

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 1991, 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.

Como se indica en la nota 1 la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y normas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

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 1991, 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.

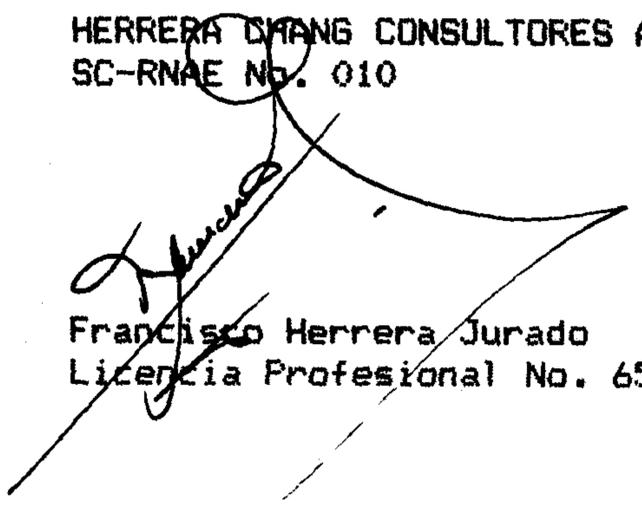
HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

La nota 8 establece que la Compañía ha tenido pérdidas durante el año 1991 por S/.241.598.736,15, y también en años anteriores, lo que indica que no opera sobre bases rentables; además, a esa misma fecha los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/.316.360.098,33, en consecuencia, la Compañía deberá incrementar su facturación.

Según se explica en la nota 2, la Compañía reexpresó las cuentas no monetarias del estado de situación al 31 de diciembre de 1991.

Nuestra opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondientes al año terminado el 31 de diciembre de 1991 de AQUALAB S. A., requerida por disposiciones vigentes, se emitirá por separado.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Abril, 8 de 1992

AQUALAB S.A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre de 1991

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	S/.	64.342.317,09
Prestamos bancarios y financieros (incluye US\$97.000)		297.585.000,00
Vencimientos corrientes de deudas a largo plazo (notas 4 y 6)		12.049.560,01
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores (incluye US\$20.632,99)	75.876.488,06	
Accionistas y compañías relacionadas (nota 3)	215.954.712,03	
Otras	16.917.784,48	

Total cuentas y documentos por pagar 308.748.984,57

Gastos acumulados por pagar (incluye US\$4.224,89) (nota 5) 52.904.936,98

Total pasivo corriente 735.630.798,65

Patrimonio:

Capital social: 900.000 acciones ordinarias y nominativas suscritas y pagadas de S/.1.000 cada una	900.000.000,00
Aportes para futura capitalización	98.524.159,66
Reserva por revalorización del patrimonio	783.638.615,85
Deficit	-241.598.736,15

Total patrimonio 1.540.564.039,36

S/ 2.276.194.838,01

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 1991

Ventas (nota 3)		S/ .1.422.206.000,00
Costo de ventas		1.301.079.649,68
		<hr/>
Utilidad bruta		121.126.350,32
Gastos de operacion:		
Gastos generales (nota 3)	* 358.981.981,63	
Gastos de ventas	73.293.100,86	
		<hr/>
Total gastos de operacion		432.275.082,49
		<hr/>
Perdida en operacion		-311.148.732,17
Otros ingresos (egresos):		
Gastos financieros	-201.827.125,82	
Utilidad en venta equipos	+ 291.045.494,35	
Otros, neto	-19.668.372,51	
		<hr/>
Total otros ingresos (egresos), neto		69.549.996,02
		<hr/>
Perdida neta		S/ . -241.598.736,15
		=====

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 1991

Capital social:	
Saldo al inicio y al final del año	S/ 900.000.000,00
Aportes para futuras capitalizaciones:	
Entrega de los accionistas y saldo al final del año	98.524.159,66
Superavit por revalorizacion de activos:	
Saldo al inicio del año	173.290.597,00
Absorcion perdidas	-5.574.382,33
Transferencia a reserva por revalorizacion del patrimonio	-167.716.214,67
Saldo al final del año	0,00
Reserva por revalorizacion del patrimonio:	
Transferencia de superavit por revalorizacion de activos	167.716.214,67
Adicion del año	615.922.401,18
Saldo al final del año	783.638.615,85
Deficit acumulado:	
Saldo al inicio del año	-5.574.382,33
Perdida neta	-241.598.736,15
Absorcion con Superavit por revalorizacion de activos (nota 4)	5.574.382,33
Saldo al final del año	-241.598.736,15
Total patrimonio de los accionistas	S/ 1.540.564.039,36

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 1991 y el 31 de diciembre de 1991

Fuentes de capital de trabajo

Proveniente de propiedades, planta y equipos	S/. 131.764.940,47
Proveniente de otros activos	1.075.000,00
Entrega de accionistas	✓ 98.524.159,66
Total fuentes de capital de trabajo	231.364.100,13

Usos de capital de trabajo

- Capital de trabajo usado en las operaciones:	
Pérdida neta	✓ 241.598.736,15
Partidas que no utilizan egresos de efectivo:	
Depreciación y amortización	-184.554.166,20
Total capital de trabajo usado en las operaciones	57.044.569,95
Adiciones en propiedades, planta y equipos	351.120.127,10
Adiciones en cargos diferidos	50.636.432,56
Transferencia de deuda a largo plazo a vencimientos corrientes	6.325.309,09
Total usos del capital de trabajo	465.126.438,70
Disminucion de capital de trabajo	S/. -233.762.338,57

Cambios en los componentes del capital de trabajo

Aumento (disminucion) en activo corriente:	
Caja y bancos	S/. 619.767,81
Cuentas por cobrar	41.738.081,74
Inventarios	-94.309.656,95
Pagos anticipados	11.119.256,14
	-40.832.551,26
Aumento (disminucion) en pasivo corriente:	
Sobregiro bancario	42.382.451,87
Prestamos bancarios y financieros	-4.815.000,00
Vencimientos corrientes de deudas a largo plazo	-3.543.078,70
Cuentas y documentos por pagar	148.316.232,05
Gastos acumulados por pagar	10.589.182,09
	192.929.787,31
Disminucion de capital de trabajo	S/. -233.762.338,57

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

AQUALAB S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre de 1991

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, en laboratorio, 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, por normas o prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

La Compañía reconoció los efectos de la inflación en el Estado de Situación al 31 diciembre de 1991, siguiendo las disposiciones de la Resolución No.92-1-5-3-0001 del 18 de febrero de 1992, emitido por la Superintendencia de Compañías, que reglamenta la aplicación del sistema de corrección monetaria integral de los estados financieros. Sin embargo, los estados de resultado, evolución de patrimonio y de cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha no han sido actualizados, excepto por la depreciación de la revalorización de propiedades, planta y equipos efectuada de acuerdo a las disposiciones vigentes hasta el 31 de diciembre de 1990.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo, más corrección monetaria, que es menor que el valor del mercado. El costo de materiales directos y suministros se lo determina aplicando costo promedio.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones y

- Otros activos no monetarios en base al índice nacional de precios al consumidor publicado por el INEC, por el lapso decurrido entre el último mes que anteceda a la adquisición del activo y diciembre de 1991.
- El efecto neto de la reexpresión se registra en el año 1991 a la cuenta de patrimonio, Reserva por revalorización del patrimonio. Valor que no es sujeto a distribuirse como utilidad, pero podrá capitalizarse previa decisión de la Junta General de Accionistas; luego de compensar las pérdidas acumuladas o del ejercicio, en su caso.

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, y la variación porcentual anual, fue como sigue:

<u>Año</u>	<u>Índice</u>	<u>Porcentaje de variación anual</u>
1989	2.044,7	54,25
1990	3.057,3	49,52
1991	4.554,9	48,98

El efecto de la corrección monetaria en 1991 a los estados financieros de la Compañía ha sido:

Inventarios	S/.	59.470.931,44
Propiedades, planta y equipos		368.720.881,00
Otros activos		187.730.588,74

	S/.	615.922.401,18
		=====

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 1991 las ventas a relacionadas ascendieron a S/.1.198.949.000,00 representando el 84% de las ventas totales.

- La Compañía ocupa oficinas de propiedad de una compañía relacionada, el gasto por este concepto en 1991 fue de S/.3.576.510,00.

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre de 1991 el movimiento de propiedades, planta y equipos, en miles de sucres, es como sigue:

	Saldo 31-12-90	Adiciones	Retiros	Transfe- rencia	Correccion Monetaria	Saldo 31-12-91
Costo:						
Terrenos	21.908	0	0	0	0	21.908
Construcciones en cursos	135.935	165.503	-2.394	-170.954	0	128.090
Edificaciones	111.770	0	0	27.314	0	139.084
Piscinas reproductoras	32.552	0	0	62.253	0	94.805
Obras de infraestructura	241.053	0	0	0	0	241.053
Equipos	85.798	28.029	-49.668	0	0	64.159
Instalaciones	110.985	133.321	0	81.387	0	325.693
Muebles y equipos	34.513	8.631	0	0	0	43.144
Equipos de computacion	10.147	9.321	0	0	0	19.468
Vehiculos	64.587	0	-1.000	0	0	63.587
Herramientas	7.400	6.315	0	0	0	13.715
Instrumental medico	40	0	0	0	0	40
Total costo	856.688	351.120	-53.062	-0	0	1.154.746
Revalorizacion y correccion monetaria						
Terrenos	7.826	0	0	0	0	7.826
Equipos	256.479	0	-163.357	0	70.407	163.529
Construcciones en cursos	0	0	0	0	26.003	26.003
Edificaciones	0	0	0	0	58.700	58.700
Instalaciones	478.346	0	0	0	332.656	811.002
Muebles y equipos	73.445	0	0	0	52.008	125.453
Equipos de computacion	24.555	0	0	0	12.766	37.321
Vehiculos	31.816	0	-1.125	0	38.928	69.619
Herramientas	18.632	0	0	0	14.153	32.785
Instrumental medico	200	0	0	0	112	312
Total revalorizacion y correccion monetaria	891.299	0	-164.482	0	605.733	1.332.550
Total costo, revalorizacion y correccion monetaria	1.747.987	351.120	-217.544	-0	605.733	2.487.296

Depreciacion acumulada:						
Costo	182.065	86.252	-15.059	0	0	253.278
Revalorizacion y correccion monetaria	383.986	73.946	-70.719	0	237.011	624.224
Total depreciacion acumulada	566.071	160.198	-85.778	0	237.011	877.502
Propiedades, planta y equipos, neto	1.181.916				1.609.794	

En 1991, el costo más la revalorización al 31 de diciembre de 1990 de las propiedades, planta y equipos se actualizó aplicando la variación del índice general nacional de precios al consumidor al 30 de noviembre de 1991; las adiciones se actualizaron utilizando el índice proporcional a los meses transcurridos. La depreciación acumulada se actualizó siguiendo igual procedimiento.

Hasta el 31 de diciembre de 1990 las propiedades, planta y equipos se revalorizaron 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 monto de revalorización, neto se registraba en la cuenta del patrimonio Superávit por revalorización de activos.

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades planta y equipos fue de S/.160.198.400,00 incluye S/.73.946.467,00 correspondiente a la depreciación por las revalorizaciones efectuadas.

La Compañía ha utilizado S/.5.574.382,33 de Superávit por revalorización de activos para absorber las pérdidas de 1990.

Filanbanco tiene constituida a su favor hipoteca abierta sobre 39.890 m2. de terrenos, en garantía de los préstamos contratados (nota 6).

La Compañía tiene suscrito 15 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/92	55.952.373,53 S/.	55.952.373,53
Febrero/92	Abril/92	55.334.812,44	166.004.437,32
Mayo/92	Julio/92	51.565.431,20	154.696.293,60
	Agosto/92	49.514.948,62	49.514.948,62
	Septiembre/92	43.437.964,15	43.437.964,15
Octubre/92	Noviembre/92	41.476.693,97	82.953.387,94
Diciembre/92	Febrero/93	37.814.133,37	113.442.400,11
Marzo/93	Mayo/93	36.538.641,37	109.615.924,11
Junio/93	Agosto/93	32.782.153,49	98.346.460,47
Septiembre/93	Noviembre/93	31.170.146,49	93.510.439,47
Diciembre/93	Septiembre/94	26.870.079,50	268.700.795,00
			<u>S/ .1.236.175.424,32</u>

5.- Gastos acumulados por pagar

El detalle de gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 1991 es como sigue:

Beneficios sociales	S/ .31.037.243,21
Intereses y comisiones por pagar (incluye US\$4.224,89)	17.782.874,56
Gastos varios por pagar	4.084.819,21
	<u>S/ .52.904.936,98</u>

6.- Préstamos bancarios a largo plazo

Los préstamos bancarios a largo plazo al 31 de diciembre de 1991 lo integra:

- Filanbanco	
18% de interés y 3% de comisión anual sobre saldos del principal con vencimientos semestrales hasta junio de 1992.	S/ .12.049.560,01
Menos vencimientos corrientes	12.049.560,01
Total deuda a largo plazo	<u>S/ . 0,00</u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

1991	5.724.250,92
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 1991 de S/.241.598.736,15; y también en años anteriores; además, a esa misma fecha los pasivos corrientes excedían a los activos corrientes en S/.316.360.098,33. El patrimonio de la Empresa en relación con los activos totales representa el 68%.

Las disposiciones legales establecían que el superávit por revalorización de activos y las reservas por revalorización de patrimonio, actualmente, puede ser utilizado para absorber pérdidas de ejercicios anteriores y del propio si hubieren. La Compañía ha enjugado, en total, pérdidas acumuladas contra dicho superávit por 254.856.164,24, incluye S/.5.574.382,33 (nota 4), efectuado en 1991. 790

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

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 1991, hemos emitido nuestro dictamen, sin salvedades, sobre dichos estados financieros con fecha abril, 8 de 1992.

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,

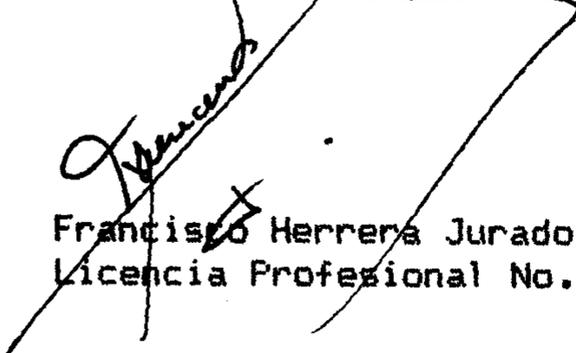
HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS

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 presentaba, hasta octubre de 1991, declaraciones del Impuesto al valor agregado, cuando su actividad está exenta del mismo, contablemente no ha registrado 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 1991.

HERRERA CHANG CONSULTORES ASOCIADOS
SC-RNAE No. 010



Francisco Herrera Jurado
Licencia Profesional No. 6550

Abril, 8 de 1992