

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A. (MEMSA)

INFORME DE AUDITORIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006

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)

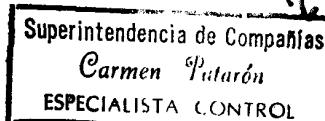
He realizado la auditoria del balance general de MOLINO ELECTRO MODERNO S.A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad 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 auditoría 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 2006, 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, 9 de marzo del 2007

Ramiro Almeida M.
Licencia No. 20327



Registro Nacional de Firmas Auditores
SC - RNAE 57

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO		
Activo Corriente:			
Caja - bancos	485,276	Préstamos y sobregiros bancarios	37,450
Documentos y cuentas por cobrar:		Porción corriente del pasivo l.plazo	376,888
Clientes	1,195,209	Documentos y cuentas por pagar:	
Empleados	26,415	Proveedores	2,009,398
Varios deudores	123,721	Obligaciones laborales y fiscales	29,699
Provisión cuentas dudoso cobro (Nota 3)	<u>-21,947</u>	Accionistas	118,903
Inventarios:		Varios acreedores	<u>90,258</u>
Productos terminados	612,594	Gastos acumulados (Nota 6)	<u>154,870</u>
Productos comerciales no producidos	315,042	Total pasivo corriente	2,817,466
Materia prima	559,268		
Repuestos y suministros	97,024	PASIVO A LARGO PLAZO	
En transito	<u>1,232,423</u>	Préstamos bancarios (Nota 7)	615,463
Pagos anticipados	<u>64,112</u>	Accionistas (Nota 8)	156,653
Total activo corriente	4,689,137	Provisión jubilación patronal (Nota 12)	<u>246,049</u>
INVERSIONES (Nota 4)	171,263	Total pasivo largo plazo	1,018,165
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)	792,724	PATRIMONIO (Nota 9 - 10)	1,817,493
TOTAL ACTIVOS	<u>5,653,124</u>	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>5,653,124</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 2006
(Expresado en dólares)

INGRESOS:

Ventas de harina y subproductos	9,157,296
Ventas de trigo	1,771,322
Otros	897,206
Total ingresos	11,825,824

COSTOS

Costo de ventas harina	7,183,460
Costo de ventas trigo	1,748,172
Otros	756,058
Total costos	9,687,690

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS 2,138,134

GASTOS

Gastos de venta	1,101,042
Gastos de administración	666,494
Gastos financieros	91,804
Total gastos	1,859,340

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Otros ingresos	58,171
Otros egresos	15,086
Total otros	43,085

**UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE
TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA**

321,879

PROVISIONES:

Participación de trabajadores (Nota 11)	-48,282
Impuesto a la renta (Nota 11)	-70,232

UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO

203,365

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros.

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(Expresado en dólares)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES REtenidas	UTILIDAD EJERCICIO	TOTAL PATRIMONIO
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2005	1,500,000	69,752	15,195	0	291,814	1,876,761
Transferencia utilidad ejercicio anterior		29,181		262,633	-291,814	0
Entrega de utilidades				-262,633		-262,633
Utilidad neta del ejercicio				203,365		203,365
PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2006	1,500,000	98,933	15,195	0	203,365	1,817,493

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 2006
(Expresado en dólares.)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES OPERATIVAS

Utilidad neta del ejercicio	203,365	
Depreciación	126,291	
Provisión jubilación patronal	<u>19,441</u>	349,097

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

Documentos y cuentas por cobrar	286,151	
Inventarios - suministros y materiales	-1,449,534	
Pagos anticipados	-14,858	
Documentos y cuentas por pagar	967,159	
Gastos acumulados	-112,031	
Ajuste menor en inversiones	<u>7,730</u>	

EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS **-315,383**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Cancelaciones por jubilacion patronal	-4,180	
Adiciones y retiros en propiedad, planta y equipo - neto	-128,457	
Entrega de préstamos y dividendos a accionistas	<u>-746,245</u>	

EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN **-878,882**

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamos bancarios	979,637	
Préstamos de accionistas	<u>156,653</u>	

EFECTIVO PROVENIENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO **1,136,290**

AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES **291,122**

EFECTIVO NETO AL PRINCIPIO DEL EJERCICIO **194,153**

EFECTIVO NETO AL FINAL DEL EJERCICIO **485,275**

MOLINO ELECTRO MODERNO S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006
(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 2006, 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.

Las importaciones en transito están registrados todos los gastos incurridos para su desaduanización.

c) Inversiones

Las inversiones corresponden a aportaciones menores al 3%, realizadas en diferentes compañías vinculadas con el giro del negocio de la Compañía. Las cuales se regulan al final del ejercicio de acuerdo al valor patrimonial.

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 de fábrica, muebles enseres y enseres al 10%, equipos de oficina y equipo de laboratorio 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 está 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 2004.

3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO

En el presente ejercicio se efectuaron regulaciones con la provisión de clientes, igualmente se provisionó la cartera de clientes con cargo resultados del año un valor de \$ 11.485 que corresponde al 1% de la cartera de fin de año y su saldo de este rubro al 31 de diciembre del 2006, se presenta por \$ 21.947.

4.- INVERSIONES

Al 31 de diciembre del 2006, las inversiones y su movimiento se resumen como sigue:

INVERSIONES:	%	TOTAL		AJUSTES Y AJUSTE VALOR		TOTAL 31-12-2006
		31-12-2005	ADICIONES	RETIROS	PATRIMONIAL	
ECUAGRAN	0.8752 %	161,846			-7,754	154,092
SEPIMAN	2.2599 %	13,239			24	13,263
INDUSTRIAL CATEDRAL	0.8370 %	3,837				3,837
PARQUE INDUSTRIAL		71				71
TOTAL		178,993	0	0	-7,730	171,263

En el presente ejercicio se ajustaron las inversiones de acuerdo al valor patrimonial proporcional del ejercicio en \$ -7.730. Valor que se cargó a los resultados del ejercicio.

5.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2006, los activos y su movimiento se resumen como sigue:

ACTIVOS:	TOTAL		TRANSFERENC.		TOTAL 31-12-2006
	31-12-2005	ADICIONES	Y REGULAC.	DEPRECIACIÓN	
Terrenos	71,066				71,066
Edificios e instalaciones	356,698				356,698
Maquinaria de fábrica	1,330,058		46		1,330,104
Equipo de fábrica - silos	181,052		-618		180,434
Equipo de laboratorio	19,373		2		19,375
Muebles y equipos de oficina	86,148	3,846	-7,303		82,691
Vehículos	1,700		2		1,702
Suman	2,046,095	3,846	-7,871	0	2,042,070
DEPRECIACIÓN					
Edificios e instalaciones	142,189		24,343	17,835	184,367
Maquinaria de fábrica	1,106,761		10,620	75,012	1,192,393
Equipo de fábrica - silos	36,635		-9,232	18,042	45,445
Equipo de laboratorio	7,107		5,267	3,685	16,059
Muebles y equipos de oficina	31,271		6,356	11,375	49,002
Vehículos	397			342	739
Suman	1,324,360	0	37,354	126,291	1,488,005
ACTIVOS EN CURSO					
Terreno	106,572		-106,572		0
Construcc.y maquinaria en curso	68,823	169,836			238,659
TOTAL - NETO	897,130	173,682	-151,797	-126,291	792,724

Durante el presente ejercicio se incrementaron los activos en curso por \$ 173.682. Se regularizaron saldos de ejercicios anteriores, se reclasificó el terreno como cuentas por cobrar como anticipo. La depreciación que se cargó a los resultados del ejercicio fue por \$ 126.291

6.- GASTOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre del 2006, el detalle de este rubro se presenta como sigue:

Beneficios sociales	26,694
Intereses	9,662
Participación de trabajadores	48,282
Impuesto a la renta	70,232
TOTAL	<u>154,870</u>

7.- PRESTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre del 2006, los préstamos a largo plazo y la porción corriente se detallan a continuación:

BANCO	FECHA VCMTO	PRESTAMOS RECIBIDOS 2006	CANCELACION EJERCICIO 2006	TOTAL PASIVOS	PASIVO L. PLAZO	PASIVO PORC. CRTE.
PACIFICO	10-2011	593,000	-15,783	577,217	477,399	99,818
PACIFICO	10-2008	253,000	-19,394	233,606	110,954	122,652
PACIFICO	02-2008	230,000	-48,472	181,528	27,110	154,418
TOTAL		<u>1,076,000</u>	<u>-83,649</u>	<u>992,351</u>	<u>615,463</u>	<u>376,888</u>

Con el Banco del Pacifico existen tres préstamos con diferentes vencimientos, con pagos mensuales, a una tasa del 9 %. Los préstamos están garantizados con hipotecas sobre terrenos, construcciones y maquinaria, de la propiedad, planta y equipo, indicados en la nota 5 del presente informe.

8.- CAPITAL SOCIAL

El capital social pagado al 31 de diciembre del 2006, es de \$ 1.500.000, constituida por 1.500.000 acciones ordinarias y nominativas con un valor de \$ 1,00 cada una.

9.- RESERVA DE CAPITAL

El saldo de la Reserva de capital está conformada por la reserva por revalorización del patrimonio y por la reexpresión monetaria.

10.- IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2006, el impuesto a la renta se determina como sigue

Utilidad del ejercicio antes de impuestos:	321,879	321,879
Participación de trabajadores 15%	<u>-48,282</u>	-48,282
Utilidad antes de Impuesto renta	<u>273,597</u>	
Gastos no deducibles	<u>7,332</u>	
Base Impuesto a la renta	<u>280,929</u>	
Impuesto a la renta 25%	<u>-70,232</u>	-70,232
Utilidad neta del ejercicio		<u>203,365</u>

11. - FONDO DE RESERVA Y PLAN DE PENSIONES

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 del Seguro Social Obligatorio. Por lo tanto, de acuerdo con lo que establece el Código de Trabajo, los trabajadores siempre y cuando hubieren completado veinticinco años de trabajo continuado o que hubieran sido despedidos, entre los veinte y veinticinco años de servicio, tendrán derecho a la parte proporcional.

Durante el presente ejercicio se efectuaron cancelaciones por \$ 4.180 con cargo a este rubro, e igualmente se actualizó la provisión de acuerdo a nuevo cálculo actuarial, por un valor de \$ 29.441 por lo que el saldo de esta provisión al 31 de diciembre del 2006 se refleja por \$ 256.049.

12. - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha de elaboración del presente informe (9 de mayo del 2007), 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 auditados.