

Dr. MILTON CAMACHO BARRIOS

Guayaquil, Marzo 15 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
M E G A I N V E S T S. A.

Dr. Milton Camacho Barrios, Auditor Independiente, he auditado el Balance General de la Compañía

M E G A I N V E S T S. A.

al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes Estados de Resultados, Patrimonio de los accionistas, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada 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 errores importantes. 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 Gerencia así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

Como parte de nuestro examen efectuamos pruebas de cumplimiento, de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a: 1) Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía; 2) Los datos contables que se encuentran registrados en la Declaración de Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales han sido tomados de los registros contables; 3) Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; 4) Se han presentado las declaraciones de Retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de Agente de Retención de conformidad con las disposiciones legales y acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes respectivos. el cumplimiento por parte de la compañía de los requisitos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

En nuestra opinión, los Estados financieros arriba mencionados presen-

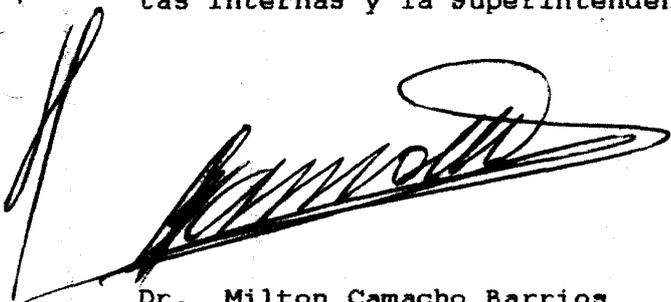
Rumichaca No. 828 - 4o. Piso - Ofic. 401
Telf 302524-204206-381214 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

tan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de

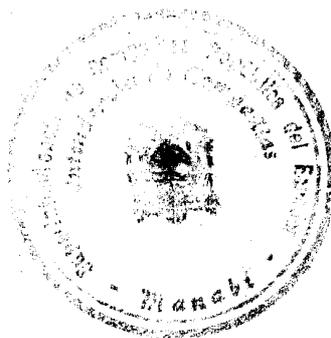
MEGA INVEST S. A.

al 31 de Diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones y su cambio en la posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Los estados financieros que se analizan han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.



Dr. Milton Camacho Barrios
R.N.A.E. 046
C.P.A. 2627



Dr. MILTON CAMACHO BARRIOS

Guayaquil, Marzo 15 de 2001.

A los Miembros del Directorio
y Accionistas de
MEGA INVEST S. A.

1.- Hemos auditado los estados financieros de la compañía

MEGA INVEST S. A.

por el año terminado el 31 de diciembre de 2000 y hemos emitido nuestro Dictamen sobre dichos estados financieros con fecha Marzo 15 de 2001.

2.- Nuestra auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo e incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros.

3.- Como parte de la obtención de la certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectuamos pruebas de cumplimiento de acuerdo con lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos, en relación a que:

* Los estados financieros surgen de los registros contables de la compañía y que tales registros se llevan de acuerdo con las disposiciones de la ley y sus Reglamentos.

* Los datos contables que se encuentran registrados en las Declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado e Impuesto a los Consumos Especiales, han sido tomados fielmente de los registros contables.

* Se ha pagado el Impuesto a la Renta, el Impuesto al Valor Agregado y el Impuesto a los Consumos Especiales que figuran como saldos a cargo de la compañía en sus declaraciones tributarias; y,

* Se han presentado las declaraciones de Retenciones en la Fuente y se ha practicado y pagado las retenciones a que está obligada la compañía, en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que fijan los porcentajes res-

Rumichaca No. 828 - 4o. Piso - Ofic. 401
Tele. 302524-204206-381214 - Casilla 4805
Guayaquil - Ecuador

pectivos.

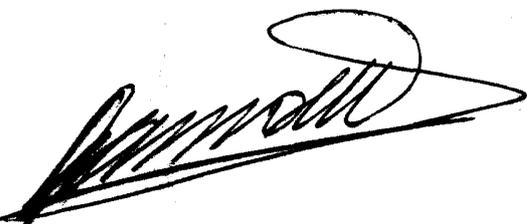
El cumplimiento por parte de la compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son de responsabilidad de su administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes. La exactitud de las Retenciones en la Fuente será hecha por los auditores tributarios del Servicio de Rentas Internas.

4.- Los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados, en relación a los asuntos que se mencionan en el párrafo precedente que, en nuestra opinión, se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de la compañía

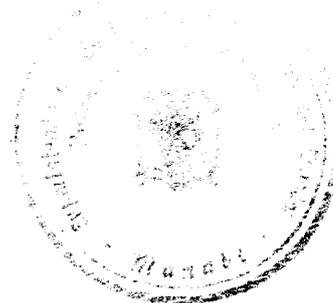
M E G A I N V E S T S. A.

por el año terminado el 31 de Diciembre de 2000

Los estados financieros que se analizan en este Informe han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales vigentes expedidas por el Servicio de Rentas Internas y la Superintendencia de Compañías.



Dr. Milton Camacho Barrios.
R.N.A.E. 046
C.P.A. 2627



MEGA INVEST S. A.

BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 2000 - 1999

Valores en U. S. Dólares

Rubros	<u>Dic-31-2000</u> Valores	%	NOTAS	<u>Dic-31-1999</u> Valores
Pasivo				
PASIVO CORRIENTE	1.072.934.58	14.37		584.947.47
Proveed.Nacion.	223.928.62	3.00		28.870.12
Proveed.Extranj	114.438.42	1.53		59.957.87
Prést. Bancarios	100.306.36	1.34		3.892.40
Acreed. Varios	44.879.34	0.60		0
Docum. Por Pagar	54.733.74	0.73		0
Ctas.por Pagar	534.648.10	7.17		492.227.08
PASIVO LARGO PLAZO	4.579.788.04	61.34	6	2.573.008.16
Hipot.B/P Don Italo	4.579.788.04	61.34	6	2.573.008.16
TOTAL DEL PASIVO	5.652.722.62	75.71		3.157.955.63
Patrimonio				
Capital Social	200.00	0.00		256.07
Aporte Fut. Captlz.	71.560.00	0.96		91.621.95
Res.Reval.Patrim.	555.664.90	7.44		28.455.22
Reexp.Monetaria	85.210.55	1.14		35.111.66
Reserva de Capital	1.100.768.95	14.75		0
Resul.Ejerc.Anter	---	--		(446.359.21)
Result.Pte.Ejerc.	---	--		(76.309.50)
TOT.PATRIMONIO	1.813.404.40	24.29		32.814.19
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.466.127.02	100.00		3.190.769.82

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEGA INVEST S. A.

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS & GANANCIAS - AÑOS 2000-1999

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>		<u>Dic-31-1999</u>
	<u>Valores</u>	<u>%</u>	<u>Valores</u>
INGRESOS	1.416.847.54	100.00	1.354.499.05
Venta de Pescado	1.368.854.50	96.61	1.348.071.98
Otros Ingresos	47.993.04	3.39	6.427.07
EGRESOS	1.712.450.85	120.86	1.430.808.55
Gtos. Operac. Barco	1.467.307.56	103.56	989.574.00
Gtos. Administ.	153.403.41	10.83	98.229.15
Gtos. Financieros	91.739.88	6.47	343.005.40
UTILID. OPERACIÓN	(295.603.31)	(20.86)	(76.309.50)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEGA INVEST S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Asignaciones</u>	<u>Dic-31-2000</u>
Capital Social	256.07	-56.07	200.00
Aporte Fut. Cptlz	91.621.95	(20.061.95)	71.560.00
Res.Reval.Patrim.	28.465.22	527.199.68	555.664.90
Reexp.Monet.	35.139.66	50.070.89	85.210.55
Reserva de Capital	---	1.100.768.95	1.100.768.95
Resul.Ejerc.Anter.	(46.359.21)	46.359.21	0
Result.Pte.ejerc.	(76.309.50)	76.309.50	0
TOTAL PATRIMONIO	32.814.19	1.700.590.21	1.813.404.40



Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEGA INVEST S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO INDIRECTO
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

Flujos de Efectivo en Actividades Operativas	
Utilidad del ejercicio	0
Ajustes por:	
Gastos que no constituyen desembolsos :	
Depreciaciones	239.753.35
Ingresos que no constituyen cobros:	
Ajuste Corrección Monetaria	1.780.590.21

Efectivo proveniente de actividades operativas antes De cambio en el capital de trabajo	2.020.343.56
Disminución en Ctas. y Docum.a Cobrar	296.581.75
Disminución en Activos Diferidos	9.076.81
Incremento en Otros Activos	(3.703.028.27)
Incremento en Pasivo Largo Plazo	2.006.779.88
Incremento en Proveedores	249.539.05
Incremento en Ctas. y Docum. Pagar	142.034.10

Efectivo Neto proveniente de actividades operativas	1.021.326.88
Flujos de Efectivo en actividades de inversión	
Incremento en Activo Fijo	(1.169.970.82)

Efectivo Neto usado en actividades de inversión	(1.169.970.82)
Flujos de Efectivo usado en actividades de financiamiento	
Incremento en Préstamos Bancarios	96.413.96

Efectivo Neto usado en actividades de financiamiento	96.413.96
Aumento Neto en efectivo y sus equivalentes	52.229.98
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	43.385.69
Efectivo y sus equivalentes al final del período	(8.844.29)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

M E G A I N V E S T S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

Recursos Financieros Originados por:	
Cargos que no afectan al capital de Trabajo: Depreciaciones	239.753.35
Incremento Pasivo Largo Plazo	2.006.779.88
Disminución de Activo Diferido	9.076.81
Ajuste Corrección Monetaria	1.780.590.21

	4.036.200.25

Recursos Financieros Utilizados en:	
Adquisición Activos Fijos	1.169.970.82
Incremento Otros Activos	3.703.028.27

	4.872.999.09

Incremento Capital de Trabajo	(836.798.84)

ANALISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) en los activos corrientes	
Caja y Bancos	(52.229.98)
Ctas. y Docum. Cobrar	(296.581.75)

	(348.811.73)

(Aumento) Disminución en los Pasivos Corrientes	
Proveedores	(249.539.05)
Ctas. Docum. Pagar	(238.448.06)

	(487.987.11)

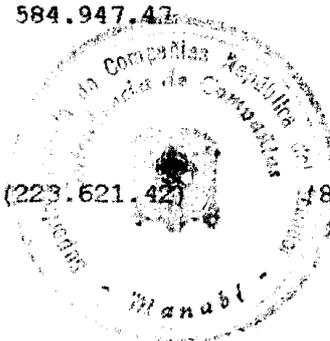
Incremento en el Capital Trabajo	(836.798.84)

Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

MEGA INVEST S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

Rubros	Dic-31-2000	Dic-31-1999	Variaciones
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	(8.844.29)	43.385.69	(52.229.98)
Deudores varios	1.271.60	515.83	755.77
Otros Deudores	2.974.61	---	2.974.61
Ctas. por Cobrar	17.112.40	317.424.53	(300.312.13)
TOT. ACT. CRRTE.	12.514.32	361.326.05	(348.811.73)
PASIVO CORRIENTE			
Proveed. Nacion.	223.928.62	28.870.12	195.058.50
Proveed. Extran	114.438.42	59.957.87	54.480.55
Prest. Bancar.	100.306.36	3.892.40	96.413.96
Acreed. Varios	44.879.34	---	44.879.34
Docum. Por Pagar	54.733.74	---	54.733.74
Ctas. por Pagar	534.648.10	492.227.08	42.421.02
TOT. PAS. CRRTE	1.072.934.58	584.947.47	487.987.11
INCREMENTO EN CAPITAL TRABAJO	(1.060.420.26)	(223.621.42)	(836.798.84)



Las notas explicativas anexas 1 a 13 son parte integrante de los estados financieros

M E G A I N V E S T S. A.
 ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA (VARIACIONES)
 AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2000
 Valores en U. S. Dólares

<u>Rubros</u>	<u>Dic-31-2000</u>	<u>Dic-31-1999</u>	<u>Variaciones</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
PROPIEDADES			
Mueb. & Enseres	3.720.85	2.322.37	1.398.48
B. Pesq. Don Italo	3.686.566.04	2.759.690.48	926.875.56
Enseres y Equipo	6.918.80	2.967.44	3.951.36
Vehiculos	56.923.40	43.939.63	12.983.77
Eq. Pesca: Red	309.400.01	163.095.02	146.304.99
Eq. Pesca: Winche	23.714.02	17.733.14	5.980.88
Eq. Pesca: Red. Boy	49.304.12	16.407.81	32.896.31
Eq. Pesca: Comunic	21.079.13	16.006.74	5.072.39
Eq. Pesca: Bomba	1.689.75	1.258.87	430.88
Ot. Activos Fijos	34.076.20	---	34.076.20
	-----	-----	-----
Deprec. Acumul.	4.193.392.32 (526.502.03)	3.023.421.50 (286.748.68)	1.169.970.82 (239.753.35)
	-----	-----	-----
	3.666.890.29	2.736.672.82	930.217.47
ACTIVO DIFERIDO	83.694.14	92.770.95	(9.076.81)
OTROS ACTIVOS	3.703.028.27	---	3.703.028.27
TOT. ACT. NO CRRTE	7.453.612.70	2.829.443.77	4.624.168.93
 PASIVO NO CORRIENTE			
DEUDA LGO PLAZO	4.579.788.04	2.573.008.16	2.006.779.88
PARTIC. ACCION.			
Capital Social	200.00	256.00	(56.07)
Aporte Fut. Cptlz	71.560.00	91.621.95	(20.061.95)
Reservas de Capital	1.100.768.95	---	1.100.768.95
Result. Ejerc. Ant	---	46.359.21	46.359.21
Result. pt. ejerc	---	76.309.50	76.309.50
Ajuste Corr. Mon	577.270.57	---	577.270.57
	-----	-----	-----
	1.749.799.52	(30.790.69)	1.780.590.21
Tot. Pas. No CRRTE	6.329.587.56	2.542.217.47	3.787.370.09
INCREMENTO EN CAPITAL TRABAJO	(1.124.025.14)	(287.226.30)	(836.798.84)

MEGAINVEST S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2000

Valores en U. S. Dólares

NOTA No. 1.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS
CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

A) Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros fueron preparados por la administración de la empresa. Se elaboraron en base al convenio de los costos históricos y de acuerdo con normas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador con excepción de los activos fijos que, de acuerdo con las disposiciones legales, se actualizan año a año



B) Documentos y Cuentas por Cobrar

El saldo de este rubro representa créditos a corto plazo. No incluye reserva para créditos de dudoso cobro.

C) Inventarios.

La empresa no mantiene saldos en los rubros de Inventarios.

D) Propiedades.

Las propiedades están registradas al precio de costo más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a las disposiciones legales vigentes y menos las depreciaciones acumuladas. Las depreciaciones están calculadas en base al método de línea recta sobre la vida útil de los respectivos activos.

NOTA No. 2.- DISPONIBLE EN CAJA Y BANCOS.

El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 2000:

Caja		211.88
Bancos		
Citibank	(254.08)	
Bco. De Crédito	848.59	
South Trust Bank	15.95	
Citibank	(9.666.63)	(9.056.17)
Suman		(8.844.29)

NOTA No. 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Las Cuentas y Documentos por Cobrar están respaldados por la garantía que toma la empresa sobre los servicios que originan el crédito. Esta cuenta tiene una rotación rápida ya que la política de la empresa es de pago al contado o a corto plazo.



Las cuentas por cobrar no incluyen la provisión para cuentas dudosas. El siguiente es un detalle al 31 de Diciembre de 2000:

Deudores Varios	
Otros Deudores	2.974.61
Anticipo a empleados	161.90
Anticipo a Varios	960.00
Valores en Garantía	150.00
Cuentas por Cobrar	
Megainvest Trading Co SA	1.706.30
EMPESEC	1.135.65
Impto.Renta Tripulcn	14.270.45
Suman	21.358.61

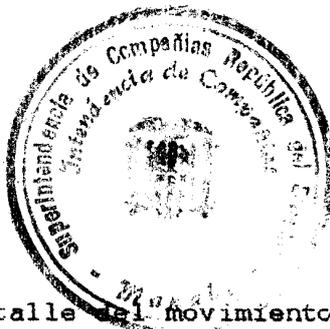
NOTA No. 4.- INVENTARIOS

Debido a la actividad que desarrolla la empresa, no mantiene saldos en los rubros de Inventarios.

NOTA No. 5.- PROPIEDADES.

A continuación se presenta un detalle del movimiento del activo fijo al 31 de diciembre de 2000

Los activos fijos se han depreciado en base al método de línea recta con los siguientes porcentajes:



Buque Pesquero Don Italo	10	%
Muebles, Enseres, Equipos	10	%
Vehiculos	20	%
Equipo Pesca	10	%

que se consideran adecuados para la vida útil de los respectivos activos.

Muebles & Enseres	3.555.25
Equipos de Oficina	165.60
Buque Pesquero Don Italo	3.686.566.04
Enseres y Equipo	6.918.80
Equipo de Pesca: Red	309.400.01
Equipo de Pesca: Winche	23.714.02
Equipo de Pesca: Radioboyas	49.304.12
Equipo de Pesca: Bomba	1.689.75
Vehículos	56.923.40
Herramientas	1.478.57
Equipo Refrigeración: Compresor	1.211.05
Equipo de Radio Comunicación	21.079.13
Motobombas Centrífugas	1.600.00
Motores FB YAMAHA	23.300.78
Motor Woodward	761.00
Ancla	1.724.80
Plantaq Desalinizadora	4.000.00

	4.193.392.32
Depreciaciones Acumuladas	(526.502.03)

Total Activo Fijo Neto	3.666.890.29



NOTA No. 6.- PASIVO LARGO PLAZO.

Al 31 de Diciembre de 2000 la compañía presenta los siguientes saldos en los pasivos a largo plazo:

Hipot. B/P Don Italo	4.579.788.04
----------------------	--------------

NOTA No. 7.- PROVISIONES.

La empresa no realiza Provisiones.

NOTA No. 8.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES.

Al 31 de Diciembre de 2000 la empresa no presenta saldos en los activos y pasivos contingentes.

NOTA No. 9.- RESERVA LEGAL Y FACULTATIVA

La empresa no presenta saldos en los rubros de Reserva Legal y Reserva Facultativa al 31 de Diciembre de 2000.



NOTA No. 10.- OBLIGACIONES FISCALES COMO AGENTE DE
RETENCION Y PERCEPCION.

Utilizando un muestreo para la revisión de los documentos y de acuerdo con los registros contables correspondientes se observa que la empresa ha cumplido con su obligación de Retener, Emitir Certificados de Retención y con el Pago Mensual de las retenciones hechas en el mes inmediato anterior en los lugares indicados para ello. La verificación de la exactitud de las retenciones en la fuente será hecha por los Auditores Tributarios del Servicio de Rentas Internas.

NOTA No. 11.- PRESENTACION ESTADOS FINANCIEROS EN U. S. DOLARES

Para poder realizar la comparación de los ejercicios económicos de los años 2000 y 1999, los estados financieros cortados al 31 de Diciembre de 1999 se han expresado en U. S. Dólares utilizando el tipo de cambio de S/. 19.525.89 por Dólar de conformidad con la Resolución No. 01.Q.ici.001 de Marzo 8 de 2001 de la Superintendencia de Compañías.

NOTA No. 12.- AJUSTE CORRECCION DE BRECHA.

Los estados financieros que se analizan fueron ajustados de acuerdo con la NEC 17 y las disposiciones legales emitidas.

NOTA No. 13.- RECLASIFICACIONES.

Después de revisar y verificar las reconciliaciones bancarias y los saldos de las cuentas colectivas, algunas cifras y rubros de los estados financieros han sido reclasificados con propósitos comparativos.