

**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.**  
**AUDITOR INDEPENDIENTE**  
**REG. NACIONAL SC-RNAE-057**

**FRANCISCO DE NATES No. 207 Y MARIANO ECHEVERRIA**  
**almeidap@uio.satnet.net Fax 2921205 FL 098307531 2456228**  
**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)**

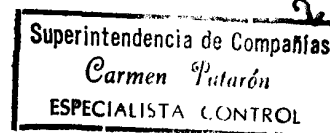
He realizado la auditoria del balance general de MOLINO ELECTRO MODERNO S.A., al 31 de diciembre del 2006 y los correspondientes estados financieros de resultados, de evolución del patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados es de responsabilidad 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 Auditoras**  
**SC - RNAE 57**

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

| <b>ACTIVO</b>                              |                  |                         |  | <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>              |               |                         |  |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------------|--|-----------------------------------------|---------------|-------------------------|--|
| <b>Activo Corriente:</b>                   |                  |                         |  | <b>Pasivo Corriente:</b>                |               |                         |  |
| Caja - bancos                              |                  | 485,276                 |  | Préstamos y sobregiros bancarios        |               | 37,450                  |  |
| Documentos y cuentas por cobrar:           |                  |                         |  | Porción corriente del pasivo l.plazo    |               | 376,888                 |  |
| Cientes                                    | 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>   | 1,323,398               |  | Accionistas                             | 118,903       |                         |  |
| Inventarios:                               |                  |                         |  | Varios acreedores                       | <u>90,258</u> | 2,248,258               |  |
| Productos terminados                       | 612,594          |                         |  | Gastos acumulados (Nota 6)              |               | <u>154,870</u>          |  |
| Productos comerciales no producidos        | 315,042          |                         |  | <b>Total pasivo corriente</b>           |               | <b>2,817,466</b>        |  |
| Materia prima                              | 559,268          |                         |  | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>             |               |                         |  |
| Repuestos y suministros                    | 97,024           |                         |  | Préstamos bancarios (Nota 7)            |               | 615,463                 |  |
| En transito                                | <u>1,232,423</u> | 2,816,351               |  | Accionistas (Nota 8)                    |               | 156,653                 |  |
| Pagos anticipados                          |                  | <u>64,112</u>           |  | Provisión jubilación patronal (Nota 12) |               | <u>246,049</u>          |  |
| <b>Total activo corriente</b>              |                  | <b>4,689,137</b>        |  | <b>Total pasivo largo plazo</b>         |               | <b>1,018,165</b>        |  |
| <b>INVERSIONES (Nota 4)</b>                |                  | <b>171,263</b>          |  | <b>PATRIMONIO (Nota 9 - 10)</b>         |               | <b>1,817,493</b>        |  |
| <b>PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (Nota 5)</b> |                  | <b>792,724</b>          |  | <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>        |               | <b><u>5,653,124</u></b> |  |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>                       |                  | <b><u>5,653,124</u></b> |  |                                         |               |                         |  |

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                  | <u>11,825,824</u> |

**COSTOS**

|                        |                  |
|------------------------|------------------|
| Costo de ventas harina | 7,183,460        |
| Costo de ventas trigo  | 1,748,172        |
| Otros                  | 756,058          |
| Total costos           | <u>9,687,690</u> |

**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             | <u>1,859,340</u> |

**OTROS INGRESOS Y EGRESOS**

|                |               |
|----------------|---------------|
| Otros ingresos | 58,171        |
| Otros egresos  | 15,086        |
| Total otros    | <u>43,085</u> |

**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<br>SOCIAL | RESERVA<br>LEGAL | RESERVA<br>DE CAPITAL | UTILIDADES<br>RETENIDAS | UTILIDAD<br>EJERCICIO | TOTAL<br>PATRIMONIO |
|-------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2005</b> | 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             |
| <b>PATRIMONIO AL 31 DE DICIEMBRE 2006</b> | <b>1,500,000</b>  | <b>98,933</b>    | <b>15,195</b>         | <b>0</b>                | <b>203,365</b>        | <b>1,817,493</b>    |

**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> | <b>349,097</b> |

**EFFECTIVO 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> |

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

**FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN**

|                                                          |                 |
|----------------------------------------------------------|-----------------|
| Cancelaciones por jubilación 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> |

**EFFECTIVO 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> |

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

---

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

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

**EFFECTIVO 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 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 2004.

**3. - PROVISION PARA CUENTAS DE DUDOSO COBRO**

En el presente ejercicio se efectuaron regulaciones con la provisión de clientes, igualmente se provisiono 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          |
|---------------------|----------|----------------|-----------|------------------------|---------------|----------------|
|                     |          | 31-12-2005     | ADICIONES | RETIROS                | PATRIMONIAL   | 31-12-2006     |
| 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             |
| <b>TOTAL</b>        |          | <b>178,993</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>               | <b>-7,730</b> | <b>171,263</b> |

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            |
|---------------------------------|------------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                                 | 31-12-2005       | ADICIONES      | Y REGULAC.      | DEPRECIACIÓN    | 31-12-2006       |
| 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            |
| <b>Suman</b>                    | <b>2,046,095</b> | <b>3,846</b>   | <b>-7,871</b>   | <b>0</b>        | <b>2,042,070</b> |
| <b>DEPRECIACIÓN</b>             |                  |                |                 |                 |                  |
| 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              |
| <b>Suman</b>                    | <b>1,324,360</b> | <b>0</b>       | <b>37,354</b>   | <b>126,291</b>  | <b>1,488,005</b> |
| <b>ACTIVOS EN CURSO</b>         |                  |                |                 |                 |                  |
| Terreno                         | 106,572          |                | -106,572        |                 | 0                |
| Construcc.y maquinaria en curso | 68,823           | 169,836        |                 |                 | 238,659          |
| <b>TOTAL - NETO</b>             | <b>897,130</b>   | <b>173,682</b> | <b>-151,797</b> | <b>-126,291</b> | <b>792,724</b>   |

Durante el presente ejercicio se incrementaron los activos en curso por \$ 173.682. Se regularizaron saldos de ejercicios anteriores, se reclasifico 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                |
| <b>TOTAL</b>                  | <b><u>154,870</u></b> |

## 7.- PRESTAMOS BANCARIOS

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

| BANCO        | FECHA<br>VCMTO | PRESTAMOS<br>RECIBIDOS 2006 | CANCELACION<br>EJERCICIO 2006 | TOTAL<br>PASIVOS      | PASIVO<br>L. PLAZO    | PASIVO<br>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               |
| <b>TOTAL</b> |                | <b><u>1,076,000</u></b>     | <b><u>-83,649</u></b>         | <b><u>992,351</u></b> | <b><u>615,463</u></b> | <b><u>376,888</u></b> |

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> | <u>-48,282</u>        |
| Utilidad antes de Impuesto renta           | 273,597        |                       |
| Gastos no deducibles                       | <u>7,332</u>   |                       |
| Base Impuesto a la renta                   | 280,929        |                       |
| Impuesto a la renta 25%                    | <u>-70,232</u> | <u>-70,232</u>        |
| <b>Utilidad neta del ejercicio</b>         |                | <b><u>203,365</u></b> |

#### **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.

---