

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A LOS ACCIONISTAS DE MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Quito, Septiembre 06 de 2012

Informe sobre los Estados Financieros.

1. Hemos examinado el balance general de MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A., al 31 de Diciembre del 2011 y 2010, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

2. La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, y políticas significativas descritas en las notas a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación y mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros, basados en nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, así como la planificación y realización de la auditoría para obtener una certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas.
4. Excepto por lo mencionado en los párrafos del 5 al 6. Nuestros exámenes se realizaron de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría a fin de obtener una certeza razonable de que los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, en base de muestreo, de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Una auditoría incluye también una apreciación de los principios de contabilidad aplicados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Creemos que nuestros exámenes nos proporcionaron un fundamento razonable para expresar una opinión. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base sobre la cual expresamos nuestra opinión de auditoría.



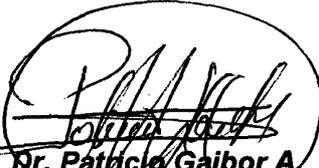
Base de Opinión Calificada

5. *No hemos recibido respuesta de todas las circulares enviadas a las instituciones financieras, proveedores, clientes y compañías de seguros, por lo que no se ha realizado la comparación de saldos.*
6. *La compañía de acuerdo a la confirmación detallada por parte del Asesor Legal, e actora en dos procesos legales por parte del Servicio de Rentas Internas. "El primero es un Recurso de Revisión en la cual se emitió el correspondiente Informe Jurídico y se notifico la providencia en la que se acepta y se apertura el sumario, documento que se nos remite, para informar que el Analista está en la obligación de elaborar la Resolución correspondiente. Etapa Administrativa en la que se ventila la Liquidación de Diferencias, referente al ejercicio fiscal del 2007". "Sobre este mismo Acto Administrativo, la Administración Tributaria ha iniciado un proceso coactivo, sobre el cual se ha planteado juicio de excepciones, el mismo que se encuentra en el Tribunal Distrital de lo Fiscal, y por orden judicial se han emitido medidas cautelares, para salvaguardar la obligación con la administración tributaria. Valor que ha sido retenido en su totalidad en la cuenta que se mantiene la Compañía en el Banco de Guayaquil, por un monto (USD 55.510,08) CINCUENTA Y CINCO MIL QUINIENTOS DIEZ DOLARES CON OCHO CENTAVOS. Por el monto de la obligación, más los intereses correspondientes.*
7. *En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo cinco, si hubiese alguno, que podrían haberse considerando necesario, si hubiésemos podido obtener la documentación e información de los asuntos indicados y excepto por los efectos sobre los estados financieros del asunto indicado en el párrafo sexto, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, la situación económica de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de **MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.**, al 31 de Diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones, la cambios de sus cuentas patrimoniales y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad vigentes.*
8. *De acuerdo a la nota de los estados financieros No. 11, al 31 de diciembre de 2011, la compañía posee una inversión en acciones en la compañía relacionada Sandaniel Extractora San Daniel Cía. Ltda., estas inversiones se encuentran registradas al costo de acuerdo a lo que se detalla en nota Nro: 2, no se ha realizado la consolidación de los estados financieros de dichas compañías tal como lo indica los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador. Si se hubiesen consolidado dichas compañías, muchos elementos en los estados financieros adjuntos podrían haber sido afectados.*
9. *De acuerdo a la respuesta recibida con fecha 30 de junio del 2011, de la circular enviada el 16 de junio del mismo año, la Compañía mantiene un acto administrativo por parte del Servicio de Rentas Internas, con liquidación de pago No. 2320110200037, por diferencias en la declaración del Impuesto a la Renta del ejercicio fiscal 2007 por un valor de US \$ 31.296,90 a favor del fisco. El mismo se encuentra en demanda del recurso de revisión, a la espera del pronunciamiento de la Autoridad Tributaria, este punto se mantiene por ser parte del informe del período 2010 y que se presenta en el presente como comparativo.*

10. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. En consecuencia, los estados financieros adjuntos no tiene el propósito de presentar la posición financiera, resultados operativos y flujos de efectivo de Molsando Molinos de Santo Domingo S.A. de conformidad con principios y prácticas de contabilidad generalmente aceptados en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.

Informes Requeridos por Otras Regulaciones

11. El Informe de los auditores independientes acerca del cumplimiento de las obligaciones tributarias, requerido en la Ley de Régimen Tributario Interno se emitirá por separado.
12. De conformidad con disposiciones legales en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en su artículo 4 Partes relacionadas, , numeral 4 en la que reza "Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"; y en su art. 84" presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este reglamento". Sin perjuicio de los resultados obtenido de dicho Informe la administración estará obligada a cumplir esta disposición y realizar los ajustes correspondientes si fuera el caso.


Dr. Patricio Gaibor A.
R. N.A.E. S.C. Nro 792
Registro C.P.A. No.30540



MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Balance General
 (Expresados en dólares Americanos)

<u>Activos</u>	Notas	2011	2010
<u>Activos Corriente</u>			
Caja - Bancos	3	88.946,62	40.465,25
Cuentas por Cobrar	4	276.079,25	49.319,28
Inventarios	5	116.208,27	202.810,86
Credito Fiscal	6	-	64.320,25
Anticipos	7	408.257,84	420.760,80
Otras Cuentas por Cobrar	8	345.906,05	164.406,74
Total Activo Corriente		<u>1.235.398,03</u>	<u>942.083,18</u>
<u>Activos Fijos</u>			
No Depreciable		853.500,99	388.000,00
Activos Depreciables		445.440,55	289.266,90
Menos: Depreciación Acumulada		(155.842,96)	(114.192,66)
Total Activos Fijos	9	<u>1.143.098,58</u>	<u>563.074,24</u>
<u>Otros Activos</u>			
Plantaciones en Curso Palma	10	399.820,57	351.368,35
Activos Largo Plazo	11	200.000,00	200.000,00
Total Otros Activos		<u>599.820,57</u>	<u>551.368,35</u>
Total Activos		<u>2.978.317,18</u>	<u>2.056.525,77</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



Ing. Cesar Guijarro Freire
REPRESENTANTE LEGAL

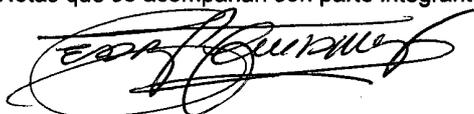


Mayra Ayala
CONTADORA
 Reg. Nacional C.P.A 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Balance General
 (Expresados en dólares Americanos)

<u>Pasivos</u>	Notas	2011	2010
<u>Pasivos Corriente</u>			
Prestamos y Sobregiros	12	468.369,64	347.222,36
Proveedores de Materia Prima	13	174.962,80	66.061,72
Obligaciones Patronales	14	148.951,68	85.285,63
Impuestos Fiscales y Retenciones	15	144.462,07	114.407,03
Cuentas por Pagar Transportistas		22.942,19	17.990,21
Cuentas por Pagar Casas Comerciales	16	121.673,16	102.897,07
Otras Cuentas por Pagar	17	140.373,57	87.503,45
Total Pasivos Corriente		1.221.735,11	821.367,47
<u>Pasivos a Largo Plazo</u>			
Prestamos Bancarios	12	99.817,62	5.751,45
Prestamos Acionistas	18	146.832,60	114.134,66
Total Pasivos a Largo Plazo		246.650,22	119.886,11
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	19	800,00	800,00
Reservas		29.067,95	29.067,95
Aportes Futuras Capitalizaciones		707.906,47	707.906,47
Resultados Ejercicios Anteriores		377.497,77	256.181,55
Resultados del Ejercicio 2011		394.659,66	121.316,22
Total Patrimonio		1.509.931,85	1.115.272,19
Total Pasivos y Patrimonio		2.978.317,18	2.056.525,77

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



Ing. Cesar Guijarro Freire
 REPRESENTANTE LEGAL



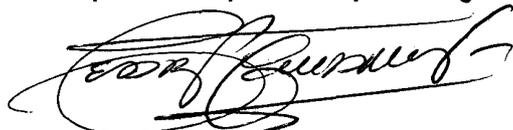
Mayra Ayala
 CONTADOR

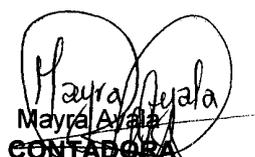
Reg. Nacional C.P.A 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Estados de Resultados
 (Expresados en dólares Americanos)

<u>Ingresos</u>	Notas	Año terminado el	
		2011	2010
Ventas Netas	20	6.625.487,79	3.698.256,28
Menos: Costo de Ventas	21	<u>(5.336.393,64)</u>	<u>(3.054.598,14)</u>
UTILIDAD BRUTA		<u>1.289.094,15</u>	<u>643.658,14</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Menos: Gastos de Administración		(768.334,82)	(486.739,70)
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL		<u>520.759,33</u>	<u>156.918,44</u>
Menos: Gastos no Operacionales		(64.769,88)	(41.023,00)
Más: Ingresos No Operacionales		168.925,42	92.894,55
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>624.914,87</u>	<u>208.789,99</u>
Menos 15% Participación Trabajadores		(93.724,42)	(31.318,50)
Menos 24% Impuesto Causado a la Renta		<u>(136.530,80)</u>	<u>(56.155,27)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u>394.659,66</u>	<u>121.316,22</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.


 Ing. Cesar Guíjarro Freire
REPRESENTANTE LEGAL


 Mayra Ayala
CONTADORA
 Reg. Nacional C.P.A 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010
(Expresado en dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Total AL 31-12-2009	800,00	707.906,47	29.067,95	104.213,42	131.521,08	973.508,92
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	131.521,08	(131.521,08)	-
Reclasificaciones y/o Reclasificaciones	-	-	-	20.446,58	-	20.446,58
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	121.316,22	121.316,22
Total AL 31-12-2010	800,00	707.906,47	29.067,95	256.181,55	121.316,22	1.115.272,20
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	121.316,22	(121.316,22)	-
Utilidad Neta del Ejercicio 2011	-	-	-	-	394.659,66	394.659,66
Total AL 31-12-2011	800,00	707.906,47	29.067,95	377.497,77	394.659,66	1.509.931,85

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Cesar Guijarro Freire
REPRESENTANTE LEGAL



CONTADORA

Reg. Nacional C.P.A. 11507

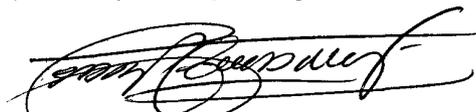
MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares Americanos)

	2011	2010
Utilidad Neta del Período	394.659,66	120.747,63
Depreciaciones	41.650,30	35.581,20
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas Antes de Cambios en el Capita de Trabajo	436.309,96	156.328,83
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cuentas por Cobrar Clientes	(226.759,97)	372.862,97
Otras Cuentas por Cobrar	(181.499,31)	(138.212,76)
Inventarios	86.602,59	(16.009,44)
Pagos Anticipados	76.823,21	(172.157,20)
Pagado a proveedores y Otros	185.499,27	(33.533,36)
Obligaciones Fiscales	30.055,04	(26.004,21)
Obligaciones Patronales	63.666,05	5.648,37
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	34.386,88	(7.405,63)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</u>		
Propiedad Planta y Equipo	(621.674,64)	117.944,27
Otros activos	(48.452,22)	(298.673,05)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	(670.126,86)	(180.728,78)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias	121.147,28	24.685,39
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	126.764,11	31.575,87
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	247.911,39	56.261,26
Efectivo y sus Equivalentes		
(Aumento) de Caja y Equivalente de Caja	48.481,37	24.455,68
Saldo de Caja al Principio del Año	40.465,25	16.009,57
Saldo de Caja al Final del Año	88.946,62	40.465,25

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



Ing. Cesar Gujarrero Freire
REPRESENTANTE LEGAL



Mayra Ayala
CONTADORA
Reg. Nacional C.P.A. 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 1 Identificación y Objeto de la Compañía

1.1 Identificación

La Compañía **MOLSANDO MOLINOS DE SANTO DOMINGO S.A.**, se constituyó el 8 de diciembre del 2005 e inscrita en el registro Mercantil del Cantón Santo Domingo de los Colorados el 29 de diciembre del 2005, mediante escritura pública otorgada ante el Notario Cuadragésimo Noveno del Cantón Quito.

1.2 Objeto

La Compañía tendrá por objeto social Siendo el objeto social la producción y refinación de aceite de pal miste su comercialización tanto en el país como en el exterior, para el cumplimiento de sus fines, la Compañía podrá realizar toda clase de actos y celebrar toda clase de contratos permitidos o no prohibidos por la Ley. Inclusive participar en el capital de otras Compañías que tengan por objeto social fines similares o complementarios a los suyos.

NOTA 2 Principales Principios y/o Criterios Contables

Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 11 Base de presentación.- Los estados financieros adjuntos son presentados en Dólares de los Estados Unidos de América, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000, y sus registros contables son preparados de acuerdo con las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y aprobadas por la Superintendencia de Compañías.

Las NEC en un número de 27 normas, son similares a sus correspondientes NIC de las cuales se derivan. Actualmente, las NIC están siendo reemplazadas gradualmente por las NIIF (IFRS por sus siglas en Inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en Inglés), las cuales incluyen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), y los pronunciamientos del Comité de Interpretaciones (CINIIF y SIC por sus siglas en Inglés) y establecerán a futuro la base de registro, preparación y presentación de los estados financieros de las sociedades a nivel mundial. Con base a tal cambio y coyuntura, la Superintendencia de Compañías mediante Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004 publicadas en el R.O. No. 348 de septiembre 4 del 2006, dispuso que las NIAA y NIIF respectivamente, sean de aplicación obligatoria a partir de enero 1 del año 2009 por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia, decisión que fue ratificada con la Resolución No. ADM No. 08199 publicada en el Suplemento del R.O. No. 378 de julio 10 del 2008.

El 20 de noviembre del 2008, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. 08.G.DSC.010 publicada en el R.O. No. 498, que establecía un cronograma de aplicación obligatoria de las NIIF por parte de las entidades sujetas a su control y vigilancia. Con base a la mencionada disposición legal, la Compañía aplicará obligatoriamente las NIIF a partir de enero 1 del año 2012, teniendo como período de transición el año 2011.

El 23 de diciembre del 2009, la Superintendencia de Compañías emitió la Resolución No. SC.DS.G.09.006 que fue publicada en el R.O. No. 94, mediante la cual se estableció un instructivo complementario destinado para la implementación

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

de los principios contables (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia.

Durante el año 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador, procedió a emitir las siguientes disposiciones: Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11007, publicada en octubre 28 del 2011 (Destino de los saldos de las cuentas reserva de capital, reserva por donaciones, reserva por valuación o superávit por revaluación de inversiones, resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades - PYMES, superávit por valuación, utilidades de compañías holding y controladoras y designación e informe de peritos), Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11010 publicada en octubre 11 del 2011 (Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – PYMES para las compañías sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías del Ecuador) y Resolución SC.ICI.CPAIFRS.G.11.015 publicada en diciembre 30 del 2011 (Normar en la adopción por primera vez de las NIIF para las PYMES, la utilización del valor razonable o revaluación como costo atribuido, en el caso de los bienes inmuebles).

Un resumen de las principales normas contables aplicadas por la Compañía, para la elaboración de los estados financieros, se mencionan a continuación:

Presentación de estados financieros comparativos.- Los estados financieros del ejercicio económico 2011, se presentan en forma comparativa con el ejercicio económico 2010, conforme lo requieren las NEC.

Efectivo en caja y bancos.- Representa el efectivo disponible y saldos en bancos locales, los cuales están disponibles a la vista y sobre los mismos no existe restricción que limite su uso, los sobregiros contables forman parte de las cuentas por pagar.

Provisión cuentas incobrables.- De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que se puede efectuar una provisión del 1% anual sobre los créditos comerciales concedidos en un período, esta provisión constituye un gasto deducible para fines tributarios, la compañía en este período no ha considerado necesario realizar dicha provisión.

Inversiones en subsidiarias.- La Compañía contabiliza las inversiones en la subsidiaria al costo de acuerdo a la NEC Nro: 19.

Inventarios y costo de ventas.- La Compañía determina sus saldos de inventarios al cierre de cada mes, mediante el sistema de inventarios, que no excede el valor de mercado. En razón a la referida práctica, se registra como parte del costo de ventas las adquisiciones de materia prima, insumos y otros que son necesarios

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

para elaborar el producto terminado y comercializado. Consecuentemente, el costo de ventas es determinado al cierre de cada mes, mediante ajuste en función del inventario físico realizado, valuado y registrado contablemente. A partir del año 2012, la Compañía para la valuación de los inventarios utiliza el método de costo de promedio

Propiedades, planta y equipos, netos.- Están registrados al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia son capitalizadas. Las propiedades, planta y equipos, son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos.

Los porcentajes de depreciación anual de las propiedades, planta y equipos son las siguientes:

Edificios 5%, Maquinarias 10%, Muebles, Enseres y Equipos 10%, Equipos de Computo 33,33%, Equipos de Telecomunicaciones 10%

Reserva legal.- La Ley de Compañías en la República del Ecuador requiere que el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal, hasta que represente por lo menos el 20% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los socios, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas futuras o para aumento de capital.

Reserva de capital.- De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, o devuelto a los socios en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingresos.- 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.

Reconocimiento de gastos.- Los gastos se registran en los periodos con los cuales se relacionan y se reconocen en los resultados del ejercicio cuando se devengan, independientemente del momento en que se paguen.

Los ingresos y gastos financieros se registran en los periodos en los cuales se relacionan y se reconocen cuando se devengan.

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

Participación de los trabajadores en las utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para impuesto a la renta.- Es calculada mediante la tasa de impuesto aplicable a la utilidad gravable y cargada a los resultados del año en que se devenga con base en el método de impuesto a pagar. Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% sobre las utilidades gravables (14% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Para el año 2011, la Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta aplicando la tasa del 24%. Con la puesta en marcha del Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones publicado en el Registro Oficial No. 351 de diciembre 29 del 2010, fue establecida por medio de las Disposiciones Transitorias, la reducción de la tarifa del impuesto a la renta que aplicará en forma progresiva a partir de los ejercicios fiscales terminados al 2011, 2012 y 2013 en 24%, 23% y 22%, respectivamente.

Uso de estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NEC, requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente; así como, también las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales, sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 3 Caja – Bancos.

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Caja	930,00	630,00
Bancos	82.014,04	33.832,67
Inversiones	6.002,58	6.002,58
	<u>88.946,62</u>	<u>40.465,25</u>

NOTA 4 Clientes.

Corresponde al saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2011 y 2010, las mismas que se liquidarán en los primeros meses del siguiente periodo contable.

NOTA 5 Inventarios

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Inventarios de Materia Prima	66.353,83	45.177,60
Inventarios de Productos Terminados	8.378,58	77.272,17
Materiales y Suministros	41.475,86	31.899,68
Inventarios en Transito	-	48.461,41
Plantas de Palma	-	-
	<u>116.208,27</u>	<u>202.810,86</u>

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 6 Pagos Anticipados

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Retenciones en la Fuente años Anteriores	-	33.297,24
Retenciones en la Fuente Período	-	31.023,01
	<u>-</u>	<u>64.320,25</u>

NOTA 7 Otros Anticipos

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Anticipos Empleados	1.109,24	618,32
Anticipo Transportistas	-	-
Anticipos Proveedores de Materia Prima	407.148,60	419.942,48
	<u>408.257,84</u>	<u>420.560,80</u>

NOTA 8 Otras Cuentas por Cobrar

Corresponde a:

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 9 Activos Fijos.

El movimiento es como sigue:

Ver anexo adjunto

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
 CUADRO DE ACTIVOS FIJOS
 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 y 2010

Nota No. 9

Descripción	Terrenos 0%	Plantación En Curso 0%	Vehiculos 20%	Equipos de Computación 33%	Equipos de Seguridad 10%	Muebles y Enseres 10%	Maquinaria y Equipos 20%	Equipo Eléctrico 10%	Equipo de Telecomunic. 10%	Depreciación Acumulada	TOTAL
Total AL 31-12-2009	562.330,00	6.637,00	75.753,97	3.933,20	250,00	-	152.720,00	-	-	(78.611,46)	723.012,71
Adiciones	-	-	14.990,00	1.981,25	-	800,00	38.614,48	-	-	-	56.385,73
Bajas	(174.330,00)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(174.330,00)
Ajustes y/o Reclasificaciones	-	(6.637,00)	-	-	-	-	-	224,00	-	-	(6.413,00)
Depreciación 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(35.581,20)	(35.581,20)
Total AL 31-12-2010	388.000,00	-	90.743,97	5.914,45	250,00	800,00	191.334,48	224,00	-	(114.192,66)	563.074,24
Adiciones	379.101,00	86.399,99	8.170,00	9.281,43	-	2.506,87	133.260,35	-	2.955,00	-	621.674,64
Depreciación 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(41.650,30)	(41.650,30)
Total AL 31-12-2011	767.101,00	86.399,99	98.913,97	15.195,88	250,00	3.306,87	324.594,83	224,00	2.955,00	(155.842,96)	1.143.098,58

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 10 Activo Diferido.

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Cultivo y Mantenimiento de Palma	377.930,56	346.117,83
Seguros	8.348,76	2.646,12
Plantación Maíz Colimes	8.254,80	-
Varios	5.286,45	2.604,40
	<u>399.820,57</u>	<u>351.368,35</u>

NOTA 11 Activos Largo Plazo.

Corresponde a las inversiones en acciones que mantiene la compañía en San Daniel Extractora San Daniel Cía. Ltda., con un porcentaje de participación del 100%.

NOTA 12 Préstamos y Sobregiros.

Corresponde a

Descripción	2011	2010
Sobregiros Bancarios (1)	0,00	29.483,33
Corriente		
Préstamo Banco Pichincha (2)	0,00	283.000,00
Préstamo Banco Rumiñahui (3)	66.102,24	21.116,63
Préstamo Banco de Guayaquil (4)	390.899,09	4.491,87
Préstamo Banco del Austro(5)	4.513,53	4.889,63
Préstamo Banco Capital (6)	745,98	745,98
Intereses por Pagar Préstamos	6.108,80	3.494,92
Total Corriente	<u>468.369,64</u>	<u>347.222,36</u>

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

Largo Plazo

Préstamo Banco de Guayaquil (4)	99.817.62	1.237,95
Préstamo Banco del Austro(5)	0.00	4.513,50
Total Largo Plazo	99.817.62	5.751,45

(1) Corresponde a saldos contables sobregirados por efecto de cheque girados y no cobrados en el período 2010.

(2) Con esta entidad Financiera el monto principal corresponde al préstamo bancario, número 0089803500, el mismo que fue entregado con fecha 30 de agosto del 2010, por un monto de US \$ 150.000,00.

(3) Corresponde al crédito número 38109800 con fecha de emisión el 08 febrero de 2011 y el crédito 38828700 otorgado el 22 de noviembre del 2011.

(4) Préstamos realizados por el Banco de Guayaquil

(5) Préstamo realizado para la adquisición de un vehículo Chevrolet Luv Dimax color Gris.

(6) Préstamo realizado para la adquisición de un vehículo Chevrolet Luv Dimax color Rojo.

NOTA 13 Proveedores de Materia Prima.

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Provedores Varios	-	6,509.88
Cuenta por Pagar San Daniel	174,962.80	59,551.84
	174,962.80	66,061.72

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 14 Obligaciones Patronales.

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Sueldos por Pagar	17.730,99	16.200,93
Aportes de less por Pagar	14.469,99	20.595,49
13er Sueldo	1.671,13	1.436,91
14to Sueldo	7.966,72	6.176,07
Vacaciones	10.886,96	6.983,16
Fondos de Reserva	1.483,81	1.751,21
Participación a Trabajadores	93.724,42	31.318,50
Préstamos less Personal	892,96	758,80
Utilidades 2009 por Pagar	124,70	64,56
	<u>148.951,68</u>	<u>85.285,63</u>

NOTA 15 Obligaciones Fiscales.

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Impuesto a la Renta por Pagar	59,100.69	56,155.27
Retenciones en la Fuente Renta	56,346.50	37,455.25
Retenciones en la Fuente IVA	23,918.92	18,238.43
Iva por Pagar	5,095.96	2,558.08
	<u>144,462.07</u>	<u>114,407.03</u>

NOTA 16 Cuentas por Pagar Casas Comerciales.

Corresponde a cuentas por pagar a proveedores de suministros y materiales y varias adquisiciones menores que serán canceladas en los primeros meses del siguiente período contable.

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

NOTA 17 Otras Cuentas por Pagar.

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Transcomerinter por Pagar	40.570,93	50.570,93
Cuentas por pagar Alespalma	-	19.705,64
Cuentas por Pagar Rocío Guevara	7.204,68	6.419,56
Letras de Cambio por Pagar	80.000,00	-
Vehículo Skoda por Pagar	5.049,40	7.688,67
Otros	7.548,56	3.118,65
	<u>140.373,57</u>	<u>87.503,45</u>

NOTA 18 Préstamo Accionistas.

Corresponde al préstamo realizado por los accionistas de la compañía en años anteriores.

NOTA 19 Capital Social.

El Capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones y participaciones de un dólar cada una, nominativas y ordinarias las que están representadas por títulos y firmadas por el Presidente y Representante Legal.

NOTA 20 Ventas.

Corresponde a:

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.**Notas a los Estados Financieros****31 de diciembre de 2011 y 2010****(Expresado en dólares americanos)**

Descripción	2011	2010
Aceite de Palmiste	5.499.140,03	2.889.577,32
Torta de Palmiste	560.852,19	438.703,56
Oleina	-	-
Fruta de Palma	143.395,28	-
Aceite Rojo de Palma	-	23.965,28
Aceite de Maracuya	204.316,08	97.469,00
Torta de Maracuya	99.112,90	30.269,26
Cascarilla	118.671,31	216.159,51
Otros	-	2.112,35
	<u>6.625.487,79</u>	<u>3.698.256,28</u>

NOTA 21 Costo de Ventas

Corresponde a:

Descripción	2011	2010
Materia Prima	4.244.136,82	2.607.334,03
Mano Obra	114.623,04	396.644,32
Cascarilla	80,00	17.228,03
Mantenimiento	-	-
Producción	395.077,21	-
Dpreciaciones	-	-
Control de Calidad	19.495,64	16.926,92
Guardianía	-	-
Gasto Finca	184.344,56	16.464,84
Carga Fabril	378.636,37	-
Gasto de Ventas	-	-
	<u>5.336.393,64</u>	<u>3.054.598,14</u>

NOTA 22 Situación Tributaria

Molsando Molinos Santo Domingo S.A. Siendo Contribuyente Especial, tiene la obligación tributaria como agente de retención del Impuesto al Valor Agregado (I.V.A.) y Retenciones en la Fuente, además de retener a sus empleados el valor correspondiente al anticipo en relación de dependencia, así como efectuar la presentación de la declaración del Impuesto a al Renta, de acuerdo a lo que determina la Ley, obligaciones que han sido cumplidas por la entidad.

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

La autoridad fiscal mantiene el derecho de revisión de la situación tributaria de la Compañía, si hubiera consideraciones de impuestos, estos y los correspondientes intereses y multas serán imputables a la Compañía.

La Compañía no ha sido fiscalizada por las Autoridades Tributarias desde la fecha de su constitución.

Revisión Tributaria.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la entidad supervisora para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca:

En tres años, contados desde la fecha de la declaración, en los tributos que la ley exija.

Determinación por el sujeto pasivo;

En seis años a partir de la fecha en que se vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieren declarado en todo o en parte; y;

En un año, cuando se trate de verificar un acto de determinación practicada por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión del Impuesto a la Renta correspondiente a los años 2007 al 2011.

Cambios en el Régimen Legal Tributario.

El 29 de diciembre de 2010, mediante registro oficial No. 351, se publicó el Código Orgánico de la Producción Comercio e Inversiones, el propósito de este código es regular el proceso productivo en las etapas de producción, distribución, intercambio, comercio, consumo, manejo de externalidades e inversiones productivas, orientadas a la realización del buen vivir. La normativa busca atraer la inversión, fomentar la producción y generar empleo, lo cual dinamizará la economía del país, con énfasis a las micro, pequeñas y medianas empresas. Según la propuesta, las sociedades que se constituyan a partir de la vigencia de este código, así como las sociedades que se constituyeren por sociedades existentes, con el objeto de realizar inversiones nuevas y productivas, gozarán de una exoneración del pago del Impuesto a la Renta, durante cinco años, contados desde el primer año en el que se generen ingresos atribuibles directa y únicamente a la nueva inversión. Prevé que la reducción de la tarifa del Impuesto a la Renta de Sociedades contemplada en la reforma al Art. 37 de la ley de Régimen Tributario Interno, se aplicará de forma progresiva: durante el ejercicio fiscal 2011, la tarifa impositiva será del 24%; en el ejercicio fiscal 2012, será del 23%; y, a partir del ejercicio fiscal 2013, en

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Expresado en dólares americanos)

adelante, del 22%. Cuando se trate de nuevas inversiones en zonas económicamente deprimidas y de frontera y se contrate a trabajadores residentes en dicha zona, la deducción será la misma y por un período de cinco años. Por iniciativa del inversionista, se permite suscribir contratos de inversión, los que se celebrarán mediante escritura pública, en la que constará el tratamiento que se le otorga a la inversión bajo el ámbito de este código y su reglamento.

Además, se crea el Registro Único de las Micro, Pequeña y Mediana Empresa (MIPYMES) como una base de datos a cargo del Ministerio que presida el Consejo Sectorial de la Producción, que se encargará de administrarlo; para lo cual, todos los ministerios sectoriales deberán entregar oportunamente la información que se requiera para su creación y actualización permanente.

NOTA 23. Precios de Transferencias.

De conformidad con disposiciones legales en el Reglamento a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno en su artículo 4 Partes relacionadas, numeral 4 en la que reza "Cuando una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el Ecuador, realice el 50% o más de sus ventas o compras de bienes, servicios u otro tipo de operaciones, con una persona natural o sociedad, domiciliada o no en el país"; y en su art. 84" presentarán al Servicio de Rentas Internas el Informe Integral de Precios de Transferencia y los anexos que mediante Resolución General el SRI establezca, referente a sus transacciones con estas partes, en un plazo no mayor a dos meses a la fecha de exigibilidad de la declaración del impuesto a la renta, de conformidad con lo dispuesto en el artículo correspondiente en este reglamento". Sin perjuicio de los resultados obtenidos de dicho Informe la administración estará obligada a cumplir esta disposición y realizar los ajustes correspondientes si fuera el caso.

NOTA 24. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre de 2011, y la fecha de preparación del informe de auditores externos (Septiembre 06 del 2012), se ha producido eventos que detallamos a continuación: Con fecha 24 de julio del 2012 mediante oficio No. RNO-COAOIOC12-06422, enviada a la superintendencia de bancos y seguros la ejecución coactiva No. 1858/2012, seguido por la Dirección Regional Norte del Servicio de Rentas Internas en contra de la compañía, ordenan las medidas cautelares a) la retención de fondos y créditos disponibles en cuenta de la Compañía, así como al representante legal, que mantenga cuentas corrientes, de ahorros, inversiones, créditos por pagos de vouchers por consumos por tarjetas de crédito o a cualquier otro título, hasta por un monto de USD \$ 61.061,08, incluye el capital, interés y un 10% adicional de la totalidad de la obligación por concepto de costas procesales, en todas las instituciones del sistema financiero nacional, advirtiéndoles de la obligación contenida en el Art. 169 del Código Tributario.

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Balance General
(Expresados en dólares Americanos)

<u>Activos</u>	Notas	2011	2010
<u>Activos Corriente</u>			
Caja - Bancos	3	88.946,62	40.465,25
Cuentas por Cobrar	4	276.079,25	49.319,28
Inventarios	5	116.208,27	202.810,86
Credito Fiscal	6	-	64.320,25
Anticipos	7	408.257,84	420.760,80
Otras Cuentas por Cobrar	8	345.906,05	164.406,74
Total Activo Corriente		<u>1.235.398,03</u>	<u>942.083,18</u>
<u>Activos Fijos</u>			
No Depreciable		853.500,99	388.000,00
Activos Depreciables		445.440,55	289.266,90
Menos: Depreciación Acumulada		(155.842,96)	(114.192,66)
Total Activos Fijos	9	<u>1.143.098,58</u>	<u>563.074,24</u>
<u>Otros Activos</u>			
Plantaciones en Curso Palma	10	399.820,57	351.368,35
Activos Largo Plazo	11	200.000,00	200.000,00
Total Otros Activos		<u>599.820,57</u>	<u>551.368,35</u>
Total Activos		<u>2.978.317,18</u>	<u>2.056.525,77</u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



Ing. Cesar Quijarro Freire
REPRESENTANTE LEGAL



CONTADORA
 Reg. Nacional C.P.A. 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Balance General
(Expresados en dólares Americanos)

<u>Pasivos</u>	Notas	2011	2010
<u>Pasivos Corriente</u>			
Prestamos y Sobregiros	12	468.369,64	347.222,36
Proveedores de Materia Prima	13	174.962,80	66.061,72
Obligaciones Patronales	14	148.951,68	85.285,63
Impuestos Fiscales y Retenciones	15	144.462,07	114.407,03
Cuentas por Pagar Transportistas		22.942,19	17.990,21
Cuentas por Pagar Casas Comerciales	16	121.673,16	102.897,07
Otras Cuentas por Pagar	17	140.373,57	87.503,45
Total Pasivos Corriente		1.221.735,11	821.367,47
<u>Pasivos a Largo Plazo</u>			
Prestamos Bancarios	12	99.817,62	5.751,45
Prestamos Acionistas	18	146.832,60	114.134,66
Total Pasivos a Largo Plazo		246.650,22	119.886,11
<u>Patrimonio</u>			
Capital Social	19	800,00	800,00
Reservas		29.067,95	29.067,95
Aportes Futuras Capitalizaciones		707.906,47	707.906,47
Resultados Ejercicios Anteriores		377.497,77	256.181,55
Resultados del Ejercicio 2011		394.659,66	121.316,22
Total Patrimonio		1.509.931,85	1.115.272,19
Total Pasivos y Patrimonio		2.978.317,18	2.056.525,77

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



Ing. Cesar Gujarró Freire
REPRESENTANTE LEGAL



Mayra Ayala
CONTADOR
 Reg. Nacional C.P.A 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.
Estados de Resultados
 (Expresados en dólares Americanos)

<u>Ingresos</u>	Notas	Año terminado el	
		2011	2010
Ventas Netas	20	6.625.487,79	3.698.256,28
Menos: Costo de Ventas	21	(5.336.393,64)	(3.054.598,14)
UTILIDAD BRUTA		<u>1.289.094,15</u>	<u>643.658,14</u>
GASTOS OPERACIONALES			
Menos: Gastos de Administración		(768.334,82)	(486.739,70)
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL		<u>520.759,33</u>	<u>156.918,44</u>
Menos: Gastos no Operacionales		(64.769,88)	(41.023,00)
Más: Ingresos No Operacionales		168.925,42	92.894,55
RESULTADO DEL EJERCICIO		<u>624.914,87</u>	<u>208.789,99</u>
Menos 15% Participación Trabajadores		(93.724,42)	(31.318,50)
Menos 24% Impuesto Causado a la Renta		(136.530,80)	(56.155,27)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		<u><u>394.659,66</u></u>	<u><u>121.316,22</u></u>

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.



Ing. Cesar Guijarro Freire
REPRESENTANTE LEGAL



CONTADORA
 Reg. Nacional C.P.A 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares Americanos)

Descripción	Capital Social	Aportes Futuras Capitalizaciones	Reserva de Legal	Resultados Acumulados	Resultados del Ejercicio	Total Patrimonio
Total AL 31-12-2009	800,00	707.906,47	29.067,95	104.213,42	131.521,08	973.508,92
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	131.521,08	(131.521,08)	-
Reclasificaciones y/o Reclasificaciones	-	-	-	20.446,58	-	20.446,58
Utilidad del Ejercicio 2010	-	-	-	-	121.316,22	121.316,22
Total AL 31-12-2010	800,00	707.906,47	29.067,95	256.181,55	121.316,22	1.115.272,20
Transferencia a Resultados Acumulados	-	-	-	121.316,22	(121.316,22)	-
Utilidad Neta del Ejercicio 2011	-	-	-	-	394.659,66	394.659,66
Total AL 31-12-2011	800,00	707.906,47	29.067,95	377.497,77	394.659,66	1.509.931,85

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros



Ing. Cesar Gujarrero Freire
REPRESENTANTE LEGAL



CONTADORA

Reg. Nacional C.P.A 11507

MOLSANDO MOLINOS SANTO DOMINGO S.A.**Estado de Flujos de Efectivo**

Al 31 de Diciembre del 2011 y 2010

(Expresado en dólares Americanos)

	2011	2010
Utilidad Neta del Período	394.659,66	120.747,63
Depreciaciones	41.650,30	35.581,20
Efectivo Proveniente de Actividades Operativas Antes de Cambios en el Capita de Trabajo	436.309,96	156.328,83
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</u>		
Cuentas por Cobrar Clientes	(226.759,97)	372.862,97
Otras Cuentas por Cobrar	(181.499,31)	(138.212,76)
Inventarios	86.602,59	(16.009,44)
Pagos Anticipados	76.823,21	(172.157,20)
Pagado a proveedores y Otros	185.499,27	(33.533,36)
Obligaciones Fiscales	30.055,04	(26.004,21)
Obligaciones Patronales	63.666,05	5.648,37
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Operación	34.386,88	(7.405,63)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Propiedad Planta y Equipo	(621.674,64)	117.944,27
Otros activos	(48.452,22)	(298.673,05)
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Inversión	(670.126,86)	(180.728,78)
<u>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Obligaciones Bancarias	121.147,28	24.685,39
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	126.764,11	31.575,87
Efectivo Neto Utilizado en Actividades de Financiamiento	247.911,39	56.261,26
Efectivo y sus Equivalentes		
(Aumento) de Caja y Equivalente de Caja	48.481,37	24.455,68
Saldo de Caja al Principio del Año	40.465,25	16.009,57
Saldo de Caja al Final del Año	88.946,62	40.465,25

Las Notas que se acompañan son parte integrante de los Estados Financieros.

Ing. Cesar Guljarro Freire
REPRESENTANTE LEGAL
MAYRA AYALA
CONTADORA

Reg. Nacional C.P.A 11507