

AQUAMIL S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AQUAMIL S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

INDICE

Páginas No.

| | |
|--|---------|
| Informe de los Auditores Independientes | 3 - 4 |
| Balances generales | 5 |
| Estados de resultados | 6 |
| Estados de evolución del patrimonio del accionista | 7 |
| Estados de flujos de efectivo | 8 - 9 |
| Notas a los estados financieros | 10 - 16 |

Abreviaturas usadas:

US\$. - Dólares de Estados Unidos de América (E.U.A.)

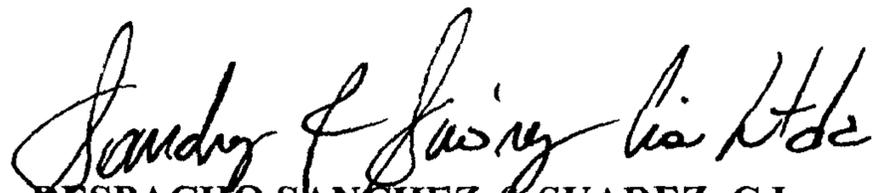
NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

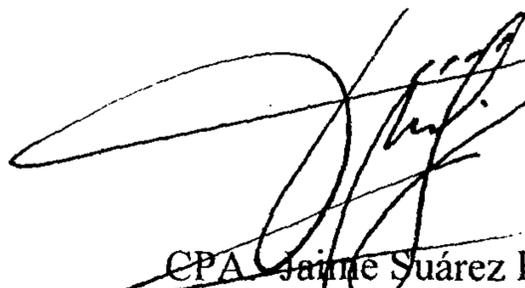
Al Accionista y Junta de Directores de
AQUAMIL S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **AQUAMIL S.A.**, al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros, basada en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que **AQUAMIL S.A.** continuará como negocio en marcha. Como se informa en la nota 1 a los estados financieros, la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes en sus operaciones, tiene deficiencia de US\$. 892,818 en su capital de trabajo en el año 2001 (US\$. 469,798 en el año 2000), así como patrimonio neto negativo en el año 2001 por US\$. 62,124, lo cual nos hace pensar que existan importantes dudas acerca de su habilidad para continuar como negocio en marcha. Los planes de la Gerencia con relación a estos asuntos, igualmente están descritos en la nota 1. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que pudiera resultar de esta incertidumbre.
4. Debido a que no es posible determinar la futura actividad operativa de la Compañía, y por los efectos de las incertidumbres mencionadas en el párrafo 3, no podemos expresar, y no expresamos, una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con lo dispuesto por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
6. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de

interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DES PACHO SANCHEZ & SUAREZ. C.L.
SC-RNAE - 2 No. 373

Febrero 15 del 2002


CPA Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

AQUAMIL S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

| | <u>NOTAS</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| | | (Dólares) | |
| <u>ACTIVOS</u> | | | |
| ACTIVOS CORRIENTES: | | | |
| Efectivo | | 225 | 131 |
| Cuentas por cobrar | 3 | 4,126 | 5,312 |
| Inventarios | | <u>3,566</u> | <u>3,749</u> |
| TOTAL ACTIVOS CORRIENTES | | <u>7,917</u> | <u>9,192</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Propiedades, maquinaria y equipos, neto | 4 | 604,342 | 645,230 |
| Cargos diferidos | 5 | <u>349,435</u> | <u>458,709</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u>961,694</u> | <u>1,113,131</u> |
| <u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u> | | | |
| PASIVOS CORRIENTES: | | | |
| Porción corriente de obligación a largo plazo | 7 | 600,000 | 300,000 |
| Cuentas por pagar | | 5,729 | 4,057 |
| Gastos acumulados por pagar | 6 | <u>295,006</u> | <u>174,933</u> |
| TOTAL PASIVOS CORRIENTES | | <u>900,735</u> | <u>478,990</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES: | | | |
| Obligaciones a largo plazo | 7 | <u>123,083</u> | <u>408,300</u> |
| TOTAL PASIVOS | | <u>1,023,818</u> | <u>887,290</u> |
| <u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u> | | | |
| Capital social: | | | |
| Suscrito y pagado | 8 | 800 | 200 |
| Suscrito y no pagado | | (450) | 0 |
| Aportes para futuro aumento de capital | | 0 | 150 |
| Reserva de capital | 9 | 405,984 | 405,984 |
| Déficit acumulado | | <u>(468,458)</u> | <u>(180,493)</u> |
| TOTAL PATRIMONIO | | <u>(62,124)</u> | <u>225,841</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA | | <u>961,694</u> | <u>1,113,131</u> |

Ver notas a los estados financieros

AQUAMIL S.A.**ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

| | <u>NOTAS</u> | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|--------------|-------------------|-------------------|
| | | (Dólares) | |
| INGRESOS: | | | |
| Venta de camarón | | 0 | 714 |
| Resultado por exposición a la inflación – REI | 9 | 0 | 179,003 |
| Utilidad en venta de activo fijo y otros ingresos | | <u>0</u> | <u>2,118</u> |
| TOTAL | | <u>0</u> | <u>181,835</u> |
| COSTO Y GASTOS: | | | |
| Costo de venta | | 0 | 10,495 |
| Gastos de administración | | 9,977 | 9,325 |
| Gastos financieros | | 119,961 | 84,009 |
| Diferencia en cambio, neta | | 0 | 119,941 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 150,162 | 138,503 |
| Otros, neto | | <u>7,865</u> | <u>55</u> |
| TOTAL | | <u>287,965</u> | <u>362,328</u> |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | | <u>(287,965)</u> | <u>(180,493)</u> |

Ver notas a los estados financieros

AQUAMIL S.A.ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIM
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE

| | <u>Reserva</u> <u>pagadaria</u> | <u>Reserva</u> <u>de capital</u> | <u>Déficit</u> <u>acumulado</u> | <u>Total</u> |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| Saldos ajustados al 1 de enero del 2000 (nota 2) | 20 0 | 0 | (75,209) | 37,680 |
| Pérdida del ejercicio | 0 | (180,493) | (180,493) | |
| Absorción de pérdida de años anteriores | | 0 | 75,209 | 0 |
| Efecto neto, NEC No. 17 año 2000 (nota 9) | ,382 | | | 368,504 |
| Aporte del accionista | | | | 150 |
| Transferencia, requerida por la NEC No. 17 (nota 9) | <u>382)</u> | <u>405,984</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2000 | 20 0 | 405,984 | (180,493) | 225,841 |
| Pérdida del ejercicio | | | (287,965) | (287,965) |
| Aumento de capital | 15 | | 0 | 0 |
| Capital suscrito no pagado | <u>45</u> | | | <u>0</u> |
| Saldos al 31 de diciembre del 2001 | <u>80 0</u> | <u>405,984</u> | <u>(468,458)</u> | <u>(62,124)</u> |

Ver notas a los estados financieros

AQUAMIL S.A.ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO - METODO DIRECTO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|-------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u> | | |
| Efectivo recibido de clientes | 0 | 714 |
| Utilidad por venta de activo fijo e intereses recibidos | 0 | 2,118 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | (14,689) | (12,797) |
| Efectivo recibido (cobrado) a compañía relacionada, Agricultura y Fumigación Aérea S.A. A.I.F.A. | 14,783 | 38,010 |
| Diferencia en cambio | <u>0</u> | <u>(119,941)</u> |
| Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación | <u>94</u> | <u>(91,896)</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u> | | |
| Ventas de activos fijos, neta de bajas | <u>0</u> | <u>2,425</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de inversión | <u>0</u> | <u>2,425</u> |
| <u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u> | | |
| Cancelaciones a compañía relacionada, Agricultura y Fumigación Aérea S.A. A.I.F.A. | <u>0</u> | <u>(91,955)</u> |
| Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento | <u>0</u> | <u>(91,955)</u> |
| Aumento (Disminución) neta del efectivo | 94 | (181,426) |
| Efectivo al inicio del período | 131 | 55,483 |
| Efectos de las tasas de cambio | <u>0</u> | <u>126,074</u> |
| Efectivo al final del período | <u>225</u> | <u>131</u> |
| Ver notas a los estados financieros | | |

AQUAMIL S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO – METODO DIRECTO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA DEL EJERCICIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| PERDIDA DEL EJERCICIO | (287,965) | (180,493) |
| AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION. | | |
| Depreciaciones y amortizaciones | 150,162 | 138,503 |
| Resultado por exposición a la inflación- REI | <u>0</u> | <u>(179,003)</u> |
| Subtotal | <u>(137,803)</u> | <u>(220,993)</u> |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS: | | |
| (Aumento) Disminución en: | | |
| Cuentas por cobrar | 1,186 | 39,030 |
| Inventarios | 183 | 1,827 |
| Otros activos | 0 | 6,270 |
| Aumento (Disminución) en: | | |
| Cuentas por pagar | 16,455 | (2,106) |
| Gastos acumulados por pagar | <u>120,073</u> | <u>84,076</u> |
| Subtotal | <u>137,897</u> | <u>129,097</u> |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO) POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION | <u>94</u> | <u>(91,896)</u> |

Ver notas a los estados financieros

AQUAMIL S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

AQUAMIL S.A. Fue constituida el 4 de agosto de 1997 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de agosto de ese mismo año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la producción y cosecha de camarón.

Operaciones.- Durante los últimos años la Compañía ha sufrido pérdidas recurrentes en sus operaciones, ocasionadas por las secuelas del fenómeno natural El Niño del año 1999 y por la aparición del virus White Spot (mancha blanca), que ha afectado de manera significativa a la Compañía y al sector camaronero del País. Debido a esta situación, durante el año 2001 la Compañía no ha generado ingresos que permitan una operación regular, razón por la cual no ha podido satisfacer los pagos de una obligación con el Banco Unión S.A. En Saneamiento (nota 7) y mantiene al 31 de diciembre del 2001 un capital de trabajo negativo, por el cual los pasivos corrientes superan a los activos corrientes en US\$ 892,818 (US\$. 469,978 en el año 2000) así como patrimonio neto negativo en el año 2001 por US\$. 62,124.

Las expectativas de la Gerencia para el año 2002, consistirán en sembrar y cosechar camarón, mediante la utilización de agua no infectada que será succionada a través de la construcción de pozos aledaños a las piscinas, método que está dando buenos resultados y mejorando el rendimiento de producción por hectárea. Adicionalmente la Administración gestionará ante la Corporación Financiera Nacional – CFN (Actual tenedora de la cartera del Banco Unión S.A. En Saneamiento) la reestructuración del pasivo según nota 7 a 10 años plazo, que incluya dos semestres de gracia sobre capital e interés y cuatro semestres de gracia sobre el capital.

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables, establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 3 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a Dólares de los E.U.A., moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000 (nota 2); en consecuencia los registros contables y los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes, son reportados en Dólares de los E.U.A..

El resumen de las normas contables y su aplicación a los estados financieros es mencionado a continuación:

Diferencia en cambio.- Es presentada mediante saldo neto en el estado de resultados, y proviene del ajuste contable de activos y pasivos en moneda extranjera al 10 de enero del 2000 con la tasa de cambio vigente a esa fecha.

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)

Inventarios.- Representan principalmente repuestos, valorizados mediante el método (LIFO) último en entrar primero en salir, y su costo no excede al valor de mercado.

Propiedades, maquinaria y equipos.- Están registrados al costo de adquisición en Dólares de los E.U.A. o convertidos a Dólares de los E.U.A.. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

| <u>Activos</u> | <u>Tasas</u> |
|---------------------------------------|--------------|
| Casetas, oficinas, estación de bombeo | 1.5% |
| Instalaciones | 10% |
| Maquinarias y equipos | 10% |
| Muebles y enseres | 10% |
| Equipos de comunicación | 10% |
| Equipos de computación | 20% |

Cargos diferidos.- Representa principalmente diferencia en cambio proveniente del año 1999, que la Superintendencia de Compañías permitió amortizar hasta en cinco años a partir del año 2000, de acuerdo con Resolución No. 99-1-3-3-0011 publicada en el Registro Oficial No. 310 del 3 de noviembre de 1999.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001 el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en el parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del ultimo ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Intereses.- Son registrados mediante el método del devengado y están originados en obligación a largo plazo (nota 7).

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.

Fue realizada de acuerdo con la NEC No. 17 y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta "Resultado por

4. **PROPIEDADES, MAQUINARIA Y EQUIPOS, NETO (Continuación)**

| | MOVIMIENTO | | | | | Aplicación NEC No. 17 (nota 9) | Saldos al 31/12/00 |
|--------------------------------------|---|------------------|---------------------|--------------|----------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | Saldos ajustados al 01/01/00 (nota 2) | Adiciones | Ventas y/o bajas | Ajustes | | | |
| | (Dólares) | | | | | | |
| Vinen..... | 282,453 | 0 | 0 | (14) | 421,472 | 703,911 | |
| Bomba, caseta y oficina | 1,552 | 0 | 0 | 0 | 2,312 | 3,864 | |
| Piscina, materiales e instalación | 1,155 | 0 | 0 | 0 | 1,735 | 2,890 | |
| Vehículo | 3,137 | 0 | (3,137) | 0 | 0 | 0 | |
| Maquinaria y equipo | 11,432 | 0 | (43) | 0 | 17,056 | 28,445 | |
| Muebles y enseres | 369 | 0 | 0 | 0 | 551 | 920 | |
| Equipo de computación | 26 | 0 | 0 | 0 | 39 | 65 | |
| Equipo de comunicación | 1,693 | 1 | (238) | 0 | 2,170 | 3,626 | |
| Otros activos fijos | 940 | 0 | (94) | 0 | 1,273 | 2,119 | |
| Armas de fuego | 957 | 0 | 0 | 0 | 1,365 | 2,322 | |
| Construcciones en proceso | 204 | 0 | (204) | 0 | 0 | 0 | |
| Subtotal | 303,918 | 1 | (3,716) | (14) | 447,973 | 748,162 | |
| Depreciación acumulada | (26,052) | (35,383) | 1,306 | 0 | (42,803) | (102,932) | |
| Total | <u>277,866</u> | <u>(35,382)</u> | <u>(2,410)</u> | <u>(14)</u> | <u>405,170</u> | <u>645,230</u> | |

| | MOVIMIENTO | | |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|
| | Saldos al 01/01/01 | Adiciones | Saldos al 31/12/01 |
| | (Dólares) | | |
| Terreno y puente | 336,059 | 0 | 336,059 |
| Compuertas y túneles | 26,898 | 0 | 26,898 |
| Movimiento de tierra | 340,954 | 0 | 340,954 |
| Bomba, caseta y oficina | 3,864 | 0 | 3,864 |
| Piscina, materiales e instalación | 2,890 | 0 | 2,890 |
| Vehículo | 0 | 0 | 0 |
| Maquinaria y equipo | 28,445 | 0 | 28,445 |
| Muebles y enseres | 920 | 0 | 920 |
| Equipo de computación | 65 | 0 | 65 |
| Equipo de comunicación | 3,626 | 0 | 3,626 |
| Otros activos fijos | 2,119 | 0 | 2,119 |
| Armas de fuego | 2,322 | 0 | 2,322 |
| Subtotal | 748,162 | 0 | 748,162 |
| Depreciación acumulada | (102,932) | (40,888) | (143,820) |
| Total | <u>645,230</u> | <u>(40,888)</u> | <u>604,342</u> |

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el préstamo concedido por el Banco Unión S.A. En Saneamiento nota 7, está garantizado con hipoteca abierta sobre terrenos incluidos en esta nota.

5. **CARGOS DIFERIDOS**

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de cargos diferidos fue el siguiente:

5. CARGOS DIFERIDOS (Continuación)

| | <u>Costo</u> | <u>Amortización</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | | |
| Saldo al 1 de enero del 2000, neto | 427,486 | (5,774) | 421,712 |
| Adiciones | 0 | (103,121) | (103,121) |
| Efecto neto. NEC #17 año 2000 | <u>154,876</u> | <u>(14,770)</u> | <u>140,106</u> |
| Subtotal | <u>582,362</u> | <u>(123,665)</u> | <u>458,697</u> |
| Otros activos | <u>12</u> | <u>0</u> | <u>12</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2000, neto | <u><u>582,374</u></u> | <u><u>(123,665)</u></u> | <u><u>458,709</u></u> |

| | <u>Costo</u> | <u>Amortización</u> | <u>Total</u> |
|---|-------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | | |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001, neto | 582,374 | (123,665) | 458,709 |
| Adiciones | <u>0</u> | <u>(109,274)</u> | <u>(109,274)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2001, neto | <u><u>582,374</u></u> | <u><u>(232,939)</u></u> | <u><u>349,435</u></u> |

6. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de gastos acumulados por pagar es el siguiente:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | (Dólares) | |
| Beneficios sociales | 556 | 444 |
| Intereses | <u>294,450</u> | <u>174,489</u> |
| Total | <u><u>295,006</u></u> | <u><u>174,933</u></u> |

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, un detalle de obligaciones a largo plazo es el siguiente:

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | (Dólares) | |
| <u>Banco Unión S.A. En Saneamiento</u> | | |
| Obligación por US\$. 600.000 pagadera a 5 años plazo, con vencimiento en diciembre del 2002 e interés del 15.10%. | 600,000 | 600,000 |
| Menos: Porción corriente de obligación bancaria a largo plazo | <u>(600,000)</u> | <u>(300,000)</u> |
| Subtotal | 0 | 300,000 |

7. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO (Continuación)

| | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|----------------|----------------|
| | (Dólares) | |
| Subtotal | 0 | 300,000 |
| Accionista – Inmobiliaria Fatt S.A. | 80,243 | 80,243 |
| Compañía relacionada (Agricultura y Fumigación Aérea S.A. A.I.F.A.) | <u>42,840</u> | <u>28,057</u> |
| Total | <u>123,083</u> | <u>408,300</u> |

La obligación que la Compañía mantiene con el Banco Unión S.A. En Saneamiento está garantizada con hipoteca abierta sobre los terrenos mencionados en nota 4. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los vencimientos de la obligación a largo plazo incluyen dividendos por vencer por US\$. 300,000 en el año 2002.

Las cuentas por pagar a accionistas y compañías relacionadas no originan intereses y no tienen fecha específica de vencimiento.

8. CAPITAL SOCIAL

De acuerdo con Escritura Pública del 29 de diciembre del 2000, Aquamil S.A., aumentó su capital social a US\$. 800, representado por 800 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1.00 cada una, el cual fue aprobado por la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resolución No.01-G-DIC0007328 del 9 de agosto del 2001.

9. EFFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

Al 31 de marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

| | <u>Resultado por exposición a la Inflación</u> | <u>Reserva por revalorización del patrimonio</u> | <u>Reexpresión monetaria</u> | <u>Total</u> |
|---|--|--|----------------------------------|----------------|
| | (Dólares) | | | |
| Inventarios | 459 | 0 | 1,772 | 2,231 |
| Propiedades, maquinaria y equipos (nota 4) | 63,884 | 0 | 341,286 | 405,170 |
| Cargos diferidos (nota 5) | 111,898 | 0 | 28,208 | 140,106 |
| Patrimonio | <u>2,762</u> | <u>11,122</u> | <u>(13,884)</u> | <u>0</u> |
| Total | <u>179,003</u> | <u>11,122</u> | <u>357,382</u> | <u>547,507</u> |

De acuerdo con los requerimientos de la NEC No. 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio (US\$. 11,122, más saldo inicial por US\$. 112,689 y menos absorción de pérdida por US\$. 75,209) y Reexpresión Monetaria (US\$. 357,382) son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

10. IMPUESTO A LA RENTA

Al 15 de febrero del 2002, las declaraciones de Impuesto a la Renta correspondientes a los años 1998 al 2001 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La Gerencia considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

11. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Durante el año 2001 y 2000, la principal transacción con compañías relacionadas fue realizada con el Estudio Jurídico Torres & Asociados y corresponde a gastos legales por US\$. 73 y US\$. 1,200 respectivamente.

12. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2001 y hasta la fecha de emisión de este informe no se produjeron eventos, que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan.
