



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 2002, 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 más ampliamente en la nota 1(a) a los estados financieros, debido a pérdidas recurrentes de operaciones originadas principalmente por el severo impacto de la enfermedad viral denominada Mancha Blanca, la Compañía ha disminuido significativamente las operaciones de cría de camarón en cautiverio. La Compañía no ha evaluado por deterioro los activos de larga vida utilizados en la operación de cría de camarón en cautiverio, según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 27 "Deterioro del Valor de los Activos" que entró en vigencia en enero del 2002, y ninguna pérdida por deterioro ha sido reconocida en los estados financieros. El efecto de esta desviación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad en la situación financiera y resultados de operaciones de la Compañía no ha sido determinado.

Según se indica en la nota 3 la Compañía mantiene transacciones importantes con la casa matriz y compañías subsidiarias de la casa matriz, consecuentemente los resultados de la Compañía podrían ser diferentes si la Compañía fuere autónoma.

En abril 2 del 2002 los accionistas de Molinos del Ecuador C. A. (casa matriz) decidieron no continuar con las operaciones de la Compañía, debido a lo cual expresamos una opinión adversa sobre los estados financieros del 2001. Como se indica en la nota 1(a) tal decisión no fue sostenida y la Compañía continuará con bajo volumen y con base a su capital propio las operaciones de cría de camarón en cautiverio y con la nueva línea de comercialización de harinas y subproductos que elabora la casa matriz.

(Continúa)



En nuestra opinión, debido a los efectos del asunto indicado en el tercer párrafo, los estados financieros mencionados en el primer párrafo no presentan razonablemente, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad, la situación financiera de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2002 o los resultados de sus operaciones o los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Como se indica en la nota 1(a) a los estados financieros la Compañía ha incurrido en pérdidas recurrentes de operaciones y disminuido significativamente las operaciones de cría de camarón en cautiverio, lo que origina una duda significativa acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Los planes de la Administración acerca de estos asuntos se describen también en la nota 1(a). Los estados financieros no incluyen ningún ajuste que podría requerirse como resultado de esta incertidumbre.

KPYG Peat Tarwick

SC - RNAE 069

Febrero 17 del 2003

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

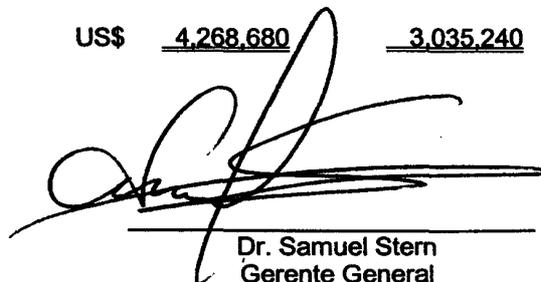
DIBSA, DESARROLLO IND
(una subsidiaria de M
(Guayaqu

Balanc

31 de diciembre del 2002 cc

(En Dólares de los Estad

<u>Activos</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 9,870	8,000
Inversiones temporales	-	26,025
Cuentas y documentos por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$25,382 en 2002 y 2001 (nota 2)	2,940	6,213
Cuentas por cobrar compañía relacionada (nota 3)	1,780,400	-
Otras cuentas por cobrar (nota 4)	113,490	139,117
Inventarios:		
Cultivo de larvas en proceso	-	12,679
Materias primas	-	2,408
Materiales y suministros	<u>4,417</u>	<u>18,106</u>
	4,417	33,193
Menos provisión para diferencias en inventarios (nota 1-f)	<u>-</u>	<u>833</u>
Inventarios, neto	4,417	32,360
Gastos pagados por anticipado	<u>25,683</u>	<u>14,300</u>
Total activos corrientes	<u>1,936,800</u>	<u>226,015</u>
Propiedad, planta y equipos (nota 5)	6,027,103	6,681,650
Menos depreciación acumulada	<u>3,710,398</u>	<u>3,887,922</u>
Propiedad, planta y equipos, neto	2,316,705	2,793,728
Otros activos	15,175	15,497
	<u>US\$ 4,268,680</u>	<u>3,035,240</u>


 Dr. Samuel Stern
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

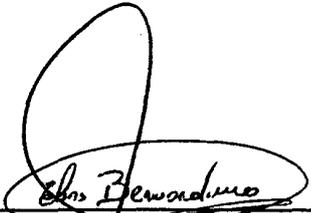
TRIAL BIOACUATICO S. A.
 (Sociedad del Ecuador C. A.)
 (Ecuador)

General

Figuras comparativas del 2001

(Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas y documentos por pagar proveedores	US\$ 11,857	41,903
Cuentas por pagar a casa matriz (nota 3)	1,362,182	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 6)	<u>94,234</u>	<u>130,797</u>
Total pasivos corrientes	1,468,273	172,700
Cuentas por pagar a largo plazo a casa matriz (nota 3)	2,078,684	1,774,007
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio (nota 7)	<u>72,121</u>	<u>84,960</u>
Total pasivos	<u>3,619,078</u>	<u>2,031,667</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 349.120 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una (8.713.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0,04 cada una en 2001)	349,120	348,520
Aportes para aumento de capital	18	618
Capital adicional (nota 8)	2,770,787	2,822,861
Reserva legal (nota 8)	103	103
Déficit	<u>(2,470,426)</u>	<u>(2,168,529)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	649,602	1,003,573
	<hr/>	<hr/>
	US\$ <u>4,268,680</u>	<u>3,035,240</u>


 Sr. Elias Bernardino
 Contador General

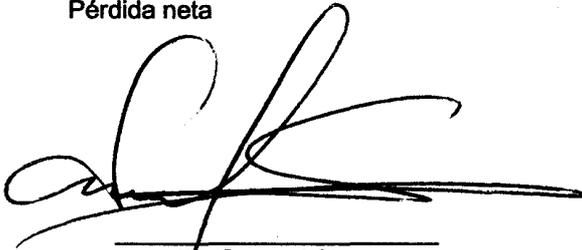
DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Estado de Resultados

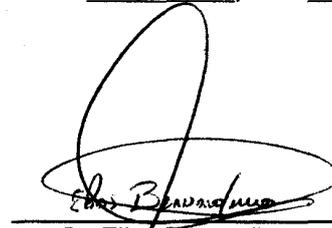
Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Ventas netas (nota 3)	US\$	2,367,088	1,521,615
Costo de las ventas (notas 1-f y 3)		2,039,319	3,052,681
Costo de instalaciones no utilizadas (nota 1-a)		<u>704,920</u>	<u>220,481</u>
Pérdida bruta		(377,151)	(1,751,547)
 Gastos de ventas, generales y administrativos (nota 3)		<u>245,139</u>	<u>383,997</u>
		(622,290)	(2,135,544)
 Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados (nota 9)		3,590	965
Intereses pagados		(9)	-
Ingresos por arriendo		41,703	-
Ingreso por liquidación del seguro		183,392	-
Otros, neto		<u>39,643</u>	<u>56,232</u>
Otros ingresos (egresos), netos		<u>268,319</u>	<u>57,197</u>
 Pérdida neta	US\$	<u>(353,971)</u>	<u>(2,078,347)</u>



Dr. Samuel Stern
Gerente General



Sr. Elias Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

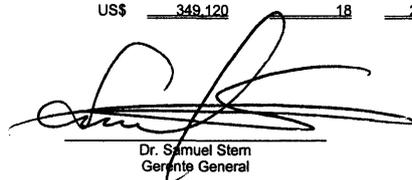
DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.
(una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.)

Estado de Evolución del Patrimonio

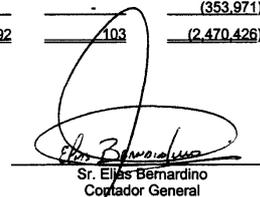
Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

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

		Capital acciones	Aporte para aumento de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Capital Adicional Reexpresión monetaria	Reserva legal	Déficit	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre del 2000, como fueron previamente informados	US\$	348,320	-	6,869,677	123,047	103	(4,221,937)	3,119,210
Fusión por absorción (nota 1-a)		<u>200</u>	<u>618</u>	<u>3,029</u>	<u>49,045</u>	-	<u>(90,182)</u>	<u>(37,290)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000, reestructurados		348,520	618	6,872,706	172,092	103	(4,312,119)	3,081,920
Compensación de pérdidas acumuladas		-	-	(4,221,937)	-	-	4,221,937	-
Pérdida neta		-	-	-	-	-	<u>(2,078,347)</u>	<u>(2,078,347)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>348,520</u>	<u>618</u>	<u>2,650,769</u>	<u>172,092</u>	<u>103</u>	<u>(2,168,529)</u>	<u>1,003,573</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001, como fueron previamente informados	US\$	348,320	-	2,647,740	123,047	103	(1,956,218)	1,162,992
Fusión por absorción (nota 1-a)		<u>200</u>	<u>618</u>	<u>3,029</u>	<u>49,045</u>	-	<u>(212,311)</u>	<u>(159,419)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001, reestructurados		348,520	618	2,650,769	172,092	103	(2,168,529)	1,003,573
Capitalización		600	(600)	-	-	-	-	-
Compensación de pérdidas acumuladas		-	-	(52,074)	-	-	52,074	-
Pérdida neta		-	-	-	-	-	<u>(353,971)</u>	<u>(353,971)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>349,120</u>	<u>18</u>	<u>2,598,695</u>	<u>172,092</u>	<u>103</u>	<u>(2,470,426)</u>	<u>649,602</u>



Dr. Samuel Stern
Gerente General



Sr. Elijas 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.)

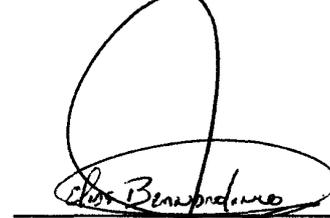
Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2002 con cifras comparativas del 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 589,961	2,044,384
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,286,868)	(2,908,446)
Impuesto a la renta recuperado (pagado)	16,085	(22,611)
Intereses pagados	(9)	-
Intereses recibidos	3,590	965
Efectivo recibido de liquidación del seguro	203,875	-
Efectivo misceláneo recibido	<u>84,196</u>	<u>56,232</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(389,170)</u>	<u>(829,476)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(1,970)	-
Disminución (aumento) en inversiones temporales, neto	<u>26,025</u>	<u>(26,025)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>24,055</u>	<u>(26,025)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Financiamiento neto recibido de la casa matriz	<u>366,985</u>	<u>843,274</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>366,985</u>	<u>843,274</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo	1,870	(12,227)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>8,000</u>	<u>20,227</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>9,870</u>	<u>8,000</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 2002

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

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

(a) Operaciones

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 (actividad que representó US\$293,888 de las ventas netas, US\$734,134 de la pérdida bruta y US\$867,027 de la pérdida neta en 2002) y desde los primeros días del mes de octubre del 2002 en la comercialización de harinas y subproductos elaborados por la casa matriz (actividad que representó US\$2,073,200 de las ventas netas con contribución a los resultados de US\$513,056 de utilidad bruta y neta en el 2002). 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.

En sesión celebrada el 27 de abril del 2001, la Junta General de Accionistas decidió la fusión por absorción de DIBSA Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. como entidad absorbente y Acuicultura y Tecnología ACUATECSA S. A. (una subsidiaria totalmente poseída por Molinos del Ecuador C. A., encargada de administrar el laboratorio de acuicultura de la Compañía) como entidad absorbida. La fusión se realizó mediante el traspaso a título universal a favor de la entidad absorbente de los activos y pasivos de la entidad absorbida al valor registrado en libros de Acuicultura y Tecnología ACUATECSA S. A.. La fusión fue aprobada por la Intendencia de Compañías de Guayaquil mediante Resolución No. 02-G-DIC-0002530 del 12 de abril del 2002 e inscrita en el Registro Mercantil de la ciudad de Guayaquil el 7 de junio del 2002.

Para propósitos de presentación, los estados financieros del año 2001 han sido reestructurados para incluir las operaciones y flujos de efectivo de Acuicultura y Tecnología ACUATECSA S. A. como si DIBSA Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. hubiera asumido los activos, pasivos y operaciones de Acuicultura y Tecnología ACUATECSA S. A. desde el 1 de enero del 2001.

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. Para enfrentar y contrarrestar los efectos de la Mancha Blanca la Compañía implantó en 1999 un programa de bioseguridad; 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 habían desarrollado tolerancia o inmunidad al virus de la Mancha Blanca.

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

(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\$)

programa de desarrollo genético, la Administración decidió en agosto del 2001 abandonar dicho programa e iniciar una nueva estrategia de producción, la cual consiste 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. Sin embargo, 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 el 2002 la Compañía redujo importantemente las operaciones de cría de camarón en cautiverio continuando la estrategia antes indicada en menor volumen debido a los bajos índices de sobrevivencia obtenidos (el costo de instalaciones no utilizadas de US\$704,920 en 2002 y US\$220,481 en 2001 que se muestran en el estado de resultados corresponde a los costos fijos incurridos en períodos de inactividad). Al 31 de diciembre del 2002, 197 hectáreas están sembradas, las cuales se espera cosechar en marzo del 2003; los costos incurridos por aproximadamente US\$10,800 fueron registrados directamente en el costo de ventas debido al alto grado de incertidumbre acerca de su recuperación.

La Compañía no ha evaluado por deterioro los activos de larga vida utilizados en la cría de camarón en cautiverio y ninguna pérdida por deterioro ha sido reconocida en los estados financieros. Al 31 de diciembre del 2002 el valor neto registrado de tales activos asciende a US\$2,316,705 (US\$2,793,728 en 2001). Tal pérdida no puede ser estimada razonablemente debido a la incertidumbre acerca de los supuestos que requiere la estimación del valor de uso y ausencia de un mercado representativo para derivar el valor realizable de tales activos.

Los planes de la Administración para estos asuntos consisten en continuar la estrategia de siembra con baja densidad y en períodos de temperatura cálida con base al capital de trabajo propio; con lo cual, aunque se estima pérdida neta para la operación de cría de camarón en cautiverio en el 2003, se proyecta flujos de efectivo de operación cercanos a cero. La Administración de la Compañía considera que esta estrategia permitirá la continuidad de la operación y mantenimiento de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio hasta que las medidas y alternativas que está aplicando el sector camaronero tengan un éxito comprobado; además, los resultados positivos que se estiman para la nueva línea de comercialización de harinas y subproductos atenuará cualquier deterioro en los saldos patrimoniales; por consiguiente, considera que la base de negocio en marcha es apropiada.

La efectividad y éxito de las acciones planeadas por la Administración depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos, por consiguiente existe una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, y por lo tanto si podrá realizar sus activos y liquidar sus pasivos en el curso normal de negocios y a los montos registrados en los estados financieros.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de los 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. La validez de la base de negocio en marcha depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(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) Entorno Económico

Con la adopción en marzo del 2000 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 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico; la relativa 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. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(c) Base de Presentación

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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. 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 Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas 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 la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.
- 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 revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de crédito, de tasa de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros.

(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\$)

(d) 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 2002 y 2001 la Compañía no registra saldo alguno en equivalentes de efectivo.

(e) 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.

(f) Inventarios

Los inventarios están registrados al menor del costo y el valor de realización. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto para el inventario de cultivo de larvas o camarón en proceso que se lleva al costo específico.

Al 31 de diciembre del 2002 aproximadamente US\$10,800 correspondientes al costo incurrido en la siembra de 197 hectáreas fueron llevados al costo de venta debido a la incertidumbre acerca de su recuperación (US\$68,066 correspondientes al saldo del inventario de cultivo de camarón en proceso al 31 de diciembre del 2001 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).

Es política de la Compañía establecer una provisión para diferencias de inventario de alimento balanceado. La provisión registrada al 31 de diciembre del 2001 fue revertida contra resultados en el año que terminó el 31 de diciembre del 2002.

(g) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo de adquisición y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta marzo del 2000, excepto terrenos 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 y cuyo valor registrado se estima menor en aproximadamente US\$55,880 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 estimada de los respectivos activos.

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:

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\$)

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>

(h) 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.

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.

(i) 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.

(j) Costos Financieros

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

(k) Uso de Estimaciones

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

(2) 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 2002 y 2001:

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>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	25,382	7,048
Provisión cargada a resultados		<u>-</u>	<u>18,334</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>25,382</u>	<u>25,382</u>

(3) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones importantes con la casa matriz y compañías subsidiarias de 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 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Venta de productos terminados	US\$	2,073,200	-
Compra de productos terminados		1,560,144	-
Compra de materias primas		3,245	249,513
Gastos por servicios de comisariato, luz, agua, teléfono, arriendo, correo electrónico, equipos menores, mantenimiento y otros		<u>159,906</u>	<u>60,384</u>

Según se indica en la nota 1(a) a partir de octubre del 2002 la Compañía comercializa harina y subproductos elaborados por su casa matriz; estos productos son vendidos a Representaciones y Ventas S. A. Reyventas (una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.). Además, la Compañía compra el alimento balanceado que utiliza a Molinos Champion S. A. (una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.).

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 2002 y 2001.

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 2002 el saldo de cuentas por pagar a largo plazo a casa matriz de US\$2,078,684 (US\$1,774,007 en 2001) y US\$62,308 incluidos en el saldo de cuentas por pagar a corto plazo corresponde al financiamiento recibido de la casa matriz.

Los saldos por cobrar y pagar con casa matriz y compañía relacionada que se muestran en el balance general resultan de las transacciones antes indicadas.

(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\$)

(4) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Funcionarios y empleados	US\$	10,951	1,526
Impuesto a la renta pagado en exceso (véase nota 9)		57,489	73,574
Impuesto al valor agregado		43,390	33,255
Reclamo al seguro		-	20,483
Otros		<u>1,660</u>	<u>10,279</u>
	US\$	<u>113,490</u>	<u>139,117</u>

(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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>		
		<u>Saldos al</u>		<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>31/12/02</u>
			<u>Retiros</u>	
Costo:				
Terrenos y mejoras	US\$	137,676	-	137,676
Edificios		2,335,584	-	2,335,584
Piscinas		1,964,572	-	1,770,387
Estanque de sedimentación		8,473	-	2,975
Canal de distribución		416,380	-	385,421
Puente y muelle		120,519	-	120,519
Estación de bombeo		656,358	-	572,535
Campamento		117,650	-	117,650
Maquinarias y equipos		634,115	1,970	362,924
Muebles y enseres		39,951	-	26,070
Instalaciones		181,960	-	130,164
Equipos de transporte		<u>68,412</u>	-	<u>65,198</u>
		6,681,650	1,970	6,027,103
Depreciación:				
Edificios		1,032,173	116,780	1,148,953
Piscinas		1,338,237	163,842	1,307,894
Estanque de sedimentación		7,583	570	2,656
Canal de distribución		309,871	34,501	313,413
Puente y muelle		100,877	12,054	112,931
Estación de bombeo		421,131	58,562	395,870
Campamento		68,207	6,105	74,312
Maquinarias y equipos		427,410	48,608	204,907
Muebles y enseres		29,863	4,799	21,581
Instalaciones		114,630	16,937	79,770
Equipos de transporte		<u>37,940</u>	<u>13,385</u>	<u>48,111</u>
		<u>3,887,922</u>	<u>476,143</u>	<u>3,710,398</u>
	US\$	<u>2,793,728</u>	<u>(474,173)</u>	<u>2,316,705</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\$)

		2001			
		Saldos al 31/12/00	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		68,412	-	-	68,412
		<u>7,886,546</u>	<u>-</u>	<u>(1,204,896)</u>	<u>6,681,650</u>
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>

(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 2002 y 2001:

		2002	2001 Reestructurado
Otras cuentas por pagar	US\$	16,621	15,988
Beneficios sociales por pagar:			
Aporte patronal		1,891	4,925
Fondo de reserva		3,685	11,562
Décimo tercer y cuarto sueldos		890	3,379
Vacaciones y otros beneficios		22,809	52,950
Provisiones varias		<u>48,338</u>	<u>41,993</u>
	US\$	<u>94,234</u>	<u>130,797</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\$)

(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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2000, reestructurados	US\$	34,929	20,685	55,614
Provisión con cargo a gastos		18,097	11,410	29,507
Pagos		-	(161)	(161)
Saldos al 31 de diciembre del 2001, reestructurados		53,026	31,934	84,960
Provisión con cargo a gastos		2,429	16,579	19,008
Pagos		-	(31,847)	(31,847)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>55,455</u>	<u>16,666</u>	<u>72,121</u>

Según se indica en la nota 1(h), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios consultores. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario 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 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y de US\$30 si solo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años de servicio sin edad mínima de retiro, y las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$55,455 (US\$78,334 en 2001). La Compañía no tiene empleados con derecho adquirido de jubilación patronal.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de los años 2002 fueron el 7.69% como tasa de interés actuarial (8.92% en 2001) y el 3.55% como tasa de crecimiento de salario (4.73% en 2001). Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(8) Restricciones

Capital Adicional:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de

(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\$)

los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

(9) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el beneficio estimado de impuesto a la renta trasladable a periodos futuros y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida reportada en los estados financieros adjuntos:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Beneficio que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida financiera	US\$	88,493	519,587
Aumento (disminución) debido a:			
Amortización de glosas		56	56
Gastos no deducibles		<u>(19,340)</u>	<u>(19,639)</u>
	US\$	<u>69,209</u>	<u>500,004</u>

El siguiente es el movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Saldo al inicio del año	US\$	73,574	50,963
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		24,216	22,611
Notas de crédito fiscales		<u>(40,301)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>57,489</u>	<u>73,574</u>

En el 2002 el Servicio de Rentas Internas reintegró a la Compañía mediante emisión de notas de crédito US\$43,342 correspondientes al exceso de impuesto a la renta pagado por DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. por el año 2000 (US\$40,250 de exceso más intereses por US\$3,092). Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía mantiene pendiente de resolución reclamos por exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado en los años 2000 y 2001 por US\$22,611 y por anticipos de impuesto a la renta de años anteriores por US\$10,662. A la fecha de este informe se están realizando las gestiones pertinentes para que se dicte la correspondiente resolución.

(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\$)

Al 31 de diciembre del 2002 las pérdidas tributarias, corregidas monetariamente, compensables contra utilidades futuras hasta el año 2007 ascienden a US\$3,741,308 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 1999 al 2002 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 2002 y 2001, es como sigue:

	<u>2002</u>	<u>2001</u> <u>Reestructurado</u>
Pérdida neta	US\$ (353,971)	(2,078,347)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	476,143	607,179
Provisión para cuentas de cobro dudoso	-	18,334
Reversión de provisión para diferencias en inventarios	(833)	-
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipos	2,850	-
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar clientes	3,273	65,045
Cuentas por cobrar compañía relacionada	(1,780,400)	457,724
Otras cuentas por cobrar	25,627	(74,752)
Inventarios	28,776	540,863
Gastos pagados por anticipado y otros activos	(11,061)	35,259
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar proveedores	(30,046)	(7,559)
Cuentas por pagar a casa matriz	1,299,874	(407,500)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(36,563)	(15,068)
Reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	<u>(12,839)</u>	<u>29,346</u>
Total ajustes	<u>(35,199)</u>	<u>1,248,871</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$ <u>(389,170)</u>	<u>(829,476)</u>