

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

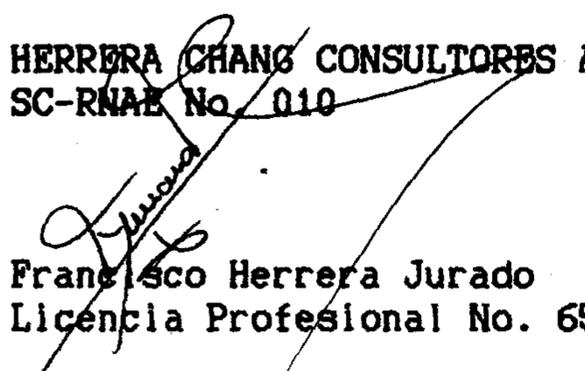
A la Junta General de Accionistas
AQUALAB S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de AQUALAB S. A. al 31 de diciembre de 1989, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de AQUALAB S. A. al 31 de diciembre de 1989, los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Marzo, 19 de 1990

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1989

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos	S/.	1.345.870,52
Cuentas por cobrar:		
Clientes	8.736.000,00	
Compañías relacionadas (nota 3)	35.970.016,30	
Prestamos a trabajadores	5.747.761,09	
Otros	10.120.892,08	

Total cuentas por cobrar		60.574.669,47
Inventarios:		
Materiales directos	26.787.662,23	
Materiales y suministros	35.106.262,46	

Total inventarios		61.893.924,69
Pagos anticipados		21.673.711,62

Total activo corriente		145.488.176,30
Propiedad, planta y equipos	1.197.743.822,83	
Menos depreciación acumulada	341.329.277,00	

Total propiedad, planta y equipos, neto (nota 4)		856.414.545,83
Cargos diferidos, neto		34.710.657,28
Otros activos (nota 5)		44.842.400,00

	S/.	<u><u>1.081.455.779,41</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

AQUALAB S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1989

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	23.398.500,48
Prestamos bancarios y financieros		50.000.000,00
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo		8.930.667,69
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	59.161.917,00	
Otras	41.284,96	

Total cuentas y documentos por pagar		59.203.201,96
Impuesto a la renta por pagar		181.149,00
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		19.160.284,49

Total pasivo corriente		160.873.803,62
Deuda a largo plazo (nota 7)		17.229.877,59

Total pasivos		178.103.681,21

Patrimonio:

Capital social: 120.000 acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas de S/. 1.000 cada una.	120.000.000,00
Aumento de capital en tramite (nota 11)	120.000.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones	499.964.444,84
Reserva legal (nota 10)	114.609,44
Superavit por revalorizacion de activos	169.581.063,00
Deficit (nota 9)	-6.308.019,08

Total patrimonio	903.352.098,20

Total patrimonio	S/. 1.081.455.779,41
	=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

AQUALAB S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1989

Ventas (nota 3)		S/. 668.259.050,00
Costo de ventas		465.164.865,28

Utilidad bruta		203.094.184,72
Gastos de operacion:		
Gastos generales y administrativos	111.565.266,60	
Gastos de venta	20.557.103,12	

Total gastos de operacion		132.122.369,72

Utilidad en operacion		70.971.815,00
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-92.990.590,24	
Otros, neto	15.891.905,16	

Total otros ingresos (egresos)		-77.098.685,08

Perdida neta		S/. <u><u>-6.126.870,08</u></u>

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

AQUALAB S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO

Por el año terminado el 31 de diciembre de 1989

Capital social:

Saldo al inicio y final del año S/. 120.000.000,00

Aumento de capital en tramite: (nota 11)

Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones 35.800.447,83

Transferencia de superavit por revalorizacion de activos 84.199.552,17

Saldo al final del año 120.000.000,00

Aportes para futuras capitalizaciones:

Saldo al inicio del año 130.079.074,30

Aportes de accionistas 405.685.818,37

Transferencia a aumento de capital en tramite -35.800.447,83

Saldo al final del año 499.964.444,84

Reserva legal:

Saldo al inicio y final del año (nota 10) 114.609,44

Superavit por revalorizacion de activos:

Saldo al inicio del año 224.898.547,00

Absorcion perdida (nota 4) -140.698.994,83

Revalorizacion efectuada en el año 169.581.063,00

Transferencia a aumento de capital en tramite -84.199.552,17

Saldo al final del año 169.581.063,00

Deficit acumulado:

Saldo al inicio del año, previamente informado -140.428.794,83

Ajustes a años anteriores (nota 12) -270.200,00

Saldo al inicio del año, ajustado -140.698.994,83

Perdida neta -6.126.870,08

Absorcion con Superavit por revalorizacion de activos (nota 4) 140.698.994,83

Impuestos y gastos por glosas fiscales -181.149,00

Saldo al final del año -6.308.019,08

Total patrimonio de los accionistas S/. 903.352.098,20

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AQUALAB S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA

Entre el 1o. de enero de 1989 y el 31 de diciembre de 1989

Fuentes de capital de trabajo

Partidas que no utilizan egresos de efectivo:

Depreciacion y amortizacion	S/. 103.725.781,00
Proveniente de propiedad, planta y equipos	26.850.830,32
Proveniente de otros activos	50.000,00
Proveniente de Aportes para futuras capitalizaciones	405.685.818,37

Total fuentes de capital de trabajo 536.312.429,69

Usos de capital de trabajo

Perdida neta	6.126.870,08
Adiciones en propiedad, planta y equipos	70.293.746,03
Adiciones a cargos diferidos	10.973.213,11
Adiciones a otros activos	44.160.400,00
Transferencia de deuda a largo plazo a vencimientos corrientes	8.930.667,69
Valor de impuestos y gastos por glosas fiscales	181.149,00

Total usos del capital de trabajo 140.666.045,91

Aumento en el capital de trabajo S/. 395.646.383,78

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento (disminucion) en activo corriente:

Caja y bancos	S/. -4.893.974,41
Cuentas por cobrar	24.906.047,57
Inventarios	15.588.877,99
Pagos anticipados	8.291.458,59

43.892.409,74

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:

Sobregiro bancario	23.398.500,48
Prestamos bancarios y financieros	-200.837.040,00
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo	5.091.212,97
Cuentas y documentos por pagar	-117.686.675,44
Impuesto a la renta por pagar	181.149,00
Gastos acumulados por pagar	-61.901.121,05

-351.753.974,04

Aumento en el capital de trabajo S/. 395.646.383,78

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

AQUALAB S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1989

1.- Resumen de políticas importantes de contabilidad:

AQUALAB S.A. se constituyó el 18 de julio de 1984 en la ciudad de Guayaquil y su actividad es la extracción, cría y cultivo de especies bio-acuáticas, entre éstas el camarón, comprendiendo el desove, cría y reproducción, su comercialización y venta en el mercado interno. Sus políticas importantes de contabilidad se detallan a continuación:

a) Base de presentación

Los estados financieros de la Compañía están preparados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo que es menor que el valor del mercado. El costo se lo determina así: productos terminados y productos en proceso al costo acumulado de producción, materias primas y suministros y materiales al costo promedio e inventarios en tránsito al costo según facturas.

c) Propiedad, planta y equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales (véase nota 4).

La propiedad, planta y equipos (costo y revalorización) se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

Edificaciones	5%
Piscinas	10%
Obras de infraestructura	10%
Calderos	10%
Equipos	10%
Equipos de laboratorio	10%
Muebles y equipos de oficina	10%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%

Vehículos	20%
Equipos de radio y comunicación	10%
Instrumental médico	10%

d) Cargos diferidos

Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta según los siguientes porcentajes anuales:

Gastos de constitución	10%
Gastos pre-operacionales	10%

2.- Cambios en el poder adquisitivo de la moneda nacional

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de costos históricos en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, por consiguiente, no muestran el efecto de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre, excepto por las revalorizaciones de propiedad, planta y equipos efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en el resultado neto del año.

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) mide la pérdida del poder adquisitivo de la moneda mediante el índice general de precios. Este índice al cierre de los últimos tres años, tomando como base mayo 1978 - abril 1979, fue como sigue:

1987	713,8
1988	1.325,6
1989	2.044,7

3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a:

- Préstamos recibidos por accionistas y préstamos otorgados a compañías relacionadas cuyos saldos aparecen en el estado de situación, no tienen vencimiento específico ni intereses.
- Aqualab S. A. vende parte de su producción a partes relacionadas, en el año 1989 las ventas a relacionadas representó el 62% de las ventas totales.

Las transacciones con partes relacionadas que han afectado a resultados en el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1989 se refieren a ventas por S/.416.444.500

4.- Propiedad, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1989 el movimiento de propiedad, planta y equipos es como sigue:

	Saldo 31-12-88	Adiciones	Retiros	Transfer.	Revalorizacion 1989	Saldo 31-12-89
Costo:						
Terrenos	21.908					21.908
Equipos en transito		6.115				6.115
Edificaciones	105.918	5.852				111.770
Piscinas reproductoras	21.952					21.952
Obras de infraestructura	173.283					173.283
Calderos	5.679					5.679
Equipos	25.136	7.694				32.830
Intercambiadores de calor	7.364					7.364
Sistema de aireacion	3.861		-60			3.801
Equipos de laboratorios	7.675	11.043	-581			18.137
Instalaciones	64.929	1.700		181		66.810
Estanquerias	30.937					30.937
Muebles y equipos de oficina.	21.221	11.873	-912			32.182
Vehiculos	28.066	23.981	-18.535	-181		33.331
Herramientas	3.783	2.037				5.820
Instrumental medico	40					40
Total costo	521.752	70.295	-20.088	0	0	571.959
Revalorizacion:						
Terrenos	7.826					7.826
Calderos	11.867				7.754	19.621
Equipos	50.261				34.258	84.519
Intercambiadores de calor	15.385				10.056	25.441
Sistemas de aireacion	8.124		-133		5.213	13.204
Equipos de laboratorios	17.477		-1.468		11.569	27.578
Instalaciones	132.813				87.727	220.540
Estanquerias	64.559			76	42.243	106.878
Muebles y equipos de oficina	38.836		-2.979	-76	27.433	63.214
Vehiculos	63.160		-40.835		22.393	44.718
Herramientas	6.982				5.127	12.109
Instrumental medico	83				54	137
Total revalorizacion	417.373	0	-45.415	0	253.827	625.785
Total costo y revalorizacion	939.125	70.295	-65.503	0	253.827	1.197.744

Depreciacion acumulada:					
Costo	86.720	51.307	-9.357		128.670
Revalorizacion	112.617	45.090	-29.295	84.247	212.659
<hr/>					
Total depreciacion acumulada	199.337	96.397	-38.652	0	84.247 341.329
<hr/>					
Propiedad, planta y equipo neto	<u>739.788</u>				<u>856.415</u>

Las bases de revalorización de acuerdo a las disposiciones legales son las siguientes:

- . Terrenos en base al avalúo comercial del Municipio de Santa Elena.
- . Otros activos, en base al porcentaje de devaluación de la tasa de cambio de importación (según cotización del mercado de intervención del Banco Central del Ecuador), el que representó un porcentaje del 44,20% en 1989.

El monto de revalorización, neto del correspondiente ajuste a la depreciación acumulada se registra en la cuenta de patrimonio, Superávit por revalorización de activos, el que puede capitalizarse después de enjugar pérdidas de años anteriores, si hubieren.

La Compañía ha utilizado Superávit por revalorización de activos así:

- Para aumento de capital en trámite S/. 84.199.552,17
(nota 11)
- Para absorber pérdidas 242.973.762,83
(Incluye S/.140.698.994,83
absorbidas en 1989)

El cargo a gastos por depreciación de la propiedad planta y equipos fue de S/.96.397.255 incluye S/.45.090.121 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

Filanbanco tiene constituida a su favor hipoteca abierta sobre 39.890 m2. de terrenos en garantía de los préstamos contratados (nota 7).

La Compañía tiene suscrito 9 Contratos de Arrendamiento Mercantil por vehículos y equipos de oficina. Los activos y deudas por estos contratos la Compañía no los ha contabilizado, por haberle dado el tratamiento de arrendamiento mercantil. Sin embargo, las obligaciones contraídas por este concepto son:

Desde	Hasta	Valor mensual	Valor total
-----	-----	-----	-----
Enero/90	Febrero/90	S/. 7.910.486,43	S/. 15.820.972,86
Marzo/90	Mayo/90	7.481.408,52	22.444.225,56
Junio/90	Sept./90	5.767.894,11	23.071.576,44
Oct. /90	Enero/91	5.444.083,13	21.776.332,52
	Febrero/91	4.216.082,45	4.216.082,45
	Marzo/91	1.582.918,00	1.582.918,00
	Total		S/. 88.912.107,83

5.- Otros Activos

Incluyen S/.43.990.400 por el costo de vehículos cuya propiedad aún no corresponden a la Compañía.

6.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1989 es como sigue:

Beneficios sociales	S/.11.111.707,22
Intereses y comisiones por pagar	7.180.555,57
Gastos varios por pagar	868.021,70

	S/.19.160.284,49
	=====

7.- Préstamos bancarios a largo plazo

Los préstamos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre de 1989 se descomponen en:

- Filianbanco	
18% de interés y 3% de comisión anual sobre saldos del principal con vencimientos semestrales hasta Junio de 1992.	S/.26.160.545
Menos vencimientos corrientes	8.930.668

Total deuda a largo plazo	S/.17.229.877
	=====

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

1990	8.930.668
1991	10.904.568
1992	6.325.309

8.- Impuesto a la renta y adicionales

Las autoridades tributarias han revisado hasta el año 1986 las declaraciones de impuesto a la renta presentadas por la Compañía.

Para efectos tributarios, la Ley de Régimen Tributario Interno permite deducir las pérdidas sufridas de las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco periodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada periodo del 25% de las utilidades obtenidas.

9.- Pérdidas acumuladas y déficit en el capital de trabajo

La Compañía ha incurrido en pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 1989 de S/.6.126.870,08; y en años anteriores de S/. 140.698.994,83; además a esa misma fecha los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/.15.385.627,32. El patrimonio de la Empresa en relación con los activos totales representa el 84%.

Las disposiciones legales vigentes establecen que el superávit por revalorización de activos puede ser utilizado para absorber pérdidas de ejercicios anteriores y del propio si hubieren, la Compañía ha enjugado pérdidas acumuladas contra dicho superávit por S/.242.973.762,83 (nota 4).

10.- Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las sociedades anónimas transfieran a Reserva Legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades líquidas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

11.- Aumento de capital en trámite

En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de mayo de 1989 se resolvió aumentar el capital social de la Compañía en S/.120.000.000 a ser pagados de la siguiente forma: Con aportes para futuras capitalizaciones S/.35.800.447,83 y el saldo con el superávit por revalorización de activos S/.84.199.552,17.

12.- Ajustes a años anteriores

El déficit al inicio del año se incrementó en S/. 270.200 por pasivos no reconocidos y que corresponden a periodos anteriores.