



## **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 del 2001, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo 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 en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen que las diferencias en cambio se registran en resultados en el período en que se incurren, según se indica en las notas 2a), 2d) y 5, la Compañía acogiéndose a disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, difirió pérdidas en cambio por un monto de US\$1.335.818 para ser amortizadas en un plazo de hasta cinco años a partir del año 2000. Durante el 2001 las referidas pérdidas fueron parcialmente amortizadas, generando un cargo a resultados del año por US\$80.150. En consecuencia, las pérdidas acumuladas al inicio y al final del año se encuentran subestimadas en US\$1.068.654, y US\$988.504 respectivamente.

En nuestra opinión, excepto por lo mencionado en el párrafo anterior, 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 del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

24

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.



**HERRERA CHANG**

& asociados

Como se indica en la nota 13, el déficit acumulado al inicio del año se disminuyó en US\$447.870, por la reversión de intereses provisionados en el 2000 sobre la deuda a Filanbanco S.A.. Deuda que fue subrogada a favor de los ex-accionistas de Filanbanco S.A., a diciembre 2 de 1998, según sentencia del Juez Tercero de lo Civil de Guayaquil del 27 de agosto del 2001 y providencia del 23 de noviembre del mismo año; y cedida posteriormente a favor de Myer Business Ltd. (nota 8).

Al 31 de diciembre del 2001, la Compañía ha reducido sus operaciones, los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$118.309, que equivale al 98,59% del capital. Además los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$308.166. De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas exceden al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

La Compañía presenta sus estados financieros en US Dólares, de acuerdo a disposiciones de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador y de la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

*Herrera Chang & Asociados*  
HERRERA CHANG & ASOCIADOS  
No. de Registro de la  
Superintendencia de  
Compañías: 010

  
Miulina Chang de Herrera  
Socia

Abril 24, 2002

Carchi 601 y Quisquis, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000  
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@impsat.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es una Firma Corresponsal de RSM International, asociación de firmas independientes de contabilidad y consultoría.

**AQUALAB S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE SITUACION**  
31 de diciembre del 2001

**Activos**

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	9.686
Cuentas y documentos por cobrar:			
Clientes	18.253		
Partes relacionadas (nota 3)	422.445		
Otros	53.957		
Total cuentas y documentos por cobrar	494.655		
Menos Provisión para cuentas dudosas (nota 9)	4.407		
Cuentas por cobrar, neto			490.248
Inventarios:			
Materiales directos	26.892		
Materiales y suministros	18.750		
Total inventarios			45.642
Gastos pagados por anticipado			16.202
Total activo corriente			561.778
Propiedades, planta y equipos	2.619.211		
Menos depreciación acumulada	1.284.153		
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)			1.335.058
Cargos diferidos, neto (nota 5)			1.030.476
Otros activos			1.500
		US\$	<u>2.928.812</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.  
Gerente General



Margarita Laurido G.  
Contador General

**AQUALAB S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION  
31 de diciembre del 2001

**Pasivos y Patrimonio**

Pasivo corriente:

Sobregiro bancario	US\$	62.571
Vencimientos corrientes de deudas a largo plazo (nota 8)		40.693
Préstamos bancarios (nota 6)		50.000
Cuentas y documentos por pagar:		
Proveedores	45.803	
Accionistas	280.142	
Otras	328.238	
Total cuentas y documentos por pagar		654.183
Gastos acumulados por pagar (nota 7)		62.497
Total pasivo corriente		869.944

Deuda a largo plazo-

Préstamos bancarios y financieros (nota 8)		2.057.177
Total pasivos		2.927.121

Patrimonio:

Capital acciones - suscritas y pagadas 3.000.000 nominativas de US\$0.04 cada una.	120.000	
Déficit acumulado (nota 12)	-118.309	
Total patrimonio		1.691
	US\$	2.928.812

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.  
Gerente General



Margarita Laurido G.  
Contador General

**AQUALAB S. A.**  
(Guayaquil - Ecuador)

**ESTADO DE RESULTADOS**  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Ventas netas (nota 3)		US\$	637.987
Costo de ventas			<u>652.083</u>
Pérdida bruta			-14.096
Gastos de operación:			
Gastos generales	304.677		
Gastos de ventas	14.243		
Gastos de desarrollo	<u>173.913</u>		
Total gastos de operación			<u>492.833</u>
Pérdida en operación			-506.929
Otros ingresos (egresos):			
Gastos financieros	-45.295		
Utilidad en venta de activo fijo	16.215		
Otros, neto	<u>-6.058</u>		
Total otros ingresos (egresos), neto			<u>-35.138</u>
Pérdida neta		US\$	<u>-542.067</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.  
Gerente General



Margarita Laurido G.  
Contador General

## AQUALAB S. A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO  
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

	<u>Capital pagado</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año, previamente informado US\$	120.000	1.304.592	-1.328.704	95.888
Ajustes de años anteriores (nota 13)	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>447.870</u>	<u>447.870</u>
Saldo al inicio del año ajustado	120.000	1.304.592	-880.834	543.758
Pérdida neta	0	0	-542.067	-542.067
Compensación (nota 11)	0	-1.304.592	1.304.592	0
Saldo al final del año	US\$ <u>120.000</u>	<u>0</u>	<u>-118.309</u>	<u>1.691</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.  
Gerente General



Margarita Laurido G.  
Contadora General

**AQUALAB S. A.****ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001

Aumento (disminución) en efectivo

## Flujos de efectivo en las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$	662.408	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		-554.980	
Gastos financieros		-45.295	
Otros		-42.048	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación			20.085

## Flujos de efectivo en las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos		-8.732	
Por venta de propiedades y equipos		65.772	
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión			57.040

## Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:

Disminución en sobregiro bancario		-154.626	
Disminución neta en préstamos bancarios		-27.216	
Valores recibidos de accionistas y relacionadas		114.339	
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento			-67.503

Aumento neto de efectivo

9.622

Efectivo al inicio del año

64

Efectivo al final del año

US\$ 9.686PASAN..... 

**AQUALAB S. A.**

VIENEN .....

Conciliación de los resultados con el efectivo neto  
provisto por las actividades de operación.

Pérdida neta		US\$	-542.067
Partidas de conciliación entre la pérdida del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	224.932		
Provisión para cuentas dudosas	96		
Baja de activo fijo	938		
Utilidad en venta de activo fijo	<u>-17.153</u>		
Total partidas conciliatorias			208.813
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-10.443		
Disminución en inventarios	7.109		
Aumento en pagos anticipados	-6.722		
Aumento en cuentas por pagar	363.480		
Aumento en gastos acumulados por pagar	<u>-85</u>		
Total cambios en activos y pasivos			<u>353.339</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>20.085</u>

Las notas adjuntas son parte integrante  
de los estados financieros



Rodolfo Barniol Z.  
Gerente General



Margarita Laurido G.  
Contador General

**AQUALAB S. A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2001

1- Operaciones

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.

La economía del País en el año 2001 fue alentadora, la inflación cayó a su menor nivel en 20 años del 91% al 22,44% y se obtuvo la mayor tasa de crecimiento de la región, el 5,4% del Producto Interno Bruto PIB.

Para el año 2002 se espera que continúe la evolución macroeconómica aunque con menor intensidad, el Banco Central del Ecuador estima un crecimiento del PIB del 4,5%, y la inflación de un dígito. Sin embargo, la inestabilidad y la continua dependencia de la caja fiscal de los recursos del petróleo y la falta de dinamismo en el incremento de productividad y competitividad de los bienes transables, podrían estar frenando la evolución macroeconómica esperada y hace que para este año se prevea un déficit de la balanza comercial.

El índice general nacional de precios al consumidor calculado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y la variación porcentual anual durante los últimos tres años son como sigue:

Año	Indices Inflación	
	Indice a diciembre	Porcentaje de variación anual
1999	448,70	60,70
2000	857,00	91,00
2001	1.049,31	22,44

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

Las diferencias principales entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados son las siguientes:

- La conversión de estados financieros a US Dólares de acuerdo a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad efectuada en el 2000, requirió el ajuste al estado de situación, partidas no monetarias, según índices de devaluación a partir del año 1991. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren la conversión de todos los estados financieros, ajustando las partidas no monetarias a costos históricos.
- El diferencial cambiario de los activos y pasivos en moneda extranjera se podían llevar a resultados o diferirlos. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que se lleven a resultados.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo de adquisición convertidos a US Dólares, el que no excede al valor de mercado.

c) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US Dólares.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos, en base a los siguientes porcentajes anuales:

- Edificaciones	5%
- Obras de infraestructura	10%
- Equipos	10 y 20%
- Instalaciones	10 y 20%
- Muebles y equipos	10 y 20%
- Equipos de computación	20%
- Vehículos	20%
- Herramientas	10 y 20%
- Instrumental médico	10%
- Laboratorio de investigación	5, 10 y 20%
- Centro de capacitación	10%

d) Cargos diferidos

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

Gastos de proyectos, estudios	10%
Otros gastos diferidos	10%

---

Los gastos de proyectos, estudios corresponden a las investigaciones para conocer los requerimientos nutricionales en sus diferentes etapas de vida del camarón así como conocer las causales y posibles soluciones a las enfermedades del camarón.

La Compañía amortiza el diferencial cambiario en función de los resultados. De acuerdo a disposiciones de la Superintendencia de Compañías el diferencial cambiario diferido será amortizado en un período de hasta 5 años.

La Compañía no podrá repartir utilidades a sus accionistas hasta cuando se haya amortizado el diferencial cambiario.

### 3.- Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones con partes relacionadas se refieren a:

- Venta de parte de su producción a partes relacionadas. En el año 2001 las ventas a relacionadas ascendieron a US\$515.402, representando el 81% de las ventas totales, en condiciones equiparables que si se efectuaren a terceros.

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas y accionistas que se muestran en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas.

### 4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2001 el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	US\$				Saldo al 31-12-01
	Saldo al 31-12-00	Adiciones	Transf.	Ventas Baja	
Costo:					
Terrenos	34.020	0	0	0	34.020
Edificaciones	503.170	0	0	0	503.170
Obras de infraestructura	150.313	0	32.611	0	182.924
Equipos	126.882	1.338	0	-2.274	125.946
Instalaciones	294.695	729	-6.892	0	288.532
Muebles y equipos	96.975	0	6.892	0	103.867
Equipos de computación	94.806	0	0	-2.387	92.419
Vehículos	212.260	0	0	-91.543	120.717
Herramientas	24.495	0	0	0	24.495
Instrumental médico	41	0	0	0	41
Laboratorio de investigación	376.550	0	0	0	376.550
Centro de capacitación	37.254	0	0	-13.194	24.060
Construcciones en curso	769.354	5.727	-32.611	0	742.470
Total costo	<u>2.720.815</u>	<u>7.794</u>	<u>0</u>	<u>-109.398</u>	<u>2.619.211</u>
Depreciación acumulada	<u>1.211.609</u>	<u>133.323</u>	<u>0</u>	<u>-60.779</u>	<u>1.284.153</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1.509.206</u>				<u>1.335.058</u>

El cargo a gastos por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$133.323.

Myer Business Ltd. tiene constituida a su favor hipoteca abierta sobre 39.890 m2. de terrenos y 19,11 Has., en garantía del préstamo contratado (nota 8).

5.- Cargos diferidos

Los cargos diferidos al 31 de diciembre del 2001, corresponden a:

	<u>Saldo</u> <u>31-12-00</u>	<u>Amortizaciones</u>	<u>Saldo</u> <u>31-12-01</u>
Proyectos y estudios	US\$ 52.648	11.220	41.428
Diferencial Cambiario	1.068.654	80.150	988.504
Otros gastos diferidos, neto	783	239	544
Total	US\$ <u>1.122.085</u>	<u>91.609</u>	<u>1.030.476</u>

6.- Préstamos Bancarios

Un resumen de los préstamos bancarios es el siguiente:

	<u>US\$</u>
<b>St. Georges Bank</b>	
Al 12% de interés anual, vencido en enero del 2001	<u>50.000</u>

7.- Gastos acumulados por pagar

Al 31 de diciembre del 2001 un resumen de los gastos acumulados por pagar es el siguiente:

	<u>US\$</u>
Beneficios sociales	24.362
Otros	12.536
Intereses por pagar	25.599
Total	<u>62.497</u>

El movimiento de la cuenta gastos acumulados por pagar durante el año 2001 fue así:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	510.451
Provisión	289.748
Ajuste de intereses (nota 13)	-447.870
Pagos	-289.832
Saldo al final del año	<u>62.497</u>

8.- Deudas a largo plazo

Las deudas a largo plazo al 31 de diciembre del 2001, se descomponen en:

	<u>US\$</u>
<b>Pacífico</b>	
Al 17,50% de interés anual, con vencimientos trimestrales hasta noviembre del año 2003	81.386
<b>Myer Business Ltd.</b>	
Al 10% de interés anual con vencimientos semestrales hasta noviembre del año 2007	2.016.484
<b>Total deudas a largo plazo</b>	<u>2.097.870</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>40.693</u>
<b>Total deudas a largo plazo menos vencimientos corrientes</b>	<u>2.057.177</u>

El resumen de los vencimientos anuales es como sigue:

2003	369.347
2004	362.343
2005	399.483
2006	440.430
2007	485.574

Myer Business Ltd., asumió los derechos sobre el crédito que la Compañía mantenía con Filanbanco S.A., según Convenio de Novación suscrito entre las partes, el 19 de diciembre del 2001.

9.- Provisión para cuentas dudosas

El siguiente es el movimiento de las provisiones y reservas efectuadas por la Compañía durante el año 2001:

	<u>Saldo</u>		<u>Saldo</u>
	<u>31-12-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31-12-01</u>
Provisión cuentas dudosas	US\$ 4.311	96	4.407

10.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado hasta el año terminado el 31 de diciembre de 1992, las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía.

En Diciembre 31 del 2001 el Ejecutivo promulgó el nuevo Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reformas, el que establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

11.- Reserva de capital

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere. No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado. La Compañía, al 31 de diciembre del 2001 compensó pérdidas acumuladas por US\$1.304.592.

12.- Déficit y capital de trabajo negativo

Al 31 de diciembre del 2001 los estados financieros presentan déficit acumulado por US\$118.309, valor que excede al 50% del capital de acciones, y sus pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$308.166.

De acuerdo a disposiciones de la Ley de Compañías de la República del Ecuador, cuando las pérdidas excedan al 50% o más del capital social y reservas, la Compañía entra necesariamente en liquidación, si los accionistas no proceden a reintegrarlo o a limitar el fondo social al capital existente, siempre que éste baste para conseguir el objeto de la Compañía.

13.- Ajuste de años anteriores

El déficit acumulado al inicio del año se disminuyó en US\$447.870, por la reversión de intereses provisionados en el 2000 sobre la deuda a Filanbanco S.A.. Deuda que fue subrogada a favor de los ex-accionistas de Filanbanco S.A., a diciembre 2 de 1998; según sentencia del Juez Tercero de lo Civil de Guayaquil del 27 de agosto del 2001 y providencia del 23 de noviembre del mismo año; y cedida posteriormente a favor de Myer Business Ltd. (nota 8).

---