



**Peat Marwick
Auditores & Consultores**

Apartado Postal 09-010-3818
Guayaquil, Ecuador

Cdla. Kennedy Norte
Av. Miguel H. Alcívar
Mz. 302 Solar 7 y 8

Teléfono: (593-4) 290 697
290 698
290 699

Fax: (593-4) 288 774

E-mail: auditorg@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance general adjunto de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2000, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1 (b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Como se indica en la nota 1(a), la cría de camarón en cautiverio, principal actividad de la Compañía continúa afectada por el virus de la Mancha Blanca. La validez de la base de negocio en marcha depende de la efectividad y éxito de las medidas que la Compañía está tomando para combatir este virus; cuyos resultados actualmente no se pueden determinar. Las acciones y planes de la Compañía se describen en la nota 1(a). Los estados financieros que se acompañan no incluyen ningún ajuste que podría originarse como resultado de esta incertidumbre.

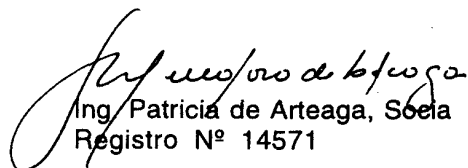
(Continúa)



Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por el Ecuador en marzo del 2000. Según se explica en la nota 2 la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América.

KPMG Peat Marwick
SC - RNAE 069

Marzo 2 del 2001


Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

Activos

Activos corrientes:

Efectivo en caja y bancos US\$ 12.273

Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación
para cuentas de cobro dudoso de US\$7.048
(nota 3) 89.592

Cuentas por cobrar compañías relacionadas
(nota 4) 568.704

Otras cuentas por cobrar 58.177

Inventarios:

Cultivo de camarón en proceso US\$ 321.895

Materias primas 96.705

Materiales y suministros 10.099

428.699

Menos provisión para diferencias en
inventarios (nota 1-e) 815

Inventarios, neto 427.884

Gastos pagados por anticipado 34.896

Total activos corrientes 1.191.526

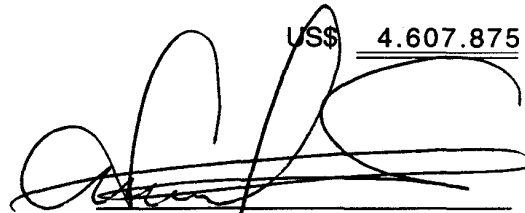
Propiedad, planta y equipos (nota 5) 7.886.546

Menos depreciación acumulada 4.485.639

Propiedad, planta y equipos, neto 3.400.907

Otros activos 15.442

US\$ 4.607.875



Dr. Samuel Stern
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(Sociedad Anónima del Ecuador C. A.)
- Ecuador)

General

del 2000

en los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos corrientes:

Cuentas y documentos por pagar proveedores	US\$	31.211
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 4)		1.300.208
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 6)		<u>111.172</u>
Total pasivos corrientes		1.442.591

Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 7)

46.074

Total pasivos

1.488.665

Patrimonio de los accionistas:

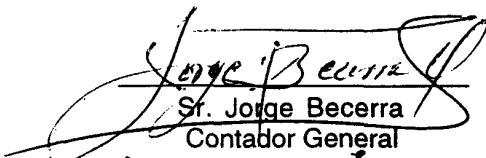
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 8.708.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una
Capital adicional (nota 2)
Reserva legal (nota 8)
Déficit

US\$ 348.320
6.992.724
103
(4.221.937)

Patrimonio de los accionistas, neto

3.119.210

US\$ 4.607.875


Sr. Jorge Becerra
Contador General

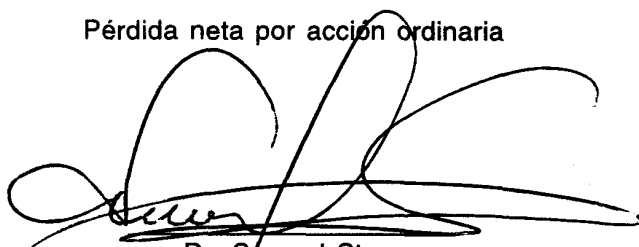
DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

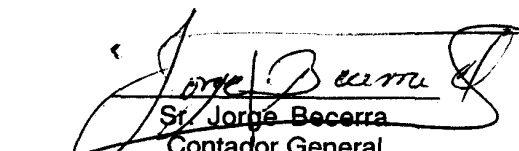
Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

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

Ventas netas	US\$	3.977.960
Costo de las ventas (notas 1-e y 4)		3.702.461
Costo de instalaciones no utilizadas (nota 1-a)		<u>629.104</u>
Pérdida bruta		(353.605)
Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		<u>266.525</u> (620.130)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	US\$	924
Intereses pagados		(1.565)
Resultado por exposición a la inflación (nota 2)		(22.875)
Pérdida en cambio (nota 2)		(58.957)
Depreciación y amortización de instalaciones arrendadas		(239.389)
Otros, neto (nota 4)		<u>54.503</u>
Otros ingresos (egresos), netos		(267.359)
Pérdida antes de impuesto a la renta		887.489
Impuesto a la circulación de capitales (nota 9)		<u>9.162</u>
Pérdida neta	US\$	<u>(896.651)</u>
Pérdida neta por acción ordinaria	US\$	<u>0,1030</u>


Dr. Samuel Stern
Gerente General


Sr. Jorge Becerra
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

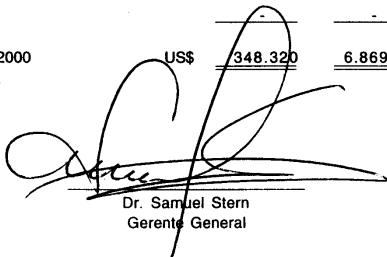
DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

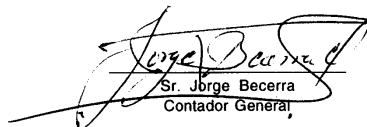
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

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

		Capital acciones	Capital Adicional Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Déficit	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron previamente informados	US\$	445.972	4.574.672	-	132	(2.278.429)	2.742.347
Ajuste principalmente por la variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)		-	<u>2.197.324</u>	<u>123.047</u>	-	<u>(1.046.857)</u>	<u>1.273.514</u>
Saldos al inicio del año reestructurados		445.972	6.771.996	123.047	132	(3.325.286)	4.015.861
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)		(97.652)	97.681	-	(29)	-	-
Pérdida neta		-	-	-	-	<u>(896.651)</u>	<u>(896.651)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>348.320</u>	<u>6.869.677</u>	<u>123.047</u>	<u>103</u>	<u>(4.221.937)</u>	<u>3.119.210</u>


Dr. Samuel Stern
Gerente General


Sr. Jorge Becerra
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2000

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

Flujos de efectivo de las actividades de operación
(nota 10):

Efectivo recibido de clientes	US\$	3.583.243
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(4.565.721)
Impuestos pagados		(23.524)
Intereses pagados		(1.565)
Intereses recibidos		924
Efectivo misceláneo recibido		<u>54.503</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(952.140)</u>

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		<u>(1.590)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.590)</u>

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:

Préstamos pagados a casa matriz		(590.365)
Préstamos recibidos de la casa matriz		<u>1.525.488</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>935.123</u>

Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo

(7.817)

Disminución neta en el efectivo

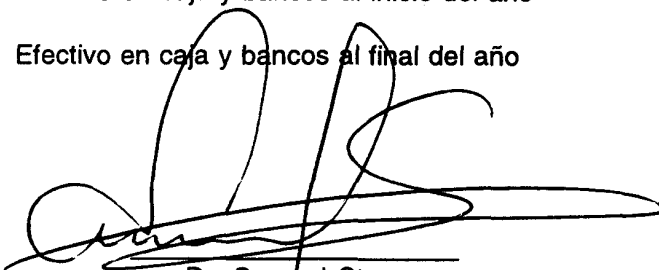
(26.424)

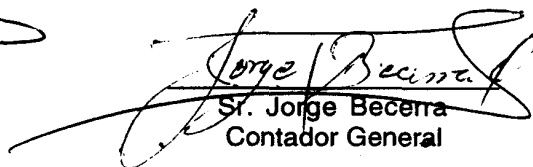
Efectivo en caja y bancos al inicio del año

38.697

Efectivo en caja y bancos al final del año

US\$ 12.273


Dr. Samuel Stern
Gerente General


Sr. Jorge Becerra
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2000

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

(1) Descripción del Negocio y Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Operaciones y Entorno Económico

DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A., una subsidiaria totalmente poseída por Molinos del Ecuador C. A., fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 7 de octubre de 1981 y sus operaciones consisten en la cría de camarón en cautiverio (actividad que en el año 2000 representó un 15% de las ventas), y hasta los primeros días del mes de noviembre del 2000 en la comercialización de harina y subproductos que adquiere a una compañía subsidiaria de su casa matriz (actividad que representó un 85% de las ventas).

El 9 de enero del 2000 el Gobierno del Ecuador fijó la tasa de cambio del sucre ecuatoriano en S/.25.000 a US\$1 como procedimiento previo a la adopción del esquema monetario de dolarización, el que fue aprobado por el Congreso Nacional en febrero del 2000 y la respectiva ley "Ley para la Transformación Económica del Ecuador" promulgada en el Registro Oficial del 13 de marzo del 2000. Mediante esta Ley se prohibió la emisión de nuevos billetes sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de América a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de S/.25.000 a US\$1.

El Ecuador continúa atravesando una severa crisis económica, cuyos principales efectos son una reducción de las actividades económicas e iliquidez en los mercados financieros. Aunque en el año 2000 la economía ecuatoriana experimentó cierta estabilidad debido principalmente al alto precio del petróleo y a la adopción del dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal, los efectos de las condiciones adversas de la economía ecuatoriana incluyeron un reducido crecimiento del producto interno bruto, alta tasa de inflación, reducida disponibilidad de créditos, inestabilidad social debido al incremento en el costo de vida y al crecimiento del desempleo, inestabilidad política y una general recesión.

A partir del último cuatrimestre del año 1999 y en el año 2000, la cría de camarón en cautiverio, principal actividad de la Compañía ha sido afectada por la enfermedad viral denominada Mancha Blanca (white spot báculo virus - WSBV) que produce lesiones generalizadas en diferentes órganos de los ejemplares infectados, causando mortalidades masivas. Aunque en Asia se ha logrado cierto éxito en el manejo del virus de la Mancha Blanca, las diferencias de especies y condiciones de cultivo limitan la factibilidad de aplicación de las medidas utilizadas en los países asiáticos, por lo que en Ecuador el tratamiento de este virus se encuentra en etapa de experimentación.

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Para enfrentar y contrarrestar los efectos de la Mancha Blanca la Compañía implantó en 1999 un programa de bioseguridad tanto en las instalaciones de cultivo de camarón como en el laboratorio de larvas que opera la Compañía afiliada Acuicultura y Tecnología S. A. (ACUATECSA); dispuso un programa de control y reducción de costos a fin de optimizar el uso de equipos, insumos y mano de obra; y suspendió casi totalmente la producción comercial para dirigir los recursos y esfuerzos al desarrollo de larvas bajo un programa de crianza genética con reproductores seleccionados que han desarrollado tolerancia o inmunidad al virus de la Mancha Blanca. El costo de instalaciones no utilizadas de US\$629.104 que se muestra en el estado de resultados que se acompaña corresponde a los costos fijos incurridos en el período en que la Compañía suspendió la producción comercial.

A partir del mes de septiembre del 2000, la Administración de la Compañía reinició la siembra de larvas desarrolladas genéticamente en las piscinas comerciales; y al 31 de diciembre del 2000 se encuentran cultivadas aproximadamente 470 hectáreas. Las primeras cosechas de las piscinas comerciales sembradas con larvas del programa de crianza genética registran índices de sobrevivencia promedio entre el 10.62% y 37.23%, con alrededor de 85 a 119 días de siembra y peso promedio entre 7.96 y 14.19 gramos; sin embargo, debido a que aún no se alcanza un porcentaje promedio de sobrevivencia aceptable y a la disminución del precio promedio del camarón en el mercado internacional, la Compañía registró con cargo al costo de las ventas US\$238.181 para reducir el costo del inventario en proceso al 31 de diciembre del 2000 al valor estimado de realización.

Los planes y acciones de la Compañía para enfrentar y contrarrestar los efectos de la enfermedad de la Mancha Blanca incluyen:

- Continuar con el programa de bioseguridad, control de costos y desarrollo de larvas bajo el programa de crianza genética.
- Considerando los buenos resultados obtenidos en Honduras, las post larvas serán tratadas y/o mejoradas mediante la aplicación de vacunas especiales.
- Incrementar la densidad de siembra y de cosecha a 115 días o un peso del camarón de 15 gramos, tomando en consideración el precio del camarón en el mercado, así como otras variables que afectan a la industria.

La Administración considera que las acciones tomadas están en la dirección adecuada; y estima que durante el año 2001 dispondrá de la cantidad suficiente de larvas del programa de crianza genética para sembrar todas las piscinas de la Compañía e inclusive generar ventas de nauplios a terceras partes.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Actualmente no es posible asegurar la efectividad y éxito de las medidas

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

implantadas para combatir el virus de la Mancha Blanca; por lo que será necesario el soporte financiero de la casa matriz para permitir a la Compañía continuar con sus investigaciones, cumplir con sus pasivos y mantenerla en existencia como negocio en marcha por el futuro previsible.

A la fecha de este informe la Administración no tiene razones para creer que exista una incertidumbre significativa acerca de que la casa matriz no proveerá el soporte financiero necesario. Consecuentemente, los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado a la recuperabilidad y clasificación de los montos de activos y a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar como un negocio en marcha. Este supuesto depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a presentación de estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipos, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones de partes relacionadas. 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.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

Aunque las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) requieren presentar información financiera comparativa, la NEC 17 (véase nota 2) no requiere la reestructuración de los estados financieros de años anteriores; por consiguiente, no sería adecuado presentar estados financieros comparativos, sin antes convertir bajo las provisiones de esa norma los estados financieros del año anterior a dólares de los Estados Unidos de América.

Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.

No se reconoce participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta diferidos por las diferencias entre los montos de activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas trasladables a períodos futuros.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes indicados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de América.

(d) 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.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto para el inventario de cultivo de camarón en proceso que se lleva al costo específico.

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Debido a que al 31 de diciembre del 2000 el costo del inventario de cultivo de camarón en proceso excedía la estimación del valor neto de realización, dicho inventario fue reducido en US\$238.181 con cargo al costo de las ventas.

Es política de la Compañía establecer una provisión para diferencias de inventario de alimento balanceado. En el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 ningún cargo a resultados fue efectuado por concepto de esta provisión.

(f) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América, excepto terrenos y edificios adquiridos con anterioridad a 1991, que de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha (véase nota 2) y cuyo valor neto registrado se estima menor en aproximadamente US\$56.060 al costo de adquisición medido en dólares. La propiedad, planta y equipos se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias.

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificios	5% y 8.33%
Pista de aterrizaje	8.33%
Piscinas	8.33% y 10%
Estanque de sedimentación	10%
Canal de distribución	8.33% 10%
Puente y muelle	10%
Estación de bombeo	10%
Campamento	5%, 8.33% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10% y 20%
Instalaciones	10%
Equipos de transporte	<u>20%</u>

(g) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía establece reservas para estos beneficios en base a estudios actuariales efectuados por una empresa especializada. No se mantiene ningún fondo asignado por los costos acumulados para estos beneficios.

(h) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(i) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(j) Utilidad (Pérdida) Neta por Acción Ordinaria

La utilidad (pérdida) neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue 8.708.000 en el año 2000.

(k) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o políticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, 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 debido a las situaciones que se describen en la nota 1(a) tales diferencias podrían ser materiales.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América

(a) Conversión de Estados Financieros

Como se indica en la nota 1 (a) en marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

conversión de los saldos de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17.

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17. Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación, que se venían registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de las diferencias entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos en dólares de los Estados Unidos de América. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra o producción, corregido por el índice proporcional de inflación si la última compra o producción fue anterior a marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1ro. de enero del 2000, o fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991, o fecha de origen de la partida si fuere posterior (fecha de última compra o producción en el caso de los inventarios) y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111,261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo del 2000 fue (3.59654%).

- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de marzo

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

del 2000 ascendió a US\$22.875 pérdida y se llevó a resultados, a la cuenta de otros ingresos (egresos) resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

El efecto del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$120.927 utilidad y se llevó a la cuenta de patrimonio reexpresión monetaria.

De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de América o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.988 por US\$1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1 se llevó a resultados y ascendió a US\$58.957.

Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América a la tasa de cambio de S/.25.000 por US\$1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo con las provisiones de la NEC 17 el estado de resultados y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1ro. de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remediados en dólares de los Estados Unidos de América. La pérdida neta proforma y la pérdida neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1ro. de enero del 2000 no han sido determinadas.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; además, la Compañía corrigió la reexpresión monetaria del año 1999 de la cuenta propiedad, planta y equipos, cuyo efecto fue incrementar el patrimonio de los accionistas en US\$2.120. Los saldos ajustados han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de América según se muestra a continuación:

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Capital Adicional</u>				
		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:						
en millones de sucres	S/.	8.708	89.325	-	3	(44.488)
convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	445.972	4.574.672	-	132	(2.278.429)
Ajuste a reexpresión monetaria:						
En millones de sucres	S/.	-	-	41	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	-	-	2.120	-	-
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En millones de sucres:						
Cuentas de patrimonio	S/.	-	42.905	(22.464)	-	(20.441)
Propiedad, planta y equipos	-	-	-	24.693	-	-
Gastos pagados por anticipado	-	-	-	28	-	-
Otros activos	-	-	-	104	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	<u>-</u>	<u>2.197.324</u>	<u>120.927</u>	<u>-</u>	<u>(1.046.857)</u>
SalDOS al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
en millones de sucres	S/.	<u>8.708</u>	<u>132.230</u>	<u>2.402</u>	<u>3</u>	<u>(64.929)</u>
convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	<u>445.972</u>	<u>6.771.996</u>	<u>123.047</u>	<u>132</u>	<u>(3.325.286)</u>

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se revelan como capital adicional en el balance general que se adjunta. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de las cuenta reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, en la parte que excedan al saldo del déficit, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguientes es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000:

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Saldo al inicio del año	US\$	8.467
Provisión cargada a resultados		435
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(1.854)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>7.048</u>

Las condiciones adversas de la economía ecuatoriana han afectado a todos los sectores del país. La estimación para cuentas por cobrar comerciales de cobro dudoso fue determinada en base a la experiencia crediticia de los clientes e información disponible a la fecha de los estados financieros. A la fecha de emisión de los estados financieros la Compañía no ha encontrado dificultades inusuales en el cobro de las cuentas comerciales no provisionadas y la Administración no tiene razones para creer que cualquier cuenta importante no será recuperada. Sin embargo, debido a las incertidumbres existentes sobre el comportamiento futuro de la economía ecuatoriana, actualmente no es posible evaluar si cuentas incobrables se originarán en el futuro.

(4) Transacciones con Casa Matriz y Compañía Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones importantes con la casa matriz y compañías subsidiarias o relacionadas a la casa matriz; consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

Un resumen de las principales transacciones con casa matriz y partes relacionadas en el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es el siguiente:

Compra de productos terminados	US\$	2.854.668
Compra de materias primas		139.229
Compra de nauplios		562.546
Venta de productos terminados		3.070.706
Ingresos por arrendamiento		5.550
Cargos por primas de seguros contratados a nivel del grupo de compañías		9.343
Gastos por servicios de luz, agua, teléfono, correo electrónico, equipos menores, mantenimiento y otros		19.016
Ingresos por sueldos y consumo telefónico		1.198
Préstamos pagados		590.365
Préstamos recibidos		<u>1.525.488</u>

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El alimento balanceado que la Compañía utiliza y los productos terminados (harina y subproductos) que comercializó hasta noviembre del 2000 son adquiridos a Molinos Champion S. A., (una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.).

La Compañía compra a Acuacultura y Tecnología S. A. (ACUATECSA), una compañía subsidiaria de Molinos del Ecuador S. A., cuya actividad consiste en la producción de larvas en laboratorio, la totalidad de las larvas que dicha Compañía produce, las que utiliza para la cría de camarón en cautiverio, y también nauplios para su venta en el mercado local. La Compañía también arrienda las instalaciones de producción a Acuacultura y Tecnología S. A. (ACUATECSA).

También las oficinas administrativas de la Compañía funcionan, sin cargo alguno por concepto de alquiler, en las instalaciones de la casa matriz. La casa matriz carga a la Compañía un porcentaje de los costos de luz, agua, teléfono, correo electrónico y otros gastos de las oficinas administrativas.

La Compañía recibe asistencia técnica de Continental Grain Company (compañía propietaria del 50% del capital acciones con derecho a voto de la casa matriz) según contratos registrados en el Ministerio de Comercio Exterior, Industrialización y Pesca. Debido a la situación financiera de la Compañía, Continental Grain Company no cargó valor alguno por asistencia técnica y uso de marca en el año 2000.

La casa matriz suple las necesidades de efectivo de la Compañía, generalmente a través de anticipos o préstamos sin intereses. Al 31 de diciembre del 2000 el saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas incluye US\$930.733 por financiamiento de la casa matriz.

Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas que se muestran en el balance general resultan de las transacciones antes indicadas.

(5) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldos al 31/12/99 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/12/00
Costo:					
Terrenos y mejoras	US\$	137.676	-	-	137.676
Edificios		2.340.989	-	-	2.340.989
Piscinas		2.288.538	-	(86.124)	2.202.414
Estanque de sedimentación		8.473	-	-	8.473
Canal de distribución		416.380	-	-	416.380
Puente y muelle		120.519	-	-	120.519
Estación de bombeo		901.014	-	(207.886)	693.128
Campamento		117.650	-	-	117.650
Maquinarias y equipos		1.211.260	1.590	(116.168)	1.096.682
Muebles y enseres		116.709	-	(56.325)	60.384
Instalaciones		623.839	-	-	623.839
Equipos de transporte		<u>106.143</u>	<u>-</u>	<u>(37.731)</u>	<u>68.412</u>
		8.389.190	1.590	(504.234)	7.886.546
Depreciación:					
Edificios		815.209	104.664	-	919.873
Piscinas		1.308.619	168.214	(86.124)	1.390.709
Estanque de sedimentación		5.979	757	-	6.736
Canal de distribución		243.174	30.076	-	273.250
Puente y muelle		78.186	10.639	-	88.825
Estación de bombeo		523.383	73.732	(207.886)	389.229
Campamento		56.619	5.485	-	62.104
Maquinarias y equipos		797.409	105.660	(116.168)	786.901
Muebles y enseres		89.499	9.567	(56.325)	42.741
Instalaciones		445.224	55.792	-	501.016
Equipos de transporte		<u>48.047</u>	<u>13.939</u>	<u>(37.731)</u>	<u>24.255</u>
		<u>4.411.348</u>	<u>578.525</u>	<u>(504.234)</u>	<u>4.485.639</u>
	US\$	<u>3.977.842</u>	<u>(576.935)</u>	<u>-</u>	<u>3.400.907</u>

(6) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El siguiente es un resumen de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2000:

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Otras cuentas por pagar	US\$	24.072
Beneficios sociales por pagar:		
Aporte patronal		3.621
Fondo de reserva		6.840
Décimo tercer y cuarto sueldos		1.287
Vacaciones y otros beneficios		15.770
Contribuciones por pagar		<u>59.582</u>
	US\$	<u>111.172</u>

(7) Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemnización por desahucio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	17.242	10.235	27.477
Provisión con cargo a gastos		14.028	11.639	25.667
Pagos		-	(1.054)	(1.054)
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>(3.775)</u>	<u>(2.241)</u>	<u>(6.016)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	<u>27.495</u>	<u>18.579</u>	<u>46.074</u>

Como se indica en la nota 1(g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código de Trabajo se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y la remuneración promedio anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a estudios anuales elaborados por una firma ecuatoriana de actuarios consultores.

De acuerdo a los referidos estudios el valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2000 ascienden a US\$27.495 y

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

US\$18.579, respectivamente. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan para el beneficio de jubilación patronal consideran un mínimo de un salario mínimo vital general para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual y 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2000 fueron:

Tasa real de interés técnico	4,00%
Tasa de interés actuarial	8,92%
Tasa de crecimiento de salario	<u>4,73%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(8) 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 a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital.

(9) Impuesto a la Renta

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

Beneficio que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta	US\$ (221.872)
Disminución (aumento) resultante de:	
Amortización de glosas	(139)
Gastos no deducibles	19.392
Pérdida tributaria de período gravable a compensarse con utilidades de ejercicios subsiguientes	204.910
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	<u>6.871</u>
	US\$ <u>9.162</u>

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 incluye US\$46.915 por anticipos y retenciones de impuesto a la renta en la fuente, los que son recuperables previa presentación del reclamo respectivo. Al 31 de diciembre del 2000, las pérdidas tributarias, corregidas monetariamente, compensables contra utilidades futuras hasta el año 2005 ascienden a US\$1.554.860 aproximadamente.

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 1997 al 2000 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación por el año que terminó el 31 de diciembre del 2000, es como sigue:

Pérdida neta	US\$ (896.651)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciaciones	578.525
Provisión para cuentas dudosas	435
Resultado por exposición a la inflación	22.875
Pérdida en cambio	58.957
(Aumento) en:	
Cuentas y documentos por cobrar clientes	(14.535)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(369.912)
Otras cuentas por cobrar	(37.475)
Inventarios	(379.657)
Gastos pagados por anticipado y otros activos	(17.348)
Aumento en:	
Cuentas y documentos por pagar proveedores	2.994
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	37.635
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	37.403
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>24.614</u>
Total ajustes	<u>(55.489)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(952.140)</u>