

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
AQUALAB S. A.

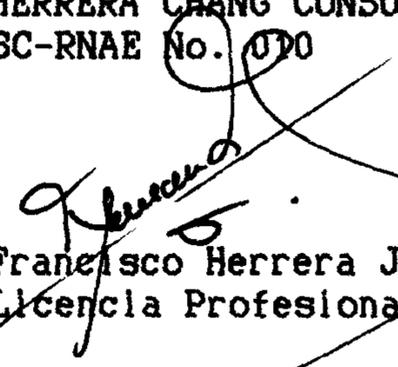
Hemos auditado el estado de situación adjunto de AQUALAB S. A. al 31 de diciembre de 1990, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad 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 1990, 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.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1990 de AQUALAB S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 070


Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Abril, 6 de 1991

AQUALAB S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1990

A c t i v o s

Activo corriente:

Caja y bancos (incluye US\$3.839,64)	S/.	6.053.461,80
Cuentas y documentos por cobrar:		
Clientes	8.763.550,00	
Compañías relacionadas (nota 3)	74.817.364,76	
Prestamos a trabajadores	9.807.346,17	
Otros (incluye US\$1.059,03)	28.664.836,88	

Total cuentas y documentos por cobrar 122.053.097,81

Inventarios:

Materiales directos	76.799.660,58
Materiales y suministros	166.379.999,91

Total inventarios 243.179.660,49

Pagos anticipados 29.346.100,04

Total activo corriente 400.632.320,14

Propiedades, planta y equipos	1.747.987.454,27
Menos depreciación acumulada	566.071.037,00

Total propiedades, planta y equipos, neto (nota 4) 1.181.916.417,27

Cargos diferidos, neto	32.222.797,69
Otros activos	1.971.000,00

S/ 1.616.742.535,10
=====

Las notas explicativas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros

AQUALAB S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1990

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	21.959.865,22
Prestamos bancarios y financieros (incluye US\$120.000)		302.400.000,00
Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo (notas 4 y 6)		15.592.638,71
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	86.222.708,38	
Accionistas y compañías relacionadas (nota 3)	67.804.931,41	
Otras	6.405.112,73	

Total cuentas y documentos por pagar		160.432.752,52
Gastos acumulados por pagar (nota 5)		42.315.754,89

Total pasivo corriente		542.701.011,34
Deuda a largo plazo (notas 4 y 6)		6.325.309,09

Total pasivos		549.026.320,43
Patrimonio:		
Capital social: 900.000 acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas de S/. 1.000 cada una (nota 9)	900.000.000,00	
Superavit por revalorización de activos	173.290.597,00	
Deficit	-5.574.382,33	

Total patrimonio		1.067.716.214,67

	S/.	<u>1.616.742.535,10</u>

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 1990

Ventas (nota 3)		S/. 1.133.551.000,00
Costo de ventas		805.597.054,10

Utilidad bruta		327.953.945,90
Gastos de operacion:		
Gastos generales (nota 3)	232.858.135,65	
Gastos de venta	51.609.601,68	

Total gastos de operacion		284.467.737,33

Utilidad en operacion		43.486.208,57
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-87.447.805,44	
Utilidad en venta equipos, neto	17.701.903,93	
Otros, neto	20.685.310,61	

Total otros ingresos (egresos)		-49.060.590,90

Perdida neta		S/. -5.574.382,33
		=====

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 1990

Capital social: (nota 9)

Saldo al inicio del año	S/. 120.000.000,00
Transferencia aumento de capital en tramite	120.000.000,00
Transferencia de reserva legal	114.609,44
Transferencia de aportes para futuras capitalizaciones	496.612.346,64
Transferencia de superavit por revalorizacion de activos	163.273.043,92
Saldo al final del año	900.000.000,00

Aumento de capital en tramite: (nota 9)

Saldo al inicio del año	120.000.000,00
Transferencia a capital social	-120.000.000,00
Saldo al final del año	0,00

Aportes para futuras capitalizaciones:

Saldo al inicio del año	499.964.444,84
Entrega a los accionistas	-3.352.098,20
Transferencia a capital social (nota 9)	-496.612.346,64
Saldo al final del año	-0,00

Reserva legal:

Saldo al inicio del año	114.609,44
Transferencia a capital social (nota 9)	-114.609,44
Saldo al final del año	0,00

Superavit por revalorizacion de activos:

Saldo al inicio del año	169.581.063,00
Absorcion perdidas	-6.308.019,08
Revalorizacion efectuada en el año	173.290.597,00
Transferencia a capital social (nota 9)	-163.273.043,92
Saldo al final del año	173.290.597,00

Deficit acumulado:

Saldo al inicio del año	-6.308.019,08
Perdida neta	-5.574.382,33
Absorcion con Superavit por revalorizacion de activos (nota 4)	6.308.019,08
Saldo al final del año	-5.574.382,33

Total patrimonio de los accionistas

S/. 1.067.716.214,67

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 1990 y el 31 de diciembre de 1990

Fuentes de capital de trabajo

Capital de trabajo originado en las operaciones:

Perdida neta -5.574.382,33

Partidas que no utilizan egresos de efectivo:

Depreciacion y amortizacion 158.530.914,34

Total capital de trabajo originado en las operaciones

S/. 152.956.532,01

Proveniente de propiedades, planta y equipos

30.570.823,34

Proveniente de otros activos

42.871.400,00

Total fuentes de capital de trabajo

226.398.755,35

Usos de capital de trabajo

Adiciones en propiedades, planta y equipos

316.052.274,78

Adiciones en cargos diferidos

22.772.877,75

Transferencia de deuda a largo plazo a vencimientos corrientes

10.904.568,50

Entrega a los accionistas

3.352.098,20

Total usos del capital de trabajo

353.081.819,23

Disminucion de capital de trabajo

S/. -126.683.063,88
=====

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento en activo corriente:

Caja y bancos

S/. 4.707.591,28

Cuentas por cobrar

61.478.428,34

Inventarios

181.285.735,80

Pagos anticipados

7.672.388,42

255.144.143,84

Aumento (disminucion) en pasivo corriente:

Sobregiro bancario

-1.438.635,26

Prestamos bancarios y financieros

252.400.000,00

Vencimientos corrientes de deuda a largo plazo

6.661.971,02

Cuentas y documentos por pagar

101.229.550,56

Gastos acumulados por pagar

22.974.321,40

381.827.207,72

Disminucion de capital de trabajo

S/. -126.683.063,88
=====

AQUALAB S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1990

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) Propiedades, planta y equipos

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

Las propiedades, 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 reproductoras	10%
Obras de infraestructura	10%
Equipos	10%
Instalaciones	10%
Muebles y equipos	10%

Equipos de computacion	20%
Vehículos	20%
Herramientas	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 propiedades, 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:

1988	1.325,6
1989	2.044,7
1990	3.057,3

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 generan intereses.
- Aqualab S. A. vende parte de su producción a partes relacionadas, en el año 1990 las ventas a relacionadas ascendieron a S/.856.594.000,00 representando el 76% de las ventas totales.

- La Compañía ocupa oficinas de propiedad de una compañía relacionada, el gasto por este concepto en 1990 fue de S/.2.364.000,00.

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1990 el movimiento de propiedades, planta y equipos, en miles de sucres, es como sigue:

	Saldo 31-12-89	Adiciones	Retiros	Revalorizacion 1990	Saldo 31-12-90
Costo:					
Terrenos	21.908	0	0	0	21.908
Equipos en tránsito	6.115	11.091	-17.206	0	0
Construcciones en cursos	0	191.343	-55.408	0	135.935
Edificaciones	111.770	0	0	0	111.770
Piscinas reproductoras	21.952	10.600	0	0	32.552
Obras de infraestructura	173.283	12.362	55.408	0	241.053
Equipos	67.812	780	17.206	0	85.798
Instalaciones	97.747	13.238	0	0	110.985
Muebles y equipos	24.105	10.408	0	0	34.513
Equipos de computacion	8.076	2.071	0	0	10.147
Vehiculos	33.331	62.579	-31.323	0	64.587
Herramientas	5.820	1.580	0	0	7.400
Instrumental medico	40	0	0	0	40
Total costo	571.959	316.052	-31.323	0	856.688
Revalorizacion:					
Terrenos	7.826	0	0	0	7.826
Equipos	170.363	0	0	86.116	256.479
Instalaciones	327.418	0	0	150.928	478.346
Muebles y equipos	47.071	0	0	26.374	73.445
Equipos de computacion	16.143	0	0	8.412	24.555
Vehiculos	44.718	0	-27.189	14.287	31.816
Herramientas	12.109	0	0	6.523	18.632
Instrumental medico	137	0	0	63	200
Total revalorizacion	625.785	0	-27.189	292.703	891.299
Total costo y revalorizacion	1.197.744	316.052	-58.512	292.703	1.747.987

La Compañía tiene suscrito 12 Contratos de Arrendamiento Mercantil por equipos y vehículos. 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/91	19.966.063,56	S/. 19.966.063,56
	Febrero/91	18.738.062,88	18.738.062,88
	Marzo/91	16.104.898,43	16.104.898,43
Abril/91	Septiembre/91	14.521.980,43	87.131.882,58
Octubre/91	Diciembre/91	13.851.118,18	41.553.354,54
	Enero/92	12.728.689,11	12.728.689,11
Febrero/92	Abril/92	12.111.128,02	36.333.384,06
Mayo/92	Agosto/92	8.341.746,78	33.366.987,12
	Septiembre/92	5.623.830,78	5.623.830,78
Octubre/92	Noviembre/92	3.662.560,60	7.325.121,20

			S/. 278.872.274,26
			=====

5.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1990 es como sigue:

Beneficios sociales	S/. 21.529.442,05
Intereses y comisiones por pagar	17.934.484,51
Gastos varios por pagar	2.851.828,33

	S/. 42.315.754,89
	=====

6.- Préstamos bancarios a largo plazo

Los préstamos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre de 1990 lo integra:

- Filanbanco	
18% de interés y 3% de comisión anual sobre saldos del principal con vencimientos semestrales hasta junio de 1992.	S/.21.917.947,80
Menos vencimientos corrientes	15.592.638,71

Total deuda a largo plazo	S/. 6.325.309,09
	=====

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

1990	4.688.070,21
1991	10.904.568,50
1992	6.325.309,09

7.- Impuesto a la renta

Las autoridades tributarias han revisado hasta el año 1989 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 períodos impositivos siguientes, sin que se exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

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

La Compañía ha incurrido en pérdidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 1990 de S/.5.574.382,33; y también en años anteriores; además, a esa misma fecha los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/.142.068.691,20. El patrimonio de la Empresa en relación con los activos totales representa el 66%.

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/.249.281.781,91 (nota 4).

9.- Capital social

En el año 1990 la Compañía instrumentó el aumento de capital en trámite al inicio del año por S/.120.000.000,00 y además, en junio 21 de 1990 aumentó el capital social en S/.660.000.000,00 pagados así: con reserva legal S/.114.609,44, aportes para futuras capitalizaciones S/.496.612.346,64 y con superávit por revalorización de activos S/.163.273.043,92.

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS EN MATERIA DE IMPUESTO A LA RENTA, RETENCIONES EN LA FUENTE E IMPUESTO AL VALOR AGREGADO.

A la Junta General de Accionistas
AQUALAB S. A.

Hemos auditado los estados financieros de AQUALAB S. A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1990, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha Abril, 6 de 1991.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y con el propósito de formarnos una opinión sobre dichos estados financieros. Estas normas requieren que una auditoría 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.

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:

- a.- 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;
- b.- Los datos contables que se encuentran registrados en las declaraciones del Impuesto a la Renta, Retenciones en la Fuente, Impuesto al Valor Agregado, han sido tomados fielmente de los registros contables;
- c.- Se han pagado el Impuesto a la Renta y el Impuesto al Valor Agregado que figuran como saldo a cargo de la Compañía en sus declaraciones tributarias; y,

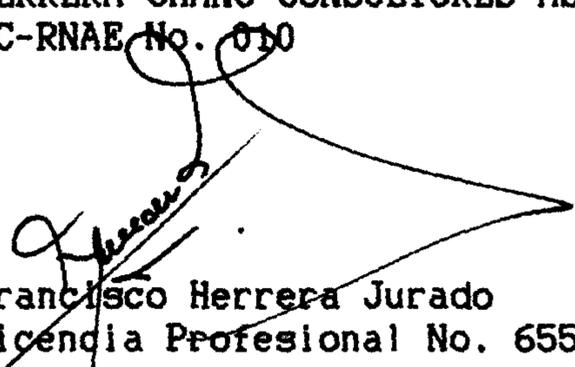
HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

d.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente y se han 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 respectivos.

El cumplimiento por parte de la Compañía de los aspectos mencionados anteriormente, así como los criterios de aplicación de las normas tributarias respectivas, son responsabilidad de su Administración y tales criterios podrían eventualmente no ser compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de nuestras pruebas revelaron que la Compañía presenta declaraciones del Impuesto al valor agregado, cuando su actividad está exenta del mismo, contablemente no registra el crédito tributario. En relación al Impuesto a la renta y a Retenciones en la fuente los resultados de nuestras pruebas no revelaron situaciones, en las transacciones y documentos examinados que, en nuestra opinión se consideren incumplimientos significativos de los referidos aspectos por parte de AQUALAB S.A., por el año terminado el 31 de diciembre de 1990.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Abril, 6 de 1991