

INFORME DE

AUDITORIA

EXTERNA

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A. (MEMSA)

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

AUDITOR EXTERNO

RAMIRO ALMEIDA M

RAMIRO ALMEIDA M. FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA
AUDITOR INDEPENDIENTE almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 FL 098307531 2456228
REG. NACIONAL SC-RNAE-057 QUITO - ECUADOR

INFORME DEL AUDITOR EXTERNO
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

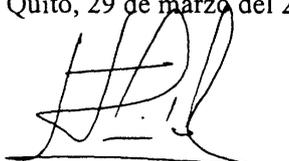
A los señores accionistas de:
MOLINO ELECTRO MODERNO S.A. (MEMSA)

He realizado la auditoria del balance general de MOLINO ELECTRO MODERNO S.A., al 31 de diciembre del 2003 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad de la Administración de la Compañía, siendo mi responsabilidad la de emitir una opinión sobre los mismos con base en los procedimientos de auditoría que se han realizado.

La auditoria fue efectuada de acuerdo con normas generalmente aceptadas, las cuales requieren que sea diseñada y realizada para lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Considero que la auditoria que he realizado provee una base razonable para expresar esta opinión.

En mi opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de MOLINO ELECTRO MODERNO S.A., al 31 de diciembre del 2003, el resultado de sus operaciones, la evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esta fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados aplicados en el país.

Quito, 29 de marzo del 2004


Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327

Registro Nacional de Firmas Auditoras
SC - RNAE 57

27 ABR 2004

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO	
Activo Corriente:		Pasivo Corriente:	
Caja - bancos	421,203	Prestamos y sobregiros bancarios	108,343
Inversiones temporales	1,123,652	Documentos y cuentas por pagar:	
Documentos y cuentas por cobrar:		Proveedores	1,904,720
Clientes	1,224,026	Impuestos	36,651
Empleados	34,752	Anticipos de clientes	9,892
Varios deudores	55,708	Varios acreedores	<u>84,759</u>
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-24,726</u>	Gastos acumulados (Nota 6)	270,842
Inventarios:		Total pasivo corriente	<u>2,415,207</u>
Productos terminados	152,075		
Materia prima y suministros	75,023	PASIVO A LARGO PLAZO	
En tránsito	<u>622,350</u>	Accionistas (Nota 7)	221,746
	849,448	Provisión jubilación patronal (Nota 8)	<u>147,160</u>
Pagos anticipados	100,856	Total pasivo largo plazo	368,906
Total activo corriente	<u>3,784,919</u>		
INVERSIONES (Nota 4)	193,117	PATRIMONIO (Nota 9 - 10)	2,031,326
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)	837,402		
TOTAL ACTIVOS	<u><u>4,815,438</u></u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>4,815,438</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO
ENTRE EL 1. DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas de harina	6,460,466
Ventas de trigo	1,003,727
Otros	471,960
Total ingresos	<u>7,936,153</u>

COSTOS

Costo de ventas harina	4,985,952
Costo de ventas trigo	949,796
Otros	412,591
Total costos	<u>6,348,339</u>

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	<u>1,587,814</u>
---------------------------------	------------------

GASTOS

Gastos de venta	477,774
Gastos de administración	490,931
Gastos financieros	131,588
Total gastos	<u>1,100,293</u>

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	20,743
Otros egresos	-108
Total otros	<u>20,635</u>

UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES TRABAJADORES 3E IMPUESTO A LA RENTA	<u>508,156</u>
--	----------------

PROVISIONES:

Participación de trabajadores (Nota 11)	-76,223
Impuesto a la renta (Nota 11)	-91,891

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u><u>340,041</u></u>
------------------------------------	-----------------------

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	RESERVA DE CAPITAL	RESERVA POR VALUACION	UTILIDADES RETENIDAS	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2002	8,888	15,660	3,971	359,283	666,570	123,434	169,390	1,347,196
Transferencia resultado ejercicio anterior						169,390	-169,390	0
Incremento del capital social según actas del mes de abril del 2003	703,896				-666,570	-37,326		0
Incremento del capital social por reversión de utilidades	169,390					-169,390		0
Incremento del capital social con reservas y utilidades retenidas	105,738	-15,660	-3,971			-86,108		0
Incremento del capital social con préstamos de accionistas	344,087							344,087
Utilidad neta del ejercicio							340,041	340,041
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2003	1,332,000	0	0	359,283	0	0	340,041	2,031,326

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad del ejercicio	340,041	
Depreciación	172,030	
Provisión jubilación patronal	<u>58,205</u>	570,276

**EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES OPERATIVAS
ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO**

Documentos y cuentas por cobrar	-67,682	
Inventarios - suministros y materiales	345,278	
Pagos anticipados	-12,232	
Documentos y cuentas por pagar	515,073	
Gastos acumulados	<u>181,567</u>	

EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **962,004**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Inversiones	5,261	
Propiedad, planta y equipo	<u>-43,874</u>	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-38,613**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios	-128,505	
Inversiones temporales	<u>-1,096,451</u>	

EFFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **-1,224,956**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **268,711**

EFFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO 152,492

EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **421,203**

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003
(Expresadas dólares de los Estados Unidos de América)

1. - CONSTITUCION Y OBJETO

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A. es una compañía constituida en la ciudad de Riobamba capital de la provincia del Chimborazo, República del Ecuador el 16 de septiembre de 1965, siendo su objeto principal la industria harinera y sus derivados, pudiendo realizar operaciones necesarias a la actividad de la molinería.

2. - POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de MOLINO ELECTRO MODERNO S.A., son las establecidas por las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) que establecen los procedimientos técnicos contables a ser aplicados, para lograr una adecuada presentación de los estados financieros.

Dichas normas en sus aspectos importantes están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

a) Base de presentación

Los estados financieros al 31 de diciembre del 2003, fueron preparados sobre la base de acumulación, aplicando las normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas que son los Organismos de control en la Republica del Ecuador.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados, están registrados al costo de producción los suministros y materiales están registrados al costo promedio, los mismos que no exceden al valor de mercado.

c) Inversiones

Las inversiones corresponden a aportaciones menores al 3% realizadas en diferentes compañías. Las cuales se regulan de acuerdo al valor patrimonial. Igualmente figura una inversión en el largo plazo en bonos denominados Produfondos con el Produbanco.

c) Propiedad, planta y equipo

Están registrados al costo de adquisición o de construcción. Los costos de reparación y mantenimiento, inclusive los de reposición de partidas menores, se cargan directamente a resultados del período.

d) Depreciación

Las provisiones para depreciación de la propiedad, planta y equipo se cargan a resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta de acuerdo a las siguientes tasas: edificios e instalaciones 5%, maquinaria y equipo, muebles enseres y herramientas mayores 10%, equipos de oficina y equipo de computo 10-20% y vehículos 20%.

f) Participación de trabajadores

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía, paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de impuestos.

g) Impuesto a la renta

De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía esta gravada con el 25 %.

h) Reserva legal

De conformidad con la ley de Compañías, de la utilidad líquida anual debe transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que esta sea igual al 50% del capital social, dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser capitalizada.

i) Situación tributaria

Las autoridades fiscales conservan el derecho de revisar los estados financieros a partir del ejercicio 2000.

3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se procedió a castigar cartera vencida por \$ 12.669, igualmente se provisionó \$ 12.240, que corresponde al 1% de la cartera de fin de año, por lo que el saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2003, se presenta por \$ 24.726.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2003, las inversiones y su movimiento se resumen como sigue:

INVERSIONES:	TOTAL		AJUSTES Y		TOTAL
	31-12-2002	ADICIONES	RETIROS	AJUSTES VALOR PATRIMONIAL	
ECUAGRAN	0.8752	175,600		-5,259	170,341
SEPIMAN	2.2599	13,236		-3	13,233
INDUSTRIAL CATEDRAL	0.8370	3,836		1	3,837
PARQUE INDUSTRIAL		71			71
BONOS (PRODUFONDOS)		20,062	-14,427		5,635
TOTAL		212,805	0	-14,427	193,117

Durante el presente ejercicio se ajusto las inversiones de ECUAGRAN y SEPIMAN de acuerdo al valor patrimonial proporcional del ejercicio 2003, en \$ 5.261. Valor que se cargó a los resultados del ejercicio. Igualmente se transfirieron al corto plazo \$ 14.427 de PRODUFONDOS FONDOLAR

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2003, los activos y su movimiento se resumen como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL				TOTAL
	31-12-2002	ADICIONES	BAJAS	DEPRECIACION	
Terrenos	23,566	40,000			63,566
Obras en curso	3,115	1,912			5,027
Edificios e instalaciones	356,698	0			356,698
Maquinaria y equipo de fábrica	1,481,711	0			1,481,711
Equipo de laboratorio	22,482	0	-913		21,569
Muebles y equipos de oficina	55,147	1,962			57,109
Vehículos	48,808	0	-48,808		0
Suman	1,991,527	43,874	-49,721		1,985,680
DEPRECIACION					
Edificios e instalaciones	86,094			10,058	96,152
Maquinaria de fábrica	871,333			155,421	1,026,755
Equipo de laboratorio	2,109		-913	358	1,554
Muebles y equipos de oficina	17,624			6,193	23,817
Vehículos	48,808		-48,808	0	0
Suman	1,025,968	0	-49,721	172,030	1,148,278
TOTAL - NETO	965,559	43,874	0	-172,030	837,402

Durante el presente ejercicio se adquirieron activos por \$ 43.874. Igualmente se dieron de baja activos que ya cumplieron con su vida útil por \$ 49.721.

La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fueron por \$ 172.030.

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2003, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

Beneficios sociales	21,242
Intereses	81,485
Participación de trabajadores	76,223
Impuesto a la renta	91,891
TOTAL	<u>270,842</u>

7.- PRESTAMOS DE ACCIONISTAS

Durante el presente ejercicio se utilizaron \$ 344.087 para incrementar el capital social de la compañía, por lo que su saldo al 31 de diciembre del 2003 es de \$ 221.746.

8.- JUBILACION PATRONAL

De conformidad con disposiciones legales, vigentes, la Compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, quienes han asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el Código de Trabajo por concepto de fondo de reserva y plan de pensiones de jubilación.

En adición, dichas disposiciones han establecido que los trabajadores tendrán derecho a la jubilación patronal sin perjuicio a las que les corresponden según la Ley de Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores que hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubiesen sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

La Compañía en el presente ejercicio procedió a incrementar la reserva para la jubilación de acuerdo a cálculo actuarial en \$ 61.396, por lo que el fondo de reserva y plan de pensiones ascendió a \$ 147.160.

9.- CAPITAL SOCIAL

Durante el presente ejercicio se efectuaron dos aumentos de capital según escrituras públicas del mes de abril y diciembre del 2003. El capital social al 31 de diciembre del 2003 es de \$ 1.332.000, constituida por 1.332.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

10.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la Reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria, durante el presente ejercicio este rubro no ha tenido movimiento por lo que su valor al 31 de diciembre del 2003, se mantiene en \$ 359.283.

11.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2003, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	508,156	508,156
Participación de trabajadores 15%	<u>-76,223</u>	-76,223
Utilidad antes de Impuesto renta	431,933	
Gastos no deducibles	<u>2,832</u>	
Suman	434,765	
Reinversión de utilidades, valor máximo	359,157	
Reserva legal 10%	<u>-32,683</u>	
Reinversión de utilidades, valor máximo	326,474	326,474
Reinversión de utilidades sin aplicar	<u>-158,474</u>	
Reinversión de utilidades a aplicar	168,000	
Impuesto a la renta 15%	<u>-25,200</u>	-25,200
Sin reinversión de utilidades, diferencia	266,765	
Impuesto a la renta 25%	<u>-66,691</u>	-66,691
Utilidad neta del ejercicio		<u>340,041</u>

Para el cálculo del impuesto a la renta, la Compañía decidió reinvertir en el 2004 la utilidad del ejercicio 2003. Según disposiciones tributarias señalan que el valor de la reinversión genera un impuesto a la renta del 15%, para acogerse a este beneficio tributario, la Compañía debe incrementar su capital social en \$ 168.000 después de transferir el valor de \$ 34,004, que corresponde al 10% de la reserva legal.

12. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de elaboración del presente informe (29 de marzo del 2004), no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros que han sido auditado.