

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Con el Informe de los Auditores Independientes

19693

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A., que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2010, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.
4. Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión adversa.

(Continúa)

Base para una Opinión Adversa

6. Según se indica en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía difirió para reconocer por el método de ventas a plazo la utilidad en venta de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio. Debido a que la transacción cumplía las condiciones para el reconocimiento de la utilidad total, es nuestra opinión que la utilidad en la venta de esas instalaciones debió llevarse a los resultados del año 2007.
7. Según se indica en la nota 4 a los estados financieros, el 29 de enero del 2010, fecha previa a la emisión de los estados financieros del 2009, la Compañía acordó con el comprador del laboratorio de acuicultura reducir el saldo adeudado en US\$187,248, y en esa fecha el comprador canceló la totalidad del saldo adeudado, neto del descuento concedido. Dado que previo a la emisión de los estados financieros del 2009 se eliminó la incertidumbre significativa relacionada con la recuperación de la cuenta por cobrar, es nuestra opinión que el ingreso diferido por US\$301,196 neto del descuento otorgado por US\$187,248, debió llevarse a los resultados del año 2009.
8. Debido a los asuntos mencionados en los párrafos 6 y 7, el saldo de las utilidades disponibles al inicio del 2010 se encuentra subestimado en US\$438,338 (US\$1,003,272 al inicio del 2009) y la utilidad del ejercicio se encuentra sobrestimada por igual monto (US\$700,966 en 2009). Además, al 31 de diciembre de 2009 el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo e ingresos diferidos se encuentran sobrestimados en US\$187,248 y US\$625,586 respectivamente.

Opinión Adversa

9. En nuestra opinión, debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos de Base para una Opinión Adversa, los estados financieros mencionados en el primer párrafo no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A. al 31 de diciembre del 2010, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Énfasis en Asuntos

10. Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 1 a los estados financieros que revela que la Compañía se encuentra inactiva y que a la fecha de este informe los accionistas no han tomado una decisión en relación a la liquidación o continuidad de la Compañía.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Abril 11 del 2011

Ing. Patricia de Arteaga, Soria
Ing. Patricia de Arteaga, Soria
Registro No. 14571

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(Guayaquil – Ecuador)

Balance General

31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

<u>Activos</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 590	876
Vencimientos circulantes de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo (nota 4)	-	638,088
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	-	58,268
Total activos corrientes	<u>590</u>	<u>697,232</u>
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 4)	-	325,248
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas a largo plazo (nota 5)	3,771,338	3,053,919
	<u>US\$ 3,771,928</u>	<u>4,076,399</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos corrientes:		
Impuesto a la renta por pagar (nota 8)	US\$ 11,918	47,705
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	179	1,607
Total pasivos corrientes	<u>12,097</u>	<u>49,312</u>
Ingreso diferido (nota 4)	-	625,586
Total pasivos	<u>12,097</u>	<u>674,898</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 8.728.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una	349,120	349,120
Capital adicional (nota 7)	2,770,787	2,770,787
Aportes para futuro aumento de capital	18	18
Reserva legal (nota 7)	103	103
Utilidades disponibles	<u>639,803</u>	<u>281,473</u>
Total patrimonio de los accionistas	3,759,831	3,401,501
Contingencias (nota 8)		
	<u>US\$ 3,771,928</u>	<u>4,076,399</u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elias Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estado de Utilidades

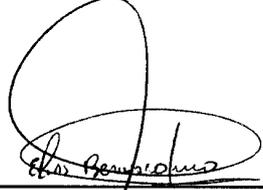
Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos:		
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo, neto de descuento otorgado (nota 4)	US\$ 438,338	683,497
Intereses ganados (notas 4 y 5)	<u>9,048</u>	<u>356,569</u>
	447,386	1,040,066
Gastos:		
Gastos generales y administrativos	14,972	25,312
Castigo de impuestos no recuperado (notas 6 y 8)	34,879	99,869
Castigo de otras cuentas por cobrar (nota 6)	11,000	-
Otros	<u>1,043</u>	<u>174</u>
	<u>61,894</u>	<u>125,355</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	385,492	914,711
Impuesto a la renta (nota 8)	<u>27,162</u>	<u>67,086</u>
Utilidad neta	US\$ <u>358,330</u>	<u>847,625</u>



 Ing. Mario Vernaza A.
 Gerente General



 Sr. Elías Bernardino
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Capital adicional	Aportes para futuro aumento de capital	Reserva legal	Utilidades disponibles (déficit)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	349,120	2,770,787	18	103	(566,152)	2,553,876
Utilidad neta		-	-	-	-	847,625	847,625
Saldos al 31 de diciembre del 2009		349,120	2,770,787	18	103	281,473	3,401,501
Utilidad neta		-	-	-	-	358,330	358,330
Saldos al 31 de diciembre del 2010	US\$	<u>349,120</u>	<u>2,770,787</u>	<u>18</u>	<u>103</u>	<u>639,803</u>	<u>3,759,831</u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elias Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2010, con cifras comparativas del 2009

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 9):		
Efectivo pagado a proveedores	US\$ (15,819)	(25,312)
Impuesto a la renta pagado	(50,560)	(44,350)
Intereses recibidos	80,709	145,409
Efectivo misceláneo pagado	<u>(1,624)</u>	<u>972</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>12,706</u>	<u>76,719</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamo otorgado a compañía relacionada	(789,080)	(832,719)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	<u>776,088</u>	<u>752,730</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(12,992)</u>	<u>(79,989)</u>
Disminución neta en el efectivo en caja y bancos	(286)	(3,270)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>876</u>	<u>4,146</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>590</u></u>	<u><u>876</u></u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elías Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2010

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio

DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A., una subsidiaria de Secuaconti S. A., fue constituida en Guayaquil – Ecuador en octubre de 1981 para dedicarse a la cría de camarón en cautiverio en sus instalaciones ubicadas en la Isla Matorrillo, Provincia del Guayas. Las operaciones de cría de camarón en cautiverio fueron severamente afectadas por el virus de la Mancha Blanca, por lo que la Compañía en años anteriores redujo significativamente la inversión en estas operaciones y cesó a la mayor parte de sus trabajadores.

En mayo del 2007 la Junta General de Accionistas de la Compañía conoció y resolvió aceptar la propuesta de una tercera parte para la venta de la totalidad de los activos fijos (muebles e inmuebles) de la actividad de cría de camarón en cautiverio. La escritura de promesa de compraventa se firmó el 9 de mayo del 2007 y los compradores tomaron posesión de los activos el 11 de mayo del 2007 (véase nota 4); consecuentemente la Compañía cesó totalmente sus operaciones. La recuperación de las cuentas y documentos por cobrar originadas en las transacciones de venta de los activos fijos se completó en el año 2010.

A la fecha de este informe los accionistas no han tomado una decisión en relación a la liquidación o continuidad de la Compañía. La administración de la Compañía estima que el cambio de la base de negocio en marcha a la base de liquidación, la que será adoptada en la fecha en que los accionistas decidan y aprueben el plan de liquidación, no tendrá un efecto importante sobre los saldos reportados en los estados financieros adjuntos.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables.

(c) Participación de Empleados en las Utilidades

Debido a que la Compañía no cuenta con empleados bajo contratos regidos por el Código de Trabajo, la administración considera que no está obligada al pago del 15% de participación de empleados en las utilidades.

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Ingresos

La utilidad en venta de inmuebles se reconoce en resultados por el método de ventas a plazo.

(e) Reconocimiento de Gastos

Los gastos son reconocidos sobre la base de acumulación.

(f) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Cuentas por Cobrar Comerciales y Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

Al 31 de diciembre del 2010 y 2009 la Compañía registra cuentas por cobrar comerciales originadas en años anteriores por US\$30,791, las cuales se encuentran totalmente cubiertas por la estimación para cuentas de cobro dudoso constituida en años anteriores.

(4) Cuentas y Documentos por Cobrar a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo por US\$325,248 y los vencimientos circulantes por US\$638,088, tienen su origen en las siguientes transacciones:

Venta de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio. Según se indica en la nota 1, en mayo del 2007 la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió aceptar la propuesta de una tercera parte para la venta de la totalidad de los activos fijos (muebles e inmuebles) de la actividad de cría de camarón en cautiverio. La escritura de promesa de compraventa se firmó el 9 de mayo del 2007, los compradores tomaron posesión de los activos el 11 de mayo del 2007 y adquirieron en efectivo, el inventario de camarones en proceso, materiales y suministros que la Compañía mantenía a la fecha de la transacción.

El precio acordado entre las partes por las instalaciones de cría de camarón en cautiverio fue US\$3,500,000, de los cuales US\$1,000,000 fueron pagados el 20 de julio del 2007, fecha de suscripción de la escritura de compraventa definitiva, y el saldo de US\$2,500,000 en cuatro dividendos semestrales de igual valor y sin intereses a partir del 28 de enero del 2008, o desde la fecha (si fuere posterior) en que se obtuviera la autorización de cesión de los derechos de concesión sobre la zona de playa y bahía que ocupa las instalaciones objeto de la venta, condición que además facultaba al comprador a rescindir la transacción.

La Compañía registró esta transacción a valor presente, descontando los pagos futuros a la tasa del 8.75% anual, y difirió la utilidad de US\$3,123,267 para llevarla a resultados por el método de ventas a plazo a partir del 24 de enero del 2008, fecha en que obtuvo la referida autorización de cesión de los derechos de concesión sobre la zona de playa y bahía de las

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

instalaciones vendidas. El saldo adeudado al 31 de diciembre del 2009 de US\$408,587 fue refinanciado al 12% de interés anual y vencimiento en marzo de 2010; hipoteca abierta sobre las instalaciones vendidas fue constituida a favor de la Compañía para garantizar el pago del saldo antes indicado.

La utilidad en venta de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio llevada a resultados del año 2010 asciende a US\$ 324,390 (US\$678,882 en 2009) y los intereses reconocidos en resultados a US\$8,336 (US\$98,384 en 2009).

Venta del laboratorio de acuicultura (muebles e inmuebles) efectuada en el año 2005. De acuerdo al contrato de promesa de compraventa por un valor de US\$850,000 suscrito por la Compañía y los compradores, el precio de venta sería cancelado en especie mediante la entrega de larvas de camarón a un precio de US\$1.20 por millar hasta el 2010. Debido a la venta de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio, el 29 de mayo del 2007, la Compañía y los compradores suscribieron un adendum al contrato antes referido, mediante el cual los compradores se comprometen a pagar el saldo pendiente a esa fecha en efectivo y sin intereses, en cuotas mensuales e iguales de US\$8,500 cada una hasta enero del 2014.

Debido a la forma de pago originalmente contratada, la administración de la Compañía consideró que los riesgos y beneficios significativos de la propiedad no habían sido efectivamente transferidos al comprador; por consiguiente la ganancia resultante de dicha transacción fue diferida para llevarla a resultados por el método de ventas a plazo; método que la administración decidió mantener después del cambio en la forma de pago a efectivo debido a la existencia de una incertidumbre significativa relativa a la recuperación del valor adeudado.

En virtud de que por resolución del Ministerio de Obras Públicas ciertas áreas donde el laboratorio funciona fueron expropiadas por dicho organismo y el comprador tuvo que incurrir en ciertos costos; el 29 de enero del 2010, la Compañía aceptó descontar al precio inicialmente pactado US\$187,248; y el comprador aceptó cancelar la totalidad del saldo adeudado al 31 de diciembre del 2009 de US\$554,748 menos el descuento antes indicado en esa fecha.

En el año 2010 la Compañía reconoció ingresos por US\$113,948 (US\$4,615 en 2009) en concepto de utilidad en venta del laboratorio de acuicultura.

(5) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Relacionadas

La Compañía financia las necesidades de efectivo de una subsidiaria de la casa matriz. Tales financiamientos no tienen fecha específica de vencimiento y no devengan intereses en el 2010. En el 2009 la Compañía cargó intereses al 8.75% anual sobre el total adeudado. Intereses ganados en el año que terminó el 31 de diciembre del 2009 incluye US\$210,959 cargados a esa compañía relacionada.

Las oficinas administrativas de la Compañía funcionan sin cargo alguno por concepto de alquiler, en las instalaciones de las compañías relacionadas.

Los saldos por cobrar a compañías relacionadas que se muestran en los balances generales adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009:

Impuesto a la renta pagado en exceso (véase nota 8)	US\$	47,268
Otras		<u>11,000</u>
	US\$	<u>58,268</u>

En el año 2010 la Compañía castigó contra resultados US\$34,879 (US\$55,753 en 2009) de retenciones de años anteriores que no fueron reconocidas por el Servicio de Rentas Internas, y US\$11,000 correspondientes a otras cuentas por cobrar, que estima no recuperables. Además, la Compañía castigó contra resultados del 2009 US\$44,116 correspondientes al impuesto pagado en la adquisición de materia prima, insumos y servicios utilizados en la cría de camarón en cautiverio, cuya producción fue totalmente vendida a exportadores, de los que no presentó las solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado, debido a que no logró obtener de sus clientes los respectivos certificados de exportación.

(7) Restricciones

Capital Adicional:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La Compañía tiene pendiente la apropiación para reserva legal desde el año 2008. El monto mínimo a apropiar asciende aproximadamente a US\$174,457.

(8) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gasto de impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	96,373	228,678
Aumento (disminución) debido a:			
Gastos no deducibles		11,887	25,098
Ingresos exentos		(81,098)	(169,721)
Amortización de pérdidas tributarias		<u>-</u>	<u>(16,969)</u>
Gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>27,162</u>	<u>67,086</u>

El siguiente es el movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso y del impuesto a la renta por pagar por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009:

		<u>2010</u>		<u>2009</u>	
		<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Anticipos y retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	47,268	(47,705)	78,052	-
Impuesto a la renta del año previo neto de anticipos y retenciones, por pagar		-	-	24,969	(24,969)
Pago del impuesto a la renta del año previo		-	47,705	-	24,969
Impuesto a la renta del año		-	(27,162)	-	(67,086)
Anticipo de impuesto a la renta		15,230	-	14,217	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		14	-	5,164	-
Compensación del impuesto a la renta con el anticipo y las retenciones del año		(15,244)	15,244	(19,381)	19,381
Devolución del exceso de retenciones sobre el impuesto a la renta causado		(12,389)	-	-	-
Castigos		<u>(34,879)</u>	<u>-</u>	<u>(55,753)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>(11,918)</u>	<u>47,268</u>	<u>(47,705)</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de retenciones de impuesto a la renta sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. En el año 2010 el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió la solicitud de devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por el ejercicio fiscal del 2007, reconociendo la totalidad del monto reclamado por US\$12,389 (más intereses por US\$698). La Compañía castigó contra resultados del 2010 US\$34,879 correspondientes al impuesto a la renta pagado en exceso del año 2002, que la Compañía se encontraba reclamando ante el tribunal fiscal.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2008 al 2010 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Conciliación de la Utilidad Neta al Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

La conciliación de la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2010 y 2009, es como sigue:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta	US\$	358,330	847,625
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos neto de descuento otorgado		(438,338)	(683,497)
Castigo de Impuestos al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta		34,879	99,869
Castigo de otras cuentas por cobrar		11,000	-
Otros		(581)	-
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		71,661	(210,959)
Otras cuentas por cobrar		12,389	22,736
Impuesto a la renta por pagar		(35,787)	47,705
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>(847)</u>	<u>945</u>
Total ajustes		<u>(345,624)</u>	<u>(770,906)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>12,706</u>	<u>76,719</u>