

Ambato, febrero 15 de 2008

Señor Don
Ricardo Callejas Chiriboga
PRESIDENTE DE MOLINO MIRAFLORES S.A.
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de MOLINO MIRAFLORES S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.



Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor correspondiente al pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta, de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia ya que para el período 2002 no se han efectuado cambios al respecto.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

En el Informe se hará un examen sobre la estructura del Balance General para luego proceder al análisis financiero utilizando los principales indicadores.

El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

El Activo esta constituido por: Activo Corriente que representa el 39.49% frente al 50.34% del 2006, los rubros de mayor incidencia son Bancos con el 22%, Deudores Varios con el 18.63% e Inversiones con el 18.28%. El Activo Fijo representa el 5.69% frente al 2.66% del 2006 y Otros Activos que representa el 54.82% frente al 47% del año anterior, en este grupo el rubro de mayor representación tanto en el 2007 como en el 2006 fue Inversiones de Largo Plazo.

El Pasivo esta conformado por: Pasivo Corriente que es el 10% frente al 75.89% del 2006, el rubro mas representativo en este grupo es Proveedores Nacionales con el 49.86%. El Pasivo Largo Plazo representa el 90% frente al 23.83% del año 2006, los rubros de mayor representación son Otros Pasivos y Provisión Jubilación.

El Patrimonio esta compuesto por: Capital Social que representa el 41.49% frente al 44.58% del año 2006, Reservas con el 41.31% frente al 42.02% del 2006 y Resultados que representa el 17.20% frente a 13.4% del 2006.

Del análisis realizado utilizando los principales indices presentados se concluye lo siguiente:



El Capital de Trabajo se incrementa en el 12.94% frente al año anterior, en los dos últimos periodos existe incremento en este factor.

Los índices de liquidez se presentan de la siguiente manera: El de liquidez corriente se incrementa de 2.73 a 28.20, la prueba ácida aumenta de 1.87 a 22.98, este último factor mide la capacidad que tiene la compañía para cubrir sus Pasivos de Corto Plazo, y de hecho cumple con estas obligaciones y le queda un remanente significativo que puede ser invertido en otras áreas para mejorar la rentabilidad y utilidad de la compañía..

La rotación de Inventarios se realiza cada 18 días frente a 64 días del año 2006, existiendo una disminución significativa del 71.88%, esto obedece a que al culminar el periodo económico se retrazó la importación del trigo y todas bodegas de los diferentes ítems se quedaron casi vacías. El efecto de este movimiento permite tener holgura en el flujo de caja.

La recuperación de Clientes se lo hace cada 8 días frente a 42 días del año anterior, existe un decremento del 80.95%, esta reducción de días en la recaudación de cartera se debe a que por disposición del gobierno; para evitar el incremento en la comercialización de la harina se recibe un subsidio; proceso se coordina a través del Banco Nacional de Fomento y las ventas se realizan de contado, y en un mínimo porcentaje se comercializa de forma directa con otros clientes con un plazo de crédito de 8 días máximo. Si observamos cada que tiempo se cancela los Pasivos de Corto Plazo, tenemos que se hace cada 2 días frente a 3 días del 2006.

La rentabilidad sobre la Inversión fue del 10% frente a 6% del periodo anterior, sobre el Capital fue del 27% frente a 17% y con el Patrimonio tenemos el 14% frente al 9%, como podemos ver los factores han mejorado notablemente en relación al ejercicio económico 2006, cabe indicar que en los dos último años el comportamiento ha sido similar.

La relación de endeudamiento es del 14% frente al 24.32% del año anterior, se redujo en un 42.43% y si analizamos de otra manera tenemos que los accionistas son propietarios del 86% frente al 75.68% que era en el 2006, esta reducción es porque ya no existe aval bancario.

Las Ventas se incrementaron en el 49.55% en relación con el 2006.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 84.3% frente al 81.5% en comparación con el 2006, existiendo un incremento del 3.4% en porcentajes.

p.

Los Gastos Administrativos disminuyen en el 12.76% en relación al año anterior, los rubros que decrecieron fueron Sueldos y demás remuneraciones, Desahucio, Servicios Básicos y Gastos de Gestión.

Los Gastos de Ventas se incrementaron en el 67.32% en relación con el 2006, los rubros que incidieron son: Honorarios Comisiones, Mantenimiento, Impuesto ley de contratación pública y Transporte.

Los Ingresos no Operacionales se incrementaron en el 30% frente al año 2006, el rubro que incidió en este incremento fue Utilidad en Ventas de Activos.

Los Egresos no Operacionales se incrementaron en el 108.88% en relación con el 2006, el rubro que se afectó, fue Gastos no Deducibles.

La diferencia entre los Ingresos y Egresos no Operacionales dio como resultado utilidad, esto incrementó la utilidad final.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 5.5% frente al 5.2% que fue en el 2006.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR



29 ABR 2008

MOLINO MIRAFLORES
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES DE LIQUIDEZ	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	VARIAC.
CAPITAL DE TRABAJO	273.648,00	250.836,97	379.350,27	536.317,11	602.480,98	491.275,06	569.204,63	642.832,10	12,94
LIQUIDEZ CORRIENTE	3,18	7,67	7,87	13,31	2,42	2,61	2,73	28,20	933,96
PRUEBA ACIDA	2,91	6,87	6,63	11,92	2,47	1,84	1,87	22,98	1.128,88
ROTACIONES(en días)									
INVENTARIO TOTAL	4,00	8,00	16,00	4,00	14,00	52,00	64,00	18,00	-71,88
CUENTAS POR COBRAR	4,00	47,00	50,00	45,00	40,00	39,00	42,00	8,00	-80,95
CUENTAS POR PAGAR	4,00	6,00	8,00	5,00	3,00	15,00	3,00	2,00	-33,33
RENTABILIDAD									
INVERSION	9,80	18,50	4,60	7,70	6,00	3,00	6,00	10,00	66,67
CAPITAL	152,60	45,40	109,50	370,60	19,37	8,00	17,00	27,00	58,82
PATRIMONIO	12,60	2,38	5,60	8,60	9,70	4,00	9,00	14,00	55,56
ENDEUDAMIENTO									
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	21,80	12,60	10,90	11,00	29,10	26,90	24,32	14,00	-42,43

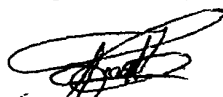

AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

MOLINOS MIRAFLORES S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	1.785.240,91	1.687.690,31	-97.550,60	-5,46
ACTIVO CORRIENTE	898.725,54	666.464,90	-232.260,64	-25,84
Caja	500,00	500,00	-	-
Cheques posfechados	24.405,98	43.685,00	19.279,02	78,99
Bancos	41.745,94	146.723,41	104.977,47	251,47
Inversiones corto plazo	296.953,94	121.810,92	-175.143,02	-58,98
Clientes	224.815,08	63.200,35	-161.614,73	-71,89
Préstamos accionistas	13.214,78	-	-13.214,78	-100,00
Ptamos y anticipos trabajad.	1.932,35	1.064,86	-867,49	-44,89
Deudores Varios	5.611,15	124.153,27	118.542,12	2.112,62
Otras Ctas. por cobrar	-	-	-	-
Provisión deudas incobrables	-9.414,22	-9.086,07	328,15	-3,49
Materia prima	220.878,72	36.568,35	-184.310,37	-83,44
Producto Terminado	44.176,04	62.118,50	17.942,46	40,62
Materiales indirectos	16.213,83	24.673,96	8.460,13	52,18
Importac.tránsito	1.714,09	-	-1.714,09	-100,00
Pagos anticipados	15.977,86	51.052,35	35.074,49	219,52
ACTIVO FIJO	47.434,57	95.963,97	48.529,40	102,31
NO DEPRECIABLE	11.682,62	11.203,38	-479,24	-4,10
Terrenos	11.203,38	11.203,38	-	-
Mueb. enseres en construcc.	479,24	-	-479,24	-100,00
DEPRECIABLES	35.751,95	84.760,59	49.008,64	137,08
Maquinaria y equipo	4.434,25	21.237,67	16.803,42	378,95
Edificios	10.008,43	10.558,60	550,17	5,50
Vehículos	1.210,96	17.478,08	16.267,12	1.343,32
Muebles y enseres	1.844,22	4.576,37	2.732,15	148,15
Equipo de cómputo	3.035,24	6.600,65	3.565,41	117,47
Equipo oficina	2.294,34	4.249,19	1.954,85	85,20
Instalac.y adecuaciones	10.344,91	9.986,09	-358,82	-3,47
Instalaciones eléctricas	1.598,99	5.708,16	4.109,17	256,99
Herramientas	420,19	467,31	47,12	11,21
Equipo de laboratorio	560,42	3.898,47	3.338,05	595,63
Silos metálicos	-	-	-	-
ACTIVO DIFERIDO	-	-	-	-
OTROS ACTIVOS	839.080,80	925.261,44	86.180,64	10,27
Ctas.y Doc.por cobrar	17.973,05	104.001,92	86.028,87	478,65
Inversiones largo plazo ctas.	821.107,75	821.107,75	-	-
Materiales de Biblioteca	-	151,77	151,77	-
PASIVOS	434.233,78	236.088,53	-198.145,25	-45,63
PASIVO CORTO PLAZO	329.520,91	23.632,80	-305.888,11	-92,83
Aval bancario	306.342,68	-	-306.342,68	-100,00
Ptamos Instituc.financ.	-	-	-	-
Proveedores nacionales	12.657,04	11.782,43	-874,61	-6,91
Obligaciones patronales	1.458,60	2.087,66	629,06	43,13

MOLINOS MIRAFLORES S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Provisiones	5.447,81	7.356,35	1.908,54	35,03
Obligaciones tributarias	2.150,41	2.394,39	243,98	11,35
Acreedores varios	1.464,37	11,97	-1.452,40	-99,18
OBLIGAC. A LARGO PLAZO	103.481,20	93.395,15	-10.086,05	-9,75
Provis.e indemn.jubilac.	83.481,20	87.711,70	4.230,50	5,07
Préstamos accionistas	20.000,00	5.683,45	-14.316,55	-71,58
PASIVO DIFERIDO	-	99.365,90	99.365,90	
Anticipo de clientes	-	365,90	365,90	
Otros pasivos	-	99.000,00	99.000,00	
OTROS PASIVOS	1.231,67	19.694,68	18.463,01	1.499,02
Otros pasivos	1.231,67	1.231,67	-	-
Ingresos anticipados	-	18.463,01	18.463,01	
PATRIMONIO	1.351.007,13	1.451.601,78	100.594,65	7,45
CAPITAL SOCIAL	602.290,00	602.290,00	-	-
Capital Social	602.290,00	602.290,00	-	-
RESERVAS	567.705,13	599.682,78	31.977,65	5,63
Reserva legal	32.831,17	44.251,76	11.420,59	34,79
Reserva facultativa	56.859,27	77.416,33	20.557,06	36,15
Reserva de capital	478.014,69	478.014,69	-	-
RESULTADOS	181.012,00	249.629,00	68.617,00	37,91
Resultado del período	181.012,00	249.629,00	68.617,00	37,91
INGRESOS	1.996.996,01	2.982.314,39	985.318,38	49,34
Ventas	1.975.641,28	2.954.553,76	978.912,48	49,55
Ingresos no Operacionales	21.354,73	27.760,63	6.405,90	30,00
COSTOS Y GASTOS	1.815.984,01	2.732.685,39	916.701,38	50,48
Costo de Ventas	1.610.573,48	2.489.536,46	878.962,98	54,57
Gastos administrativos	126.835,59	110.651,05	-16.184,54	-12,76
Gastos de ventas	76.105,37	127.339,49	51.234,12	67,32
Egresos no operacionales	2.469,57	5.158,39	2.688,82	108,88


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR