

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Indice del Contenido

19693

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. Alcivar 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 de los balances generales adjuntos de DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos de resultados, evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. 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 nuestras auditorias.

Efectuamos nuestras auditorias 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 nuestras auditorias ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en la nota 4 a los estados financieros, en el año 2007 la Compañía difirió el reconocimiento de la utilidad en la venta de las instalaciones de la actividad de cría de camarón en cautiverio debido al derecho del comprador de rescindir la transacción si la autorización de cesión de los derechos de concesión de la zona de playa y bahía no era obtenida; utilidad que en el año 2008 reconoce en resultados por el método de ventas a plazo. Debido a que la referida autorización fue obtenida el 28 de enero del 2008, fecha previa a la emisión de los estados financieros del 2007, y que los términos de la transacción cumplen las condiciones para el reconocimiento de la utilidad total, es nuestra opinión que la utilidad en la venta de esas instalaciones y los intereses devengados sobre las cuentas y documentos por cobrar resultantes de esta transacción debieron llevarse a los resultados del año 2007. Además, según se indica en la nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre la Compañía mantiene como activo US\$44,116 en 2008 y US\$163,667 en 2007 correspondientes al impuesto al valor agregado por recuperar, que en nuestra opinión constituyen pérdida debido a que la Compañía no ha podido presentar los respectivos reclamos. De haberse reconocido en resultados del año 2007 los asuntos antes indicados, el saldo al 31 de diciembre de vencimientos circulantes de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo se hubiera incrementado en US\$66,200 en 2008 y US\$17,000 en 2007; el saldo de otras cuentas por cobrar hubiera disminuido en US\$44,116 en 2008 y US\$163,667 en 2007; el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo se hubiera incrementado en US\$49,200 en 2007; el saldo de ingresos diferidos hubiera disminuido en US\$1,003,272 en 2008 y US\$3,123,267 en 2007; lo que resulta en una sobreestimación del déficit y en una subestimación del patrimonio de los accionistas de US\$1,025,356 en 2008 y US\$3,025,800 en 2007 y en una sobreestimación de la utilidad neta del año que terminó el 31 de diciembre del 2008 de US\$2,000,444 y de la pérdida neta del año que terminó el 31 de diciembre del 2007 de US\$3,025,800.

(Continúa)

En nuestra opinión, debido a los efectos de los asuntos indicados 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 Biocuéatico S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, o los resultados de sus operaciones, o los cambios en su patrimonio o sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas.

Según se indica en la nota 1, en el 2007 la Compañía cesó sus actividades operacionales. Actualmente es intención de la administración mantener a la Compañía en existencia hasta la recuperación, en las fechas contractualmente acordadas, de las cuentas por cobrar.

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

Abril 14 del 2009

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



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

Balances Generales

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

<u>Activos</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos corrientes:				Pasivos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	4,146	31,174	Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>662</u>	<u>623</u>
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US\$30,791 (U\$9,032 en 2007) (nota 3)		-	21,759	Total pasivos corrientes		<u>662</u>	<u>623</u>
Vencimientos circulantes de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo (nota 4)		1,288,818	1,313,481	Ingreso diferido (nota 4)		<u>1,309,083</u>	<u>3,472,284</u>
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)		2,010,241	479,703	Total pasivos		<u>1,309,745</u>	<u>3,472,907</u>
Otras cuentas por cobrar (nota 6)		<u>133,168</u>	<u>473,083</u>	Patrimonio de los accionistas:			
Total activos corrientes		<u>3,436,373</u>	<u>2,319,200</u>	Capital acciones – autorizadas, suscritas y pagadas 8.728.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$0.04 cada una		349,120	349,120
Cuentas y documentos por cobrar a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 4)		427,248	1,605,519	Capital adicional (nota 8)		2,770,787	2,770,787
				Aportes para futuro aumento de capital		18	18
				Reserva legal (nota 8)		103	103
				Déficit		<u>(566,152)</u>	<u>(2,668,216)</u>
				Patrimonio de los accionistas, neto		2,553,876	451,812
				Contingencias (nota 9)			
	US\$	<u>3,863,621</u>	<u>3,924,719</u>		US\$	<u>3,863,621</u>	<u>3,924,719</u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elías Bernardino
Contador General

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas:			
Harina y subproductos (nota 5)	US\$	-	1,207,794
Camarón		-	289,153
Inventario de camarón en proceso, materiales y suministros (nota 4)		-	<u>231,116</u>
Total ventas		-	<u>1,728,063</u>
Costo de las ventas:			
Harina y subproductos (nota 5)		-	1,195,434
Camarón (nota 5)		-	275,182
Inventario de camarón en proceso, materiales y suministros (nota 4)		-	257,508
Costo de instalaciones no utilizadas		-	<u>106,160</u>
Total costo de las ventas		-	<u>1,834,284</u>
Pérdida bruta		-	(106,221)
Gastos de ventas, generales y administrativos		<u>48,587</u>	<u>85,767</u>
		(48,587)	(191,988)
Otros ingresos (egresos):			
Intereses ganados (nota 4)		137,504	31,244
Intereses pagados		-	(4,407)
Castigo de impuesto no recuperado (nota 6)		(119,551)	-
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos (nota 4)		2,163,201	37,741
Otros, neto		<u>(1,634)</u>	<u>7,791</u>
Otros ingresos, neto		<u>2,179,520</u>	<u>72,369</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		<u>2,130,933</u>	<u>(119,619)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		2,130,933	(119,619)
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>28,869</u>	-
Utilidad (pérdida) neta	US\$	<u>2,102,064</u>	<u>(119,619)</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.

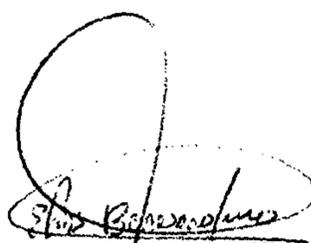
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Capital adicional</u>	<u>Aportes para futuro aumento de capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Déficit</u>	<u>Patrimonio de los accionistas, neto</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	349,120	2,770,787	18	103	(2,548,597)	571,431
Pérdida neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(119,619)</u>	<u>(119,619)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007		349,120	2,770,787	18	103	(2,668,216)	451,812
Utilidad neta		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,102,064</u>	<u>2,102,064</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>349,120</u>	<u>2,770,787</u>	<u>18</u>	<u>103</u>	<u>(566,152)</u>	<u>2,553,876</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.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 10):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ -	3,470,687
Efectivo pagado a proveedores	(26,818)	(1,836,480)
Impuesto a la renta recuperado	191,410	79,847
Intereses recibidos	88,356	5,046
Intereses pagados	-	(4,407)
Efectivo misceláneo pagado	<u>(1,520)</u>	<u>(2,768)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>251,428</u>	<u>1,711,925</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamo otorgado a compañía relacionada	(1,530,538)	(479,703)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	<u>1,252,082</u>	<u>1,068,312</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	<u>(278,456)</u>	<u>588,609</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Disminución del financiamiento recibido de la casa matriz	<u>-</u>	<u>(2,315,242)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(2,315,242)</u>
Disminución neta en el efectivo en caja y bancos	(27,028)	(14,708)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>31,174</u>	<u>45,882</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u><u>4,146</u></u>	<u><u>31,174</u></u>

Ing. Mario Vernaza A.
Gerente General

Sr. Elías Bernardino
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

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

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

DIBSA, Desarrollo Industrial Bioacuático S. A., una subsidiaria de Molinos del Ecuador S. A., fue constituida en Guayaquil – Ecuador en octubre de 1981 para dedicarse a la cría de camarón en cautiverio en sus instalaciones ubicadas en la Isla Matorrillo, Provincia del Guayas. Las operaciones de cría de camarón en cautiverio fueron severamente afectadas por el virus de la Mancha Blanca, por lo que la Compañía en años anteriores redujo significativamente la inversión en estas operaciones, cesó a la mayor parte de sus trabajadores y se mantuvo en existencia con el soporte financiero de su casa matriz, principalmente financiamiento directo sin costo de intereses y a través de la actividad de comercialización de harinas y subproductos elaborados por la casa matriz.

En mayo del 2007 la Junta General de Accionistas de la Compañía conoció y resolvió aceptar la propuesta de una tercera parte para la venta de la totalidad de los activos fijos (muebles e inmuebles) de la actividad de cría de camarón en cautiverio. La escritura de promesa de compraventa se firmó el 9 de mayo del 2007 y los compradores tomaron posesión de los activos el 11 de mayo del 2007 (véase nota 4); consecuentemente la Compañía cesó totalmente la actividad de cría de camarón en cautiverio, mientras que la actividad de comercialización de harina se suspendió en marzo del 2007.

La administración ha preparado los estados financieros adjuntos sobre la base de negocio en marcha debido a que es intención de los accionistas mantener a la Compañía en existencia hasta la recuperación, en las fechas contractualmente acordadas, de las cuentas y documentos por cobrar, principalmente aquellas originadas en las transacciones de venta de activos fijos. La administración de la Compañía estima que el cambio de la base de negocio en marcha a la base de liquidación, la que será adoptada en la fecha en que los accionistas decidan y aprueben el plan de liquidación, no resultará en pasivos adicionales por montos importantes.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

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

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

(b) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

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

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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 recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

Los gastos son reconocidos sobre la base de acumulación.

(d) 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 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	(9,032)	-
Provisión con cargo a resultados		<u>(21,759)</u>	<u>(9,032)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>(30,791)</u>	<u>(9,032)</u>

(4) Cuentas y Documentos por Cobrar a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de cuentas y documentos por cobrar a largo plazo por US\$427,248 y los vencimientos circulantes por US\$1,288,818 (US\$1,605,519 y US\$1,313,481, respectivamente, en 2007) se origina en las siguientes transacciones:

Venta de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio. Según se indica en la nota 1, en mayo del 2007 la Junta General de Accionistas de la Compañía resolvió aceptar la propuesta de una tercera parte para la venta de la totalidad de los activos fijos (muebles e inmuebles) de la actividad de cría de camarón en cautiverio. La escritura de promesa de compraventa se firmó el 9 de mayo del 2007, los compradores tomaron posesión de los activos el 11 de mayo del 2007 y adquirieron también, por US\$231,116 en efectivo, el inventario de camarones en proceso, materiales y suministros con valor en libros de US\$257,508 a la fecha de la transacción.

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

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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

La utilidad en venta de las instalaciones de cría de camarón en cautiverio llevada a resultados del año 2008 asciende a US\$2,119,995 y los intereses reconocidos en resultados a US\$126,643 (US\$26,198 en 2007). Al 31 de diciembre del 2008 el saldo adeudado asciende a US\$1,152,818 netos de intereses descontados por US\$97,183 (US\$2,276,175 neto de intereses descontados por US\$223,825 en 2007); y el ingreso diferido asciende a US\$1,003,272 (US\$3,123,267 en 2007). Hipoteca abierta sobre las instalaciones vendidas ha sido constituida a favor de la Compañía para garantizar el pago del saldo antes indicado.

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

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

En el año 2008 la Compañía reconoció ingresos por US\$43,206 (US\$37,741 en 2007) correspondientes a la utilidad determinada en función de los cobros realizados en dicho año. Al 31 de diciembre del 2008 el saldo adeudado asciende a US\$563,248 (US\$642,825 en 2007) y el ingreso diferido a US\$305,811 (US\$349,017 en 2007).

Los vencimientos anuales de las cuentas por cobrar a largo plazo son como sigue: US\$102,000 en cada uno de los años 2010, 2011 y 2013, US\$110,500 en el 2012 y US\$10,748 en el 2014.

(5) Transacciones con Casa Matriz y Compañías Relacionadas

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

Según se indica en la nota 1 hasta marzo del 2007 la Compañía comercializó harina y subproductos elaborados por su casa matriz; estos productos fueron vendidos a Representaciones y Ventas S. A. Reyventas (una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.). Las compras y ventas de harina y subproductos en el periodo antes mencionado ascendieron a US\$1,195,434 y US\$1,207,794, respectivamente. Además, hasta el 11 de mayo del 2007 la Compañía compró alimento balanceado para la cría de camarón por US\$54,627 a Molinos Champion S. A. (una subsidiaria de Molinos del Ecuador C. A.).

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía financiaba sus necesidades de efectivo generalmente a través de préstamos sin intereses recibidos de la casa matriz. En el 2007 dichos préstamos fueron totalmente cancelados; y en 2008 y 2007 la Compañía ha proporcionado financiamiento sin intereses ni fecha específica de vencimiento a una de las subsidiarias de la casa matriz.

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

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

(6) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Funcionarios y empleados	US\$	-	10
Impuesto a la renta pagado en exceso (véase nota 9)		78,052	298,331
Impuesto al valor agregado		44,116	163,667
Otras		<u>11,000</u>	<u>11,075</u>
	US\$	<u>133,168</u>	<u>473,083</u>

El saldo de impuesto al valor agregado corresponde al impuesto pagado en la adquisición de materia prima, insumos y servicios utilizados en la cría de camarón en cautiverio, cuya producción fue totalmente vendida a exportadores. La Compañía no ha presentado las solicitudes de devolución del impuesto al valor agregado, debido a que no ha logrado obtener de sus clientes los respectivos certificados de exportación; por lo que procedió a castigar contra los resultados del 2008 US\$119,551 que estima no recuperables.

(7) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2007 es como sigue:

		<u>2007</u>			
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas o</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/06</u>		<u>retiros</u>	<u>31/12/07</u>
				<u>(véase nota 6)</u>	
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		137,450	-	(137,450)	-
Vehículos		<u>14,829</u>	-	<u>(14,829)</u>	-
		1,161,395	-	(1,161,395)	-
Depreciación acumulada		(770,180)	(15,949)	786,129	-
Pérdida por deterioro		<u>(249,757)</u>	-	<u>249,757</u>	-
	US\$	<u>141,458</u>	<u>(15,949)</u>	<u>(125,509)</u>	<u>-</u>

(Continúa)

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(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 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 año 2008 asciende aproximadamente a US\$210,206.

(9) Impuesto a la Renta

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Gasto de impuesto a la renta (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	532,733	(29,905)
Aumento (disminución) debido a:			
Gastos no deducibles		35,758	8,018
Ingresos exentos		(529,999)	-
Amortización de pérdidas tributarias		<u>(9,623)</u>	<u>-</u>
Gasto de impuesto a la renta (beneficio tributario trasladable a períodos futuros)	US\$	<u>28,869</u>	<u>(21,887)</u>

El siguiente es el movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007:

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	298,331	378,178
Impuesto a la renta del año		(28,869)	-
Anticipo de impuesto a la renta		3,683	-
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		217	12,389
Devolución del exceso de retenciones sobre el impuesto a la renta causado		<u>(195,310)</u>	<u>(92,236)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>78,052</u>	<u>298,331</u>

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes el exceso de anticipos y retenciones de impuesto a la renta sobre el impuesto causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de periodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva. En el año 2008 el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió favorablemente las solicitudes de devolución del impuesto a la renta pagado en exceso por los ejercicios fiscales del 2005 (US\$100,126) y 2006 (US\$95,184), y en el año 2007 el SRI reconoció a la Compañía la devolución de US\$92,236 en concepto de impuesto a la renta en exceso por el ejercicio fiscal del 2004.

A la fecha de este informe se encuentra pendiente juicio presentado ante el Tribunal de lo Fiscal No.2 en julio 23 del 2007, para impugnar la resolución del SRI que negó el reclamo administrativo para la devolución del impuesto pagado en exceso por el ejercicio fiscal del 2002 (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 2008 las pérdidas tributarias compensables contra utilidades futuras hasta el año 2012 ascienden a US\$67,878.

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 2006 al 2008 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) 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 2008 y 2007, es como sigue:

DIBSA, DESARROLLO INDUSTRIAL BIOACUATICO S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 2,102,064	(119,619)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipos	-	15,949
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipos	(2,163,201)	(37,741)
Intereses devengados sobre cuentas por cobrar por venta de propiedad, planta y equipos	(49,148)	(26,198)
Impuestos al valor agregado castigado	119,551	-
Provisión para cuentas de cobro dudoso	21,759	9,032
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	-	(11)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	1,742,635
Otras cuentas por cobrar	220,364	52,638
Inventarios	-	191,346
Gastos pagados por anticipado	-	10,735
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar proveedores	-	(36,701)
Cuentas por pagar a casa matriz y compañías relacionadas	-	(73,855)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>39</u>	<u>(16,285)</u>
Total ajustes	<u>(1,850,636)</u>	<u>1,831,544</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>251,428</u>	<u>1,711,925</u>