la compañía para sus acreedores.

8.2.1.-Este índice nos revela la utilidad con el capital propio de que se tiene idea de su rentabilidad, este coeficiente de 9.6% da a conocer a cuanto rindió cada sucre de capital propio efectivamente aplicado.

8.2.2.-Este índice nos indica que tenemos 0.04% nos determina el provecho que la empresa esta obteniendo de capital de terceros o deudas que ha contraído.

Queda a consideración de los señores accionistas el informe correspondiente al ejercicio económico de 1998

Atentamente

CECILIA LÓPEZ
REG.FED. 13556
COMISARIO



27 MAYO 1999