

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Con el Informe de los Auditores Independientes



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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





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

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

Informe de los Auditores Independientes

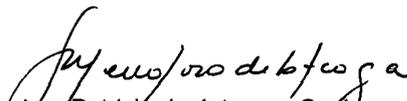
A la Junta de Directorio y Accionistas
DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A.:

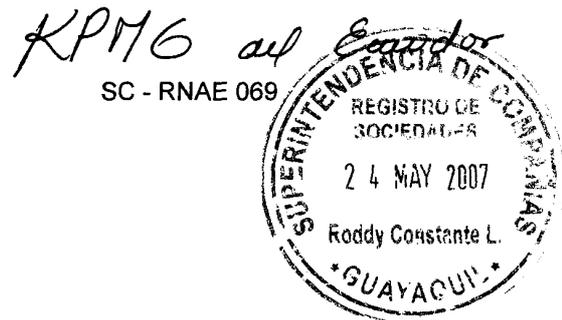
Hemos efectuado la auditoria del balance general adjunto de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2006, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoria. Los estados financieros de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2005 fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 17 de febrero del 2006 contiene una opinión sin salvedad sobre dichos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria 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 auditoria ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la situación financiera de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2006, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Marzo 15 del 2007, excepto por
la nota 1 que es al 9 de mayo
del 2007


Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



<u>Activos</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	45,882	23,650
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US\$27,535 en 2005 (nota 3)		30,780	-
Cuentas por cobrar a compañía relacionada (nota 4)		1,742,635	2,409,085
Otras cuentas por cobrar (nota 5)		705,721	502,605
Inventarios:			
Cultivo de camarón en proceso		171,103	82,782
Materias primas		1,920	5,384
Materiales y suministros		<u>18,323</u>	<u>12,288</u>
		191,346	100,454
Gastos pagados por anticipado		<u>10,735</u>	<u>10,324</u>
Total activos corrientes		<u>2,727,099</u>	<u>3,046,118</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 6)		532,338	704,500
Propiedad, planta y equipos neto (nota 7)		141,458	180,959
Otros activos		-	3,090
	US\$	<u>3,400,895</u>	<u>3,934,667</u>


 Ing. Mario Vernaza A.
 Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

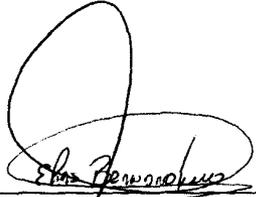
TRIAL BIOACUATICO S. A.
(Sociedad del Ecuador C. A.)
(Ecuador)

General

Cifras comparativas del 2005

(Unidos de América – US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar proveedores	US\$ 36,701	32,085
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas (nota 4)	310,413	800,227
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>16,908</u>	<u>25,398</u>
Total pasivos corrientes	364,022	857,710
Cuentas por pagar a largo plazo a casa matriz (nota 4)	2,078,684	2,078,684
Ingreso diferido (nota 6)	<u>386,758</u>	<u>447,655</u>
Total pasivos	2,829,464	3,384,049
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 8.728.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una	349,120	349,120
Capital adicional (nota 9)	2,770,787	2,770,787
Aportes para futuro aumento de capital	18	18
Reserva legal (nota 9)	103	103
Déficit	<u>(2,548,597)</u>	<u>(2,569,410)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	571,431	550,618
Contingencias (nota 10)		
	US\$ <u>3,400,895</u>	<u>3,934,667</u>


Sr. Elías Bernardino
Contador General

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

Estado de Resultados

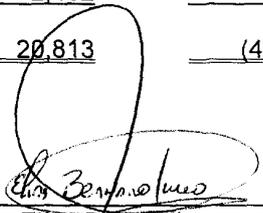
Año que terminó el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del 2005

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

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas:			
Harina y subproductos (nota 4)	US\$	9,747,866	9,982,247
Camarón		<u>944,629</u>	<u>284,941</u>
Total ventas		10,692,495	10,267,188
Costo de las ventas:			
Harina y subproductos (nota 4)		9,507,625	9,499,763
Camarón (nota 4)		834,318	365,432
Costo de instalaciones no utilizadas		<u>330,286</u>	<u>411,636</u>
Total costo de las ventas		10,672,229	10,276,831
Utilidad (pérdida) bruta		<u>20,266</u>	<u>(9,643)</u>
Gastos de ventas, generales y administrativos		<u>70,404</u>	<u>113,046</u>
		(50,138)	(122,689)
Otros ingresos:			
Intereses ganados		240	1,478
Intereses pagados		-	(1,709)
Otros, neto (nota 6)		<u>74,860</u>	<u>80,049</u>
Otros ingresos (egresos), neto		<u>75,100</u>	<u>79,818</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		24,962	(42,871)
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 10)		<u>1,717</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		23,245	(42,871)
Impuesto a la renta (nota 10)		<u>2,432</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	<u>20,813</u>	<u>(42,871)</u>



 Ing. Mario Vernaza A.
 Gerente General



 Sr. Elías Bernardino
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del 2005

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

		Capital <u>acciones</u>	Capital <u>adicional</u>	Aportes para futuro <u>aumento de capital</u>	Reserva <u>legal</u>	<u>Déficit</u>	Patrimonio de los <u>accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	349,120	2,770,787	18	103	(2,526,539)	593,489
Pérdida neta		-	-	-	-	(42,871)	(42,871)
Saldos al 31 de diciembre del 2005		349,120	2,770,787	18	103	(2,569,410)	550,618
Utilidad neta		-	-	-	-	20,813	20,813
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>349,120</u>	<u>2,770,787</u>	<u>18</u>	<u>103</u>	<u>(2,548,597)</u>	<u>571,431</u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elías Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2006, con cifras comparativas del 2005

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 11,328,165	10,351,144
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(11,237,529)	(10,132,870)
Impuesto a la renta pagado	(97,616)	(94,663)
Intereses recibidos	240	-
Efectivo misceláneo recibido	<u>17,053</u>	<u>56,598</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>10,313</u>	<u>180,209</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de propiedad, planta y equipos	(5,100)	(20,517)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	<u>112,162</u>	<u>9,375</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	<u>107,062</u>	<u>(11,142)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución del financiamiento recibido de la casa matriz	<u>(95,143)</u>	<u>(150,001)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(95,143)</u>	<u>(150,001)</u>
Aumento neto en el efectivo	22,232	19,066
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>23,650</u>	<u>4,584</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>45,882</u></u>	<u><u>23,650</u></u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elías Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2006

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

(1) Descripción del Negocio

DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A., una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A., fue constituida en Guayaquil - Ecuador el 7 de octubre de 1981 para dedicarse a la cría y comercialización de camarón en cautiverio en sus instalaciones ubicadas en la Isla Matorrillos, Provincia del Guayas. Las operaciones de cría de camarón en cautiverio han sido severamente afectadas por el virus denominado Mancha Blanca (White Spot) que ocasionó mortalidades masivas del camarón. Debido a la situación antes mencionada, la Compañía redujo en años anteriores la inversión en la operación de cría de camarón y reconoció una pérdida por deterioro de los activos fijos de US\$912,637. La Compañía ha recibido soporte financiero de su casa matriz, principalmente financiamiento directo sin costo alguno y a través de la actividad de comercialización de harinas y subproductos elaborados por la casa matriz.

En el año 2005 la Compañía vendió el laboratorio de acuicultura (véase nota 6) e introdujo cambios importantes en los métodos y procedimientos utilizados en la cría de camarón en cautiverio, logrando habilitar e incrementar las áreas de cultivo al 58% de la capacidad instalada y disminuir la mortalidad promedio del camarón del 75% en el 2005 al 68% en el 2006, con mejor tamaño del camarón y consecuentemente mejor precio de venta; con lo cual la pérdida operacional de la actividad de cría de camarón se reduce de US\$605,173 en el 2005 a US\$290,379 en el 2006.

El 8 de mayo del 2007 la Junta General de Accionistas de la Compañía conoció y resolvió aceptar la propuesta de una tercera parte para la venta de los activos fijos (muebles e inmuebles) de la actividad de cría de camarón en cautiverio. El contrato de promesa de compraventa por un precio de US\$3,500,000 fue suscrito el 9 de mayo del 2007, recibiendo la Compañía en dicho acto la suma de US\$300,000. De acuerdo al referido contrato US\$700,000 serán pagados a la firma de la respectiva escritura de compraventa y US\$2,500,000 serán pagados en cuatro dividendos semestrales de igual valor y sin intereses a partir del 28 de enero del 2008 o a partir de la fecha que se obtenga la autorización de cesión de los derechos de concesión sobre la zona de playa y bahía que ocupa la Compañía, si esta fuere posterior, hasta el 28 de julio del 2009. El contrato de promesa de compraventa obliga al pago de una multa de US\$200,000 a la parte que desista de la transacción o si por cualquier razón no se pudiere suscribir la escritura de compraventa.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

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

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

(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) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

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

(c) 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 camarón en proceso que se lleva al costo específico.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos están registrados al costo y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América aquellos adquiridos hasta marzo del 2000, excepto terrenos y edificios adquiridos con anterioridad a 1991, que de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17 fueron ajustados parcialmente por el índice especial de corrección de brecha. 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:

Edificios	5%
Estación de bombeo	10%
Piscinas	8.33%
Campamento	5%
Maquinarias y equipos	10%
Vehículos	<u>20%</u>

(e) Deterioro de Activos a Largo Plazo

Los activos a largo plazo son evaluados sobre bases periódicas para determinar un eventual deterioro que afecte su importe recuperable. Tal evaluación se basa en la comparación del valor en libros de los activos en relación con sus flujos de caja futuros descontados. Si se identifica un deterioro del valor en libros de los activos, éstos son ajustados a su valor razonable. Como se indica en la nota 1 debido a las pérdidas recurrentes de la actividad camaronera como consecuencia del virus denominado Mancha Blanca, la Compañía registro en años anteriores una provisión por deterioro de la propiedad, planta y equipos de la actividad de cría de camarón

(f) 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.

(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) Costos Financieros

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

(h) Uso de Estimaciones

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

(3) 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 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	27,535	27,535
Castigos		<u>(27,535)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>27,535</u>

(4) 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 compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Venta de productos terminados	US\$	9,747,866	9,982,247
Compra de productos terminados y materias primas		<u>9,722,313</u>	<u>9,575,011</u>

Según se indica en la nota 1 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 para la cría de camarón 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.

(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 casa matriz supe las necesidades de efectivo de la Compañía, generalmente a través de préstamos sin intereses; y aunque no media un contrato escrito, tales préstamos no serán exigidos sino en la medida que lo permitan las disponibilidades de efectivo de la Compañía. Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de cuentas por pagar a largo plazo a casa matriz de US\$2,078,684 (US\$2,078,684 en 2005) y US\$236,558 (US\$331,701 en 2005) incluidos en el saldo de cuentas por pagar a corto plazo corresponden al financiamiento recibido de la casa matriz.

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

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Funcionarios y empleados	US\$	892	771
Impuesto a la renta pagado en exceso (véase nota 10)		378,178	282,994
Impuesto al valor agregado		146,135	97,161
Porción corriente de la cuenta por cobrar a largo plazo (nota 6)		180,000	120,000
Otras		516	1,679
	US\$	<u>705,721</u>	<u>502,605</u>

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 el saldo de impuesto al valor agregado corresponde al impuesto pagado en la adquisición de materias prima, insumos y servicios utilizados en la cría de camarón en cautiverio, cuya producción es totalmente vendida a exportadores.

(6) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2006 el saldo de cuentas por cobrar a largo plazo por US\$532,338 y la porción corriente por US\$180,000 – véase nota 5 (US\$704,500 y US\$120,000, respectivamente en el 2005) se origina en la venta del laboratorio de acuicultura (terreno, edificios, instalaciones y equipos) efectuada en el año 2005. De acuerdo al contrato de promesa de compraventa por un valor de US\$850,000 suscrito por la Compañía y los compradores, el precio de venta será cancelado en especie mediante la entrega de larvas de camarón a un precio de US\$1.20 por millar hasta el año 2010. La ganancia resultante de esta transacción ha sido diferida para llevarla a resultados por el método de ventas a plazo. El saldo de ingresos diferidos al 31 de diciembre del 2006 por US\$386,758 (US\$447,655 en 2005) corresponde a lo antes indicado.

En el 2006, la compañía reconoció como otros ingresos US\$60,897 (US\$13,845 en 2005) correspondientes a la utilidad determinada en función de los cobros realizados en dicho año.

(7) 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 2006 y 2005 es como sigue:

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\$)

		2006			
		Saldos al 31/12/05	Adiciones	Ventas o Retiros	Saldos al 31/12/06
Costo:					
Terrenos	US\$	9,122	-	-	9,122
Edificios		435,646	-	-	435,646
Estación de bombeo		302,646	-	-	302,646
Piscinas		148,484	-	-	148,484
Campamento		113,218	-	-	113,218
Maquinarias y equipos		144,561	-	(7,111)	137,450
Vehículos		9,729	5,100	-	14,829
		<u>1,163,406</u>	<u>5,100</u>	<u>(7,111)</u>	<u>1,161,395</u>
Depreciación acumulada		732,690	44,601	(7,111)	770,180
Pérdida por deterioro		<u>249,757</u>	-	-	<u>249,757</u>
	US\$	<u>180,959</u>	<u>(39,501)</u>	-	<u>141,458</u>
		2005			
		Saldos al 31/12/04	Adiciones	Ventas o Retiros	Saldos al 31/12/05
Costo:					
Terrenos	US\$	137,676	-	(128,554)	9,122
Edificios		2,672,707	-	(2,237,061)	435,646
Estación de bombeo		302,646	-	-	302,646
Piscinas		1,654,903	10,788	(1,517,207)	148,484
Campamento		113,218	-	-	113,218
Maquinarias y equipos		309,584	-	(165,023)	144,561
Instalaciones		119,764	-	(119,764)	-
Vehículos		-	9,729	-	9,729
		<u>5,310,498</u>	<u>20,517</u>	<u>(4,167,609)</u>	<u>1,163,406</u>
Depreciación acumulada		3,689,406	159,513	(3,116,229)	732,690
Pérdida por deterioro		<u>912,637</u>	-	<u>(662,880)</u>	<u>249,757</u>
	US\$	<u>708,455</u>	<u>(138,996)</u>	<u>(388,500)</u>	<u>180,959</u>

(8) 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 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto al valor agregado por pagar	US\$	7,921	9,835
Retenciones de impuesto al valor agregado		1,647	2,185
Beneficios sociales por pagar		497	820
Participación de los trabajadores en las utilidades		1,717	-
Otras		<u>5,126</u>	<u>12,558</u>
	US\$	<u>16,908</u>	<u>25,398</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\$)

(9) Restricciones

Capital Adicional:

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

Reserva Legal:

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del 2006 asciende a US\$2,081.

(10) Participación de los trabajadores en las utilidades e Impuesto a la Renta

La Compañía ha estimado en US\$1,717 el 15% de participación en las utilidades que de acuerdo a las leyes laborales está obligada a distribuir entre sus empleados y en US\$2,432 el gasto de impuesto a la renta en el año que terminó el 31 de diciembre del 2006.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta (beneficio tributario en 2005) y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 25% a la utilidad (pérdida en 2005) antes de impuesto a la renta:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Impuesto (beneficio) que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	5,811	(10,718)
Aumento (disminución) debido a:			
Gastos no deducibles		4,314	10,256
Castigo de cuentas por cobrar contra provisión tomada como no deducible en años anteriores		(6,883)	-
Amortización de pérdidas tributarias		(810)	-
Impuesto a la renta (beneficio tributario trasladable a períodos futuros)	US\$	<u>2,432</u>	<u>(462)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El siguiente es el movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	282,994	215,838
Impuesto a la renta del año		(2,432)	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		97,616	100,126
Notas de crédito fiscales		<u>-</u>	<u>(32,970)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>378,178</u>	<u>282,994</u>

En el 2005 el Servicio de Rentas Internas (SRI) objetó la pérdida tributaria declarada por la Compañía en el año 2003 y le reconoció solamente US\$32,970 de los US\$88,724 que la Compañía reclamó por el exceso del impuesto a la renta pagado en dicho año. La administración de la Compañía considera que tiene argumentos suficientes para impugnar las diferencias determinadas por el Servicio de Rentas Internas por lo que procederá a presentar el respectivo reclamo.

La Compañía mantiene también pendiente de resolución reclamo administrativo por exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado en el 2004 por US\$92,236 y recurso de revisión a resolución del Servicio de Rentas Internas que negó el reclamo administrativo de pago indebido por exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado en el 2002 por US\$24,217.

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades gravables de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año del 25%. Al 31 de diciembre del 2006 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2010 ascienden a US\$295,659.

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 2002 al 2006 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

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

La conciliación de la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005, es como sigue:

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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	20,813	(42,871)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos		44,601	159,513
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos		(60,897)	(23,220)
Baja en otros activos		-	433
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar clientes		(30,780)	4,153
Cuentas por cobrar a compañía relacionada		666,450	79,803
Otras cuentas por cobrar		(143,116)	(87,272)
Inventarios		(90,892)	(63,964)
Gastos pagados por anticipado		2,679	21,442
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar proveedores		4,616	27,797
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas		(394,671)	201,644
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>(8,490)</u>	<u>(97,249)</u>
Total ajustes		<u>(10,500)</u>	<u>223,080</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>10,313</u>	<u>180,209</u>