



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) 2290 697
2290 698
2290 699
Fax: (593-4) 2288 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 2001, 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.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha. Como se explica más ampliamente en la nota 1(a) a los estados financieros, debido al severo impacto del virus de la Mancha Blanca, el 2 de abril del 2002 los accionistas de la casa matriz decidieron no continuar con las operaciones de la Compañía. Si la base de negocio en marcha no hubiera sido utilizada, ciertos ajustes relacionados con la recuperación y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos y clasificación de los pasivos hubieran sido registrados para reflejar el hecho de que la Compañía podría estar requerida a realizar sus activos y a cancelar sus pasivos de modo diferente al curso normal de operaciones y los montos resultantes podrían diferir significativamente de aquellos declarados en los estados financieros.

Como se explica en la nota 1(c), 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.

(Continúa)



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

En nuestra opinión, debido a los efectos del asunto mencionado en el tercer párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo, no presentan razonablemente, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la situación financiera de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2001 o los resultados de sus operaciones o sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha.

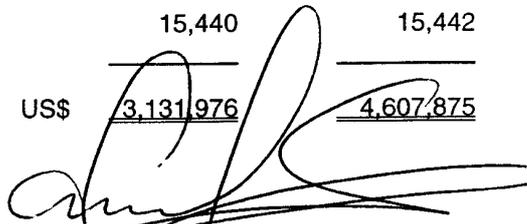
RPMO Peat Carwick

SC - RNAE 069

Marzo 1 del 2002, excepto por
la nota 1(a) que es al 2 de
abril del 2002

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro N° 14571

<u>Activos</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 6,306	12,273
Inversiones temporales	14,839	-
Cuentas y documentos por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$25,382 (US\$7,048 en 2000) (nota 3)	6,213	89,592
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)	-	568,704
Otras cuentas por cobrar (nota 9)	105,810	58,177
Inventarios:		
Cultivo de camarón en proceso	-	321,895
Materias primas	1,497	96,705
Materiales y suministros	<u>6,873</u>	<u>10,099</u>
	8,370	428,699
Menos provisión para diferencias en inventarios (nota 1-g)	<u>833</u>	<u>815</u>
Inventarios, neto	7,537	427,884
Gastos pagados por anticipado	<u>14,161</u>	<u>34,896</u>
Total activos corrientes	<u>154,866</u>	<u>1,191,526</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas (nota 4)	167,942	-
Propiedad, planta y equipos (nota 5)	6,681,650	7,886,546
Menos depreciación acumulada	<u>3,887,922</u>	<u>4,485,639</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	2,793,728	3,400,907
Otros activos	15,440	15,442
	<u>US\$ 3,131,976</u>	<u>4,607,875</u>


 Dr. Samuel Stern
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
Molinos del Ecuador C. A.)
quil - Ecuador)

nce General

con cifras comparativas del 2000

idos Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar proveedores	US\$ 24,160	31,211
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 4)	-	1,300,208
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 6)	<u>100,130</u>	<u>111,172</u>
Total pasivos corrientes	124,290	1,442,591
Cuentas por pagar a largo plazo a compañías relacionadas (nota 4)	1,774,007	-
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 7)	<u>70,687</u>	<u>46,074</u>
Total pasivos	<u>1,968,984</u>	<u>1,488,665</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 8.708.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una	348,320	348,320
Capital adicional (nota 2)	2,770,787	6,992,724
Reserva legal (nota 8)	103	103
Déficit	<u>(1,956,218)</u>	<u>(4,221,937)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	1,162,992	3,119,210
	US\$ <u>3,131,976</u>	<u>4,607,875</u>

Sr. Elias Bernardino
Contador General

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

Estado de Resultados

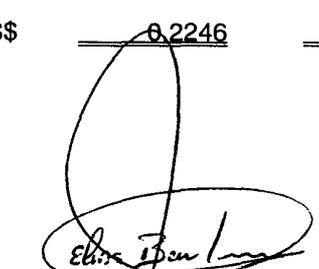
Año que terminó el 31 de diciembre del 2001 con cifras comparativas del 2000

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas (nota 4)	US\$	1,491,692	3,977,960
Costo de las ventas (notas 1-g y 4)		2,671,466	3,702,461
Costo de instalaciones no utilizadas (nota 1-a)		<u>220,481</u>	<u>629,104</u>
Pérdida bruta		(1,400,255)	(353,605)
 Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 4)		 <u>359,137</u>	 <u>266,525</u>
		(1,759,392)	(620,130)
 Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados		861	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		(250,177)	(239,389)
Otros, neto (nota 4)		<u>52,490</u>	<u>54,503</u>
Otros ingresos (egresos), netos		<u>(196,826)</u>	<u>(267,359)</u>
 Pérdida antes de impuesto a la renta		(1,956,218)	(887,489)
 Impuesto a la circulación de capitales (nota 9)		 -	 <u>9,162</u>
 Pérdida neta	US\$	<u>(1,956,218)</u>	<u>(896,651)</u>
 Pérdida neta por acción ordinaria	US\$	<u>6,2246</u>	<u>0.1030</u>



Dr. Samuel Stern
Gerente General



Sr. Elias Bernardino
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 2001 con cifras comparativas del 2000

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

		Capital Adicional				
	Capital acciones	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 31 de diciembre de 1999 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	348,320	6,869,677	123,047	103	(4,221,937)	3,119,210
Compensación de pérdidas acumuladas	-	(4,221,937)	-	-	4,221,937	-
Pérdida neta	-	-	-	-	<u>(1,956,218)</u>	<u>(1,956,218)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ <u>348,320</u>	<u>2,647,740</u>	<u>123,047</u>	<u>103</u>	<u>(1,956,218)</u>	<u>1,162,992</u>



Dr. Samuel Stern
Gerente General



Sr. Elias Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

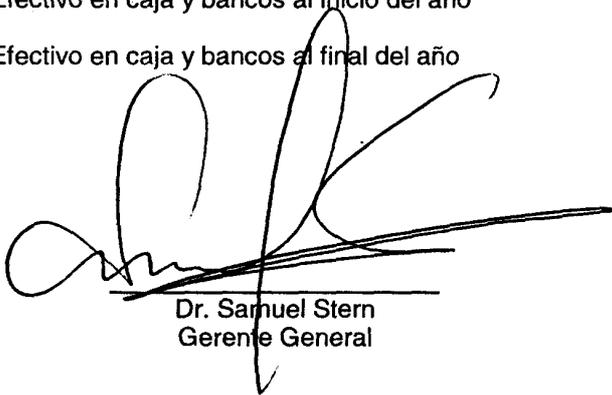
DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

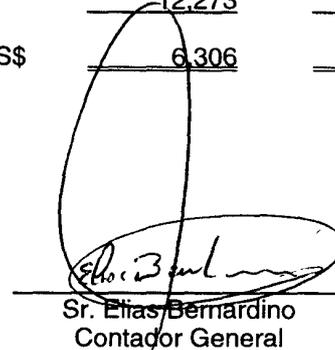
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2001 con cifras comparativas del 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 2,001,595	3,583,243
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(2,874,816)	(4,565,721)
Impuestos pagados	(14,532)	(23,524)
Intereses pagados	-	(1,565)
Intereses recibidos	861	924
Efectivo misceláneo recibido	<u>52,490</u>	<u>54,503</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(834,402)</u>	<u>(952,140)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	-	(1,590)
Adquisiciones de inversiones temporales	<u>(14,839)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(14,839)</u>	<u>(1,590)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Financiamiento neto recibido de la casa matriz	<u>843,274</u>	<u>935,123</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>843,274</u>	<u>935,123</u>
Efecto de la variación de la tasa de cambio en el efectivo	<u>-</u>	<u>(7,817)</u>
Disminución neta en el efectivo	(5,967)	(26,424)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>12,273</u>	<u>38,697</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>6,306</u>	<u>12,273</u>


Dr. Samuel Stern
Gerente General


Sr. Elias Bernardino
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 2001

(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 y comercialización de camarón en cautiverio y hasta los primeros días del mes de noviembre del 2000 en la comercialización de harinas y subproductos elaborados por la casa matriz (actividad que representó US\$3,395,430 de las ventas y US\$2,854,668 del costo de las ventas del año 2000). Las instalaciones de producción de la Compañía se encuentran ubicadas en la Isla de Matorrillos y cuenta con un laboratorio de acuicultura ubicado en la parroquia Colonche que es administrado por Acuicultura y Tecnología S. A. (ACUATECSA), una compañía subsidiaria de Molinos del Ecuador S. A..

Desde el último cuatrimestre del año 1999, la cría de camarón en cautiverio, principal actividad de la Compañía, ha sido significativamente 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 aún se encuentra en etapa de experimentación.

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 del 2000 corresponde a los costos fijos incurridos en el período en que la Compañía suspendió la producción comercial.

Desde septiembre del 2000, la Administración de la Compañía reinició su producción comercial con larvas provenientes del programa de larvas desarrolladas genéticamente, registrando índices de sobrevivencia entre 15% y 34%, los que cayeron significativamente a partir de junio del 2001 a menos de un 10%. Debido a los resultados y alto costo del programa de desarrollo genético, la Administración decidió en agosto del 2001 abandonar dicho programa e iniciar una nueva estrategia de producción, la cual consistía en sembrar con baja densidad, solamente en períodos de temperatura cálida, a fin de reducir el tiempo de cosecha y por consiguiente el alto índice de mortalidad; consecuentemente, la Compañía suspendió las labores de siembra hasta diciembre del 2001 (el costo de instalaciones no utilizadas de US\$220,481 que se muestra en el estado de resultados del 2001 corresponde a los costos fijos incurridos en el período de inactividad).

(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\$)

Sin embargo los resultados de pruebas realizadas en enero del 2002, registraron reducciones significativas e inusuales en la biomasa, concluyéndose que el virus de la Mancha Blanca había atacado de una manera más agresiva las instalaciones de producción de la Compañía; consecuentemente, en esa fecha, se redujeron significativamente las operaciones de la Compañía. En abril 2 del 2002 los accionistas de la casa matriz decidieron no continuar con las operaciones de la Compañía.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha no incluyen ningún ajuste relacionado a la realización y clasificación de los montos registrados de activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviere en capacidad de continuar en existencia.

(b) Entorno Económico

El 9 de enero del 2000, en circunstancias en que el país atravesaba por una profunda crisis económica, 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 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 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.

Con la adopción del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2001 un importante crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. Sin embargo, hasta que se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía, se recupere la confianza de los inversionistas ecuatorianos y extranjeros a través de eficacia en el manejo fiscal, seguridad jurídica, la consolidación del sistema financiero nacional y se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico; la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito.

(c) 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.

(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\$)

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:

- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla el diferimiento de los costos de servicios pasados o de las ganancias o pérdidas actuariales.
- No se reconoce participación de empleados 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 las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos diferentes a inventarios sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable. El valor recuperable corresponde al valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir y tratándose de activos fijos al más alto entre tal estimación y el precio neto estimado de venta.

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 2002.

(d) Cambio en la Moneda de Reporte

Debido a la adopción del esquema monetario de dolarización, a partir del 31 de marzo del 2000 el dólar de los Estados Unidos de América es la moneda de medición de la Compañía. La conversión de los saldos de los activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de los accionistas al 31 de marzo del 2000, de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2).

(e) Efectivos y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo y equivalentes de efectivo el efectivo en caja y bancos y todas las inversiones de alta liquidez con vencimientos originales de hasta tres meses. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía no registra saldo alguno en equivalentes de efectivo.

(f) Estimación para Cuentas de Cobro Dudosas

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

(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\$)

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados en una base que se aproxima al costo de adquisición en dólares de los Estados Unidos de América, o al valor neto estimado de realización, si es menor. 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.

Al 31 de diciembre del 2001 US\$68,066 correspondientes al saldo del inventario de cultivo de camarón en proceso fue reducido a cero con cargo al costo de las ventas debido a que pruebas realizadas registraron reducciones significativas e inusuales en la biomasa (véase nota 1-a) (US\$188,181 en 2000 para reducir el costo del inventario de cultivo de camarón en proceso al cierre de dicho año al valor estimado de realización).

Es política de la Compañía establecer una provisión para diferencias de inventario de alimento balanceado. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 ningún cargo a resultados fue efectuado por concepto de esta provisión.

(h) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados en 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 (NEC) 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha (véase nota 2) y cuyo valor neto registrado al 31 de diciembre del 2001 se estima menor en aproximadamente US\$16,312 al costo de adquisición medido en dólares (US\$56,060 en 2000). 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 reconoce como gastos cuando se incurre.

Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

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

(i) 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.

(j) 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.

(k) Costos Financieros

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

(l) Pérdida Neta por Acción Ordinaria

La pérdida neta por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en los años 2001 y 2000 fue 8.708.000.

(m) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas 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 la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de América; Ajustes de Años Anteriores y Comparabilidad de los Estados Financieros

(a) Conversión de Estados Financieros

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

(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\$)

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 entre el 1 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 1 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 1 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 1 de enero y el 31 de marzo 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.
- El efecto de la aplicación 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.

(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\$)

(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:

		<u>Capital Adicional</u>			<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit</u>
		<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</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\$	-	2,197,324	120,927	-	(1,046,857)
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
· En millones de sucres	S/.	8,708	132,230	2,402	3	(64,929)
· Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 a US\$1	US\$	445,972	6,771,996	123,047	132	(3,325,286)

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 los balances generales que se adjuntan. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de la 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.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a activos y pasivos no monetarios

(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\$)

(principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de América; por consiguiente la comparabilidad de los estados de resultados de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La pérdida neta proforma y la pérdida neta proforma por acción ordinaria, asumiendo la aplicación de la NEC 17 a los saldos al 1 de enero del 2000 no han sido determinadas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	7,048	8,467
Provisión cargada a resultados		18,334	435
Disminución por variación de la tasa de cambio		<u>-</u>	<u>(1,854)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>25,382</u>	<u>7,048</u>

(4) Transacciones con Casa Matriz y Compañías 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 los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compra de productos terminados	US\$	-	2,854,668
Compra de materias primas		1,193,218	701,775
Venta de productos terminados		-	3,070,706
Ingresos por arrendamiento		5,550	5,550
Cargos por primas de seguros contratados a nivel del grupo de compañías		-	9,343
Ingreso por reembolsos de gastos por servicio de comisariato, luz, agua, teléfono, sueldos, suministros, gastos aduaneros y otros		-	1,198
Gastos por servicios de comisariato, luz, agua, teléfono, arriendo, correo electrónico, equipos menores, mantenimiento y otros		<u>60,384</u>	<u>19,016</u>

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.).

(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 compra a Acuicultura 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 Acuicultura 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). Debido a la situación financiera de la Compañía, Continental Grain Company no cargó valor alguno por asistencia técnica y uso de marca en los años 2001 y 2000.

La casa matriz sufre las necesidades de efectivo de la Compañía, generalmente a través de anticipos o préstamos sin intereses. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo de cuentas por pagar a compañías relacionadas a largo plazo de US\$1,774,007 corresponde al financiamiento recibido de la casa matriz (US\$930,733 del saldo de cuentas por pagar a corto plazo en el 2000).

A su vez la Compañía financia las necesidades de capital de trabajo de Acuicultura y Tecnología S. A. (ACUATECSA) generalmente a través de anticipos y sin intereses. Al 31 de diciembre del 2001 el saldo por este concepto asciende a US\$167,942 que la Compañía ha clasificado en el largo plazo con base a la situación financiera y de liquidez de esa afiliada (US\$110,980 incluido en cuentas por cobrar a corto plazo en el 2000).

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 los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		2001			
		Saldos al 31/12/00 (nota 2)	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/12/01
Costo:					
Terrenos y mejoras	US\$	137,676	-	-	137,676
Edificios		2,340,989	-	(5,405)	2,335,584
Piscinas		2,202,414	-	(237,842)	1,964,572
Estanque de sedimentación		8,473	-	-	8,473
Canal de distribución		416,380	-	-	416,380
Puente y muelle		120,519	-	-	120,519
Estación de bombeo		693,128	-	(36,770)	656,358
Campamento		117,650	-	-	117,650
Maquinarias y equipos		1,096,682	-	(462,567)	634,115
Muebles y enseres		60,384	-	(20,433)	39,951
Instalaciones		623,839	-	(441,879)	181,960
Equipos de transporte		<u>68,412</u>	-	-	<u>68,412</u>
Pasan	US\$	<u>7,886,546</u>	-	<u>(1,204,896)</u>	<u>6,681,650</u>

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\$)

		2001			
		Saldos al 31/12/00 (nota 2)	Adiciones	Retiros	Saldos al 31/12/01
	Vienen	US\$ 7,886,546	-	(1,204,896)	6,681,650
Depreciación:					
	Edificios	919,873	117,705	(5,405)	1,032,173
	Piscinas	1,390,709	185,370	(237,842)	1,338,237
	Estanque de sedimentación	6,736	847	-	7,583
	Canal de distribución	273,250	36,621	-	309,871
	Puente y muelle	88,825	12,052	-	100,877
	Estación de bombeo	389,229	68,672	(36,770)	421,131
	Campamento	62,104	6,103	-	68,207
	Maquinarias y equipos	786,901	103,076	(462,567)	427,410
	Muebles y enseres	42,741	7,555	(20,433)	29,863
	Instalaciones	501,016	55,493	(441,879)	114,630
	Equipos de transporte	24,255	13,685	-	37,940
		<u>4,485,639</u>	<u>607,179</u>	<u>(1,204,896)</u>	<u>3,887,922</u>
	US\$	<u>3,400,907</u>	<u>(607,179)</u>	<u>-</u>	<u>2,793,728</u>
		2000			
		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	106,143	-	(37,731)	68,412
		<u>8,389,190</u>	<u>1,590</u>	<u>(504,234)</u>	<u>7,886,546</u>
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	48,047	13,939	(37,731)	24,255
		<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>

(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\$)

(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 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Otras cuentas por pagar	US\$	12,239	24,072
Beneficios sociales por pagar:			
Aporte patronal		3,540	3,621
Fondo de reserva		6,793	6,840
Décimo tercer y cuarto sueldos		2,187	1,287
Vacaciones y otros beneficios		34,950	15,770
Provisiones varias		<u>40,421</u>	<u>59,582</u>
	US\$	<u>100,130</u>	<u>111,172</u>

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

El movimiento en las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
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		27,495	18,579	46,074
Provisión con cargo a gastos		<u>14,028</u>	<u>10,585</u>	<u>24,613</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>41,523</u>	<u>29,164</u>	<u>70,687</u>

Como se indica en la nota 1(i), 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 2001 ascienden a US\$66,221 y US\$23,726, respectivamente (US\$27,495 y US\$18,579 respectivamente, al 31 de diciembre del 2000). Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario

(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\$)

Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 o US\$30, según el trabajador tenga derecho o no a la jubilación del IESS, de acuerdo a la Reforma introducida en la Ley 2001-42 de julio del 2001 (US\$2 o US\$4 como pensión mínima en el 2000); y 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro.

En el 2001 para el registro del pasivo por los beneficios de jubilación patronal y desahucio la Compañía consideró la atribución de tales beneficios al período de servicios de los empleados, los que de acuerdo a cálculos actuariales ascienden a US\$81,339 al 31 de diciembre del 2001 (US\$39,560 en 2000). Este cambio se efectuó con base a que tales beneficios se devengan gradualmente a lo largo de la relación laboral. El efecto del cambio al 1 de enero del 2001 y 2000 no es material; y el efecto en el 2001 fue disminuir la pérdida neta en aproximadamente US\$8,608.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de los años 2001 y 2000 fueron 8.92% como tasa de interés actuarial y 4.73% como tasa de incremento de salarios. Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(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 gasto (beneficio) de impuesto estimado y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Beneficio que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida antes de impuesto a la renta	US\$ (489,054)	(221,872)
Disminución (aumento) debido a:		
Amortización de glosas	(56)	(139)
Gastos no deducibles	17,057	19,392
Pérdida tributaria del período a compensarse con utilidades de ejercicios subsiguientes	472,053	204,910
Impuesto a la circulación de capitales neto de beneficio tributario	-	6,871
	US\$ <u>-</u>	<u>9,162</u>

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 incluye US\$61,447 (US\$46,915 en 2000) 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 2001, las pérdidas tributarias, corregidas monetariamente, compensables contra utilidades futuras hasta el año 2006 ascienden a US\$3,288,249 aproximadamente.

(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\$)

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 2001 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 los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Pérdida neta	US\$	(1,956,218)	(896,651)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos		607,179	578,525
Provisión para cuentas dudosas		18,334	435
Resultado por exposición a la inflación		-	22,875
Pérdida en cambio		-	58,957
(Aumento) disminución en:			
Cuentas y documentos por cobrar clientes		65,045	(14,535)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		400,762	(369,912)
Otras cuentas por cobrar		(47,633)	(37,475)
Inventarios		420,347	(379,657)
Gastos pagados por anticipado y otros activos		20,737	(17,348)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas y documentos por pagar proveedores		(7,051)	2,994
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(369,475)	37,635
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(11,042)	37,403
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio		<u>24,613</u>	<u>24,614</u>
Total ajustes		<u>1,121,816</u>	<u>(55,489)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>(834,402)</u>	<u>(952,140)</u>

(11) Fusión por Absorción de compañía relacionada

En abril del 2001, las Juntas Generales de Accionistas de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. y Acuacultura y Tecnología ACUATECSA S. A. decidieron aprobar la fusión de las compañías, con DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. como absorbente y Acuacultura y Tecnología ACUATECSA S. A. como absorbida, en la cual la primera absorbe el capital social, activos y pasivos de la segunda según lo permite el artículo 338 de la Ley de Compañías.

A la fecha de emisión de este informe, la instrumentación de la fusión antes mencionada se encuentra en trámite. Un resumen de la información financiera pro-forma al 31 de diciembre del 2001, asumiendo que la fusión se hubiere contabilizado a esa fecha es la siguiente:

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\$)

Activos corrientes	US\$	226,015
Pasivos corrientes		<u>(172,700)</u>
Capital de trabajo		53,315
Propiedad, planta y equipos, neto		2,793,728
Otros activos		15,497
Pasivos a largo plazo		<u>(1,858,967)</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$	<u>1,003,573</u>
Ventas netas	US\$	<u>1,521,615</u>
Pérdida neta	US\$	<u>2,078,347</u>