

PricewaterhouseCoopers  
del Ecuador Cía. Ltda.  
Almagro N32-48 y Whympers  
Casilla: 17-21-1915  
Quito - Ecuador  
Teléfono: (593) 2 2562288  
Fax: (593) 2 2567010

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y  
accionistas de

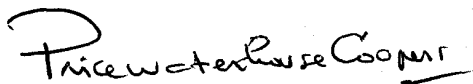
**Molinera Manta S.A. Molimanta**

Quito, 19 de abril del 2004

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Molinera Manta S.A. Molimanta al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo expuesto en el párrafo siguiente, nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Según se explica en las Notas 7 y 15, la Compañía al 31 de diciembre del 2003, mantiene saldos en Cuentas por cobrar a largo plazo por US\$3,462,800 (US\$109,048 y US\$2,056,107 en el corto y largo plazo, respectivamente, en el 2002), dichos saldos corresponden a fondos entregados a OPC Fruits S.A., compañía relacionada hasta el año 2002, dedicada hasta dicho año al desarrollo de proyectos de producción y exportación de frutas tropicales procesadas y congeladas. Durante el año 2003 OPC Fruits S.A. cambió de negocio y se convirtió en una exportadora, principalmente de flores. Debido a que la Administración de la Compañía, a la fecha de este informe, no cuenta con estados financieros auditados de esta entidad y se encuentra en proceso de analizar un nuevo plan de negocios para OPC Fruits S.A. que le permita a dicha compañía operar con rentabilidad y poder cumplir con sus obligaciones, no pudimos determinar la razonabilidad de las mencionadas cuentas por cobrar.

A los miembros del Directorio y  
accionistas de  
**Molinera Manta S.A. Molimanta**  
Quito, 19 de abril del 2004

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes, si los hubiere, que pudieran haberse determinado de no haber existido la limitación descrita en el párrafo anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Molinera Manta S.A. Molimanta al 31 de diciembre del 2003 y 2002 y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
5. Tal como se explica en la Nota 15, la Compañía realiza ciertas transacciones con compañías relacionadas, a los precios y bajo las condiciones establecidas con dichas entidades. En consecuencia, las referidas transacciones inciden en las actividades de la Compañía y sus resultados.



No. de Registro en la  
Superintendencia de  
Compañías: 011



José Aguirre Silva  
Representante Legal  
No. de Licencia  
Profesional: 14895

**MOLINERA MANTA S.A. MOLIMANTA**

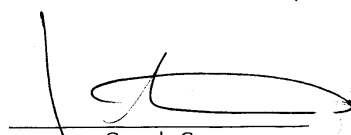
**BALANCES GENERALES**

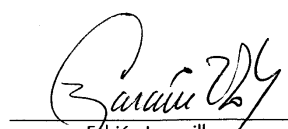
**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresados en dólares estadounidenses)

| Activo                               | Referencia<br>a Notas | 2003       | 2002       | Pasivo y patrimonio                         | Referencia<br>a Notas | 2003       | 2002       |
|--------------------------------------|-----------------------|------------|------------|---------------------------------------------|-----------------------|------------|------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>              |                       |            |            | <b>PASIVO CORRIENTE</b>                     |                       |            |            |
| Caja y bancos                        |                       | 200,422    | 109,822    | Obligaciones bancarias y financieras        | 10                    | 7,216,813  | 3,817,738  |
| Inversiones temporales               | 3                     | 301,613    | 193,755    | Porción corriente de la deuda a largo plazo | 14                    | 518,745    | 416,870    |
| Documentos y cuentas por cobrar      |                       |            |            | Intereses por pagar                         |                       | 214,347    | 112,075    |
| Clientes                             |                       | 3,233,420  | 2,734,279  | Proveedores                                 | 11                    | 2,633,732  | 6,467,870  |
| Compañías relacionadas y accionistas | 15                    | 1,430,908  | 199,767    | Otros acreedores                            |                       | 750,841    | 660,794    |
| Empleados                            |                       | 5,825      | 1,165      | Documentos por pagar                        |                       | 253,779    | 14,000     |
| Otras cuentas por cobrar             |                       | 148,138    | 17,798     | Impuestos por pagar                         | 13                    | 14,868     | 11,785     |
|                                      |                       | 4,818,291  | 2,953,009  | Pasivos acumulados                          | 13                    | 195,562    | 220,613    |
| Provisión para cuentas incobrables   | 13                    | (67,511)   | (45,515)   |                                             |                       |            |            |
|                                      |                       | 4,750,780  | 2,907,494  | Total del pasivo corriente                  |                       | 11,798,687 | 11,721,745 |
| Inventarios                          | 4                     | 4,577,246  | 7,322,227  |                                             |                       |            |            |
| Gastos pagados por anticipado        | 5                     | 249,604    | 227,880    | <b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>                 |                       |            |            |
|                                      |                       |            |            | Obligaciones bancarias y financieras        | 14                    | 366,164    | 514,320    |
| Total del activo corriente           |                       | 10,079,665 | 10,761,178 | Documentos por pagar                        | 15                    | -          | 138,261    |
| CUENTAS POR COBRAR LARGO PLAZO       | 7 y 15                | 3,462,900  | 2,056,107  | Total del pasivo                            |                       | 12,164,851 | 12,374,326 |
| PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO         | 8                     | 1,413,131  | 1,486,643  |                                             |                       |            |            |
| ACTIVOS EN FIDEICOMISO               | 8                     | 2,116,223  | 2,551,897  | <b>PATRIMONIO (Véase estados adjuntos)</b>  |                       | 5,146,041  | 4,636,440  |
| OTROS ACTIVOS                        | 9                     | 238,973    | 154,941    |                                             |                       |            |            |
| Total activo                         |                       | 17,310,892 | 17,010,766 | Total pasivo y patrimonio                   |                       | 17,310,892 | 17,010,766 |

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
Gonzalo Correa  
Gerente General

  
Eabíán Jaramillo  
Contralor

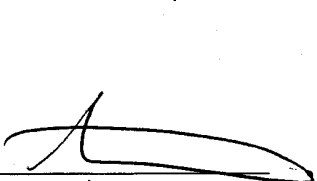
  
Freddy Salazar  
Contador General

**MOLINERA MANTA S.A. MOLIMANTA**

**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
(Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                                                   | <u>2003</u>                          | <u>2002</u>                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Ventas netas                                                                                      | 23,068,024                           | 21,757,400                           |
| Costo de productos vendidos                                                                       | <u>(17,881,605)</u>                  | <u>(16,166,426)</u>                  |
| Utilidad bruta                                                                                    | <u>5,186,419</u>                     | <u>5,590,974</u>                     |
| Gastos operativos                                                                                 |                                      |                                      |
| De ventas                                                                                         | (2,323,053)                          | (2,377,858)                          |
| De administración                                                                                 | (1,147,567)                          | (1,132,789)                          |
| Gastos financieros                                                                                | <u>(937,823)</u>                     | <u>(831,910)</u>                     |
|                                                                                                   | <u>(4,408,443)</u>                   | <u>(4,342,557)</u>                   |
| Utilidad en operación                                                                             | 777,976                              | 1,248,417                            |
| Otros ingresos (egresos), neto                                                                    | <u>76,481</u>                        | <u>(202,780)</u>                     |
| Utilidad antes de la participación de los<br>trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta | 854,457                              | 1,045,637                            |
| Participación de los trabajadores en las utilidades<br>puesto a la renta                          | <u>(128,169)</u><br><u>(183,883)</u> | <u>(156,846)</u><br><u>(259,837)</u> |
| Utilidad neta del año                                                                             | <u><u>542,405</u></u>                | <u><u>628,954</u></u>                |

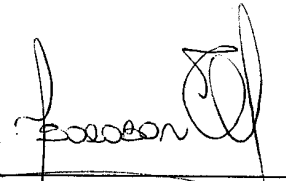
Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.



Gonzalo Correa  
Gerente General



Fabián Jaramillo  
Contralor



Freddy Salazar  
Contador General

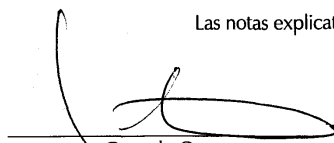
**MOLINERA MANTA S.A. MOLIMANTA**

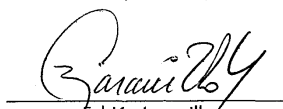
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
**AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**  
 (Expresados en dólares estadounidenses)

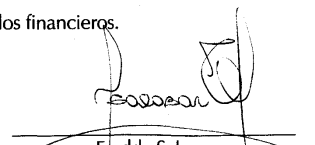
|                                               | Referencia<br>a Notas | Capital<br>social (1) | Aportes para<br>futuras<br>capitalizaciones | Reserva<br>Legal | Reservas                   |                  | Resultados<br>acumulados | Total            |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------------------|------------------|----------------------------|------------------|--------------------------|------------------|
|                                               |                       |                       |                                             |                  | por<br>reavalúo<br>técnico | de Capital       |                          |                  |
| Saldos al 1 de enero del 2002                 |                       | 1,044,516             | 40                                          | 127,449          | 1,993,254                  | 2,108,428        | (1,266,201)              | 4,007,486        |
| Utilidad neta del año                         |                       | -                     | -                                           | -                | -                          | -                | 628,954                  | 628,954          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2002            |                       | 1,044,516             | 40                                          | 127,449          | 1,993,254                  | 2,108,428        | (637,247)                | 4,636,440        |
| Apropiación a reserva legal                   | 18                    | -                     | -                                           | 62,895           | -                          | -                | (62,895)                 | -                |
| Ajuste crédito tributarios de años anteriores | 12                    | -                     | -                                           | -                | -                          | -                | (32,804)                 | (32,804)         |
| Utilidad neta del año                         |                       | -                     | -                                           | -                | -                          | -                | 542,405                  | 542,405          |
| Saldos al 31 de diciembre del 2003            |                       | <u>1,044,516</u>      | <u>40</u>                                   | <u>190,344</u>   | <u>1,993,254</u>           | <u>2,108,428</u> | <u>(190,541)</u>         | <u>5,146,041</u> |

(1) Véase Notas 1 y 17.

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

  
 Gonzalo Correa  
 Gerente General

  
 Fabián Jaramillo  
 Contralor

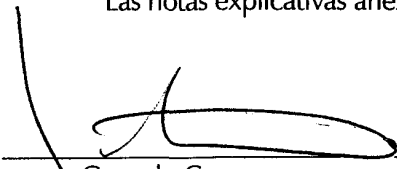
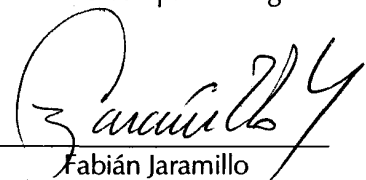
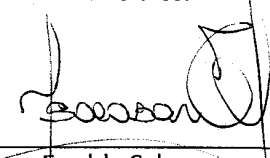
  
 Freddy Salazar  
 Contador General

# MOLINERA MANTA S.A. MOLIMANTA

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002 (Expresados en dólares estadounidenses)

|                                                                             | Referencia a | 2,003            | 2,002              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|--------------------|
|                                                                             | <u>Notas</u> |                  |                    |
| Flujo de efectivo de las actividades de operación:                          |              |                  |                    |
| Utilidad neta del año                                                       |              | 542,405          | 628,954            |
| Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo           |              |                  |                    |
| Depreciación                                                                | 8            | 529,951          | 531,319            |
| Provisión para cuentas incobrables                                          | 13           | 25,063           | 27,347             |
| Amortización                                                                |              | 56,265           | 43,250             |
|                                                                             |              | <u>1,153,684</u> | <u>1,230,870</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:                                               |              |                  |                    |
| Documentos y cuentas por cobrar                                             |              | (1,868,349)      | (307,763)          |
| Inventarios                                                                 |              | 2,744,981        | (4,312,619)        |
| Gastos pagados por anticipado                                               |              | (21,724)         | 52,064             |
| Cuentas por cobrar largo plazo                                              |              | (1,406,793)      | (365,193)          |
| Otros activos                                                               |              | (140,297)        | (69,477)           |
| Intereses por pagar                                                         |              | 102,272          | 49,217             |
| Otros acreedores                                                            |              | 90,047           | 27,869             |
| Impuestos por pagar                                                         |              | 3,083            | (2,604)            |
| Pasivos acumulados                                                          |              | (25,051)         | 169,832            |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las operaciones                   |              | <u>631,853</u>   | <u>(3,527,804)</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión:                          |              |                  |                    |
| Adiciones de propiedades, planta y equipo en fideicomiso, neto              | 8            | (20,765)         | (68,458)           |
| (Aumento) de inversiones temporales                                         |              | (107,858)        | (93,755)           |
| Efectivo neto (utilizado en) las actividades de inversión                   |              | <u>(128,623)</u> | <u>(162,213)</u>   |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:                     |              |                  |                    |
| Ajuste patrimonial por crédito tributario no registrado en años anteriores  |              | (32,804)         | -                  |
| Aumento en obligaciones bancarias y financieras                             |              | 3,399,075        | 1,219,738          |
| Aumento de la porción corriente de la deuda a largo plazo                   |              | 101,875          | 59,282             |
| (Disminución) aumento de proveedores                                        |              | (3,834,138)      | 3,873,913          |
| Aumento (disminución) de documentos por pagar                               |              | 239,779          | (941,839)          |
| (Disminución) en obligaciones bancarias y financieras a largo plazo         |              | (148,156)        | (416,870)          |
| (Disminución) de documentos por pagar a largo plazo                         |              | (138,261)        | (139,593)          |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento |              | <u>(412,630)</u> | <u>3,654,631</u>   |
| Aumento (disminución) neto de efectivo                                      |              | 90,600           | (35,385)           |
| Efectivo al inicio del año                                                  |              | <u>109,822</u>   | <u>145,207</u>     |
| Efectivo al final del año                                                   |              | <u>200,422</u>   | <u>109,822</u>     |

Las notas explicativas anexas 1 a 19 son parte integrante de los estados financieros.

|                                                                                                                          |                                                                                                                      |                                                                                                                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Gonzalo Correa<br>Gerente General | <br>Fabián Jaramillo<br>Contralor | <br>Freddy Salazar<br>Contador General |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## **MOLINERA MANTA S.A. MOLIMANTA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

#### **NOTA 1 - OPERACIONES Y HECHOS RELEVANTES**

La Compañía fue constituida el 28 de agosto de 1995, e inició sus actividades operacionales el 1 de julio de 1996, está domiciliada en la ciudad de Manta, con el objeto de dedicarse a la elaboración de productos alimenticios en base de cereales para su comercialización dentro y fuera del Ecuador.

Durante el año 2002 y hasta el tercer trimestre del año 2003, la industria de harina de trigo en el Ecuador experimentó un notable aumento en el costo unitario de cada saco de trigo, motivado principalmente por incrementos de precios en el mercado mundial del trigo y por la baja en la producción ocasionada por efectos climáticos, este fenómeno deterioró la situación financiera y causó una reducción en el margen bruto de contribución de todos los molinos del país; sin embargo, durante los años 2002 y 2003 la competencia de precios en el mercado local se ha venido normalizando y los precios de harina se han estabilizando a niveles más altos que en años anteriores, situación que se ve reflejada en la utilidad de US\$542,405 que la Compañía generó en el ejercicio 2003 (US\$628,954 en el 2002). No obstante, al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la Compañía presenta altos índices de endeudamiento, principalmente a corto plazo, y capital de trabajo negativo, por lo que la continuidad de sus operaciones depende del resultado de las acciones planificadas por la Administración para revertir esta situación.

La Compañía, acogiéndose al cálculo de costos arancelarios efectuado con base a los precios referenciales vigentes para el Sistema Andino de Franjas de Precios establecidas por el Gobierno Nacional, efectuó, a finales del 2003, un reclamo a la Corporación Aduanera Ecuatoriana (CAE) para obtener la devolución de aproximadamente US\$472,000 de aranceles pagados en exceso, cuyo fallo a favor de la Compañía se dio el 31 de diciembre del 2003, y se perfeccionó en enero del 2004 mediante la entrega y posterior negociación de varias notas de crédito tributario. La Administración de la Compañía, aplicando un criterio conservador y en espera de la entrega formal de las notas de crédito referidas, no registró este hecho en sus estados financieros al 31 de diciembre del 2003.

Tal como se explica en las Notas 2 f) y 9, la Compañía ha efectuado inversiones importantes para adquirir un software denominado Baan – ERP, el cual efectuará la automatización de todos los procesos críticos de la Compañía los cuales operarán de forma conjunta con la plataforma contable, situación que optimizará los procesos de la Compañía y mejorará el manejo de la información.

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

### **a) Preparación de los estados financieros -**

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

### **b) Inversiones temporales -**

Se registran al valor de los depósitos más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

### **c) Inventarios -**

Los inventarios se presentan al costo histórico calculado para productos terminados utilizando el método primero en entrar, primero en salir (PEPS), y para materias primas, suministros y repuestos utilizando el método promedio para imputar las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

### **d) Inversiones permanentes -**

En el 2002, las inversiones permanentes, correspondientes a los aportes en el capital de OPC Fruits S.A., se mostraban por un valor de cero, debido al valor patrimonial proporcional negativo informado por dicha empresa. En el 2003 la inversión en OPC Fruits S.A. fue vendida. (Ver Nota 6).

### **e) Propiedades, planta y equipo y Equipos en fideicomiso -**

Se muestran al costo histórico, valor ajustado o para ciertas maquinarias y equipos, equipos de laboratorio e instalaciones al valor del avalúo técnico realizado por un perito independiente en 1999, y convertido a dólares estadounidenses de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo y activos en fideicomiso no excede su valor de utilización económica.

El valor de las propiedades, planta y equipo, y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo y activos en fideicomiso se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de s activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

### **f) Gastos diferidos -**

Se presentan dentro del rubro "Otros activos" e incluyen, entre otros, gastos de instalación, licencias y programas de computación y otros gastos diferidos y se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda; menos la amortización acumulada.

La amortización de estos gastos se registra con cargo a las operaciones del año con base en el método de línea recta en un período de hasta 5 años.

### **g) Participación de los trabajadores en las utilidades -**

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

### **h) Provisión para impuesto a la renta -**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. Para la determinación de esta provisión al cierre del ejercicio 2003 y 2002, la Compañía aplicó la tasa del 25% de impuesto a la renta a las utilidades gravables de dicho año.

### **i) Reserva por reavalúo técnico -**

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de la actualización de cierta maquinaria y equipo al valor del avalúo técnico, efectuado en 1999 por un perito independiente

## **NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

(Continuación)

(véase literal e). El saldo acreedor de la Reserva por reavalúo técnico podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### **j) Reserva de capital -**

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por revalorización del patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

### **k) Jubilación patronal -**

La Compañía no constituyó provisión por que considera que el número de empleados y su antigüedad no justifica la realización de cargos por este concepto.

## **NOTA 3 - INVERSIONES TEMPORALES**

Debido a las características del negocio, la Compañía mantiene disponibilidades adicionales de efectivo, las cuales son invertidas en colocaciones y documentos a corto plazo. Las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2003 y 2002 por US\$301,613 y US\$193,755, respectivamente, corresponden principalmente a una póliza de acumulación y notas de crédito de la Corporación Aduanera Ecuatoriana. Al 31 de diciembre del 2003, dicha póliza de acumulación se encuentra pignorada a favor del Banco de la Producción S.A. - PRODUBANCO, garantizando obligaciones bancarias para la importación de trigo. Durante el año 2004 la totalidad de dichas inversiones fueron cobradas a su vencimiento y utilizadas para el pago a proveedores de trigo y de obligaciones bancarias por lo que no fueron renovadas.

#### NOTA 4 - INVENTARIOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                             | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Materias primas (1)         | 3,578,929        | 3,696,429        |
| Productos terminados        | 433,507          | 313,804          |
| Suministros y repuestos     | 128,562          | 124,149          |
| Inventarios en tránsito (2) | 436,248          | 3,187,845        |
|                             | <u>4,577,246</u> | <u>7,322,227</u> |

) Véase Nota 16.

- (2) Corresponden a: i) importaciones de trigo efectuadas por medio de Cargill Américas INC y ii) repuestos para efectuar reparaciones menores a los molinos. A la fecha de preparación de los estados financieros estas importaciones en tránsito ya han sido liquidadas, véase Nota 16 a).

#### NOTA 5 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                      | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Seguros pagados por anticipado       | 45,318         | 38,520         |
| Impuestos - retenciones en la fuente | 190,338        | 182,987        |
| Otros anticipos                      | 13,948         | 6,373          |
|                                      | <u>249,604</u> | <u>227,880</u> |

#### NOTA 6 - INVERSIONES PERMANENTES

Durante el ejercicio 2002, la Compañía efectuó inversiones por US\$250,800 en su compañía relacionada Operadora Portuaria Manta OPC S.A., la cual con fecha 15 de febrero del 2002, cambió su denominación social por OPC Fruits S.A., cuyo objeto social era la producción y exportación de frutas tropicales procesadas y congeladas hacia los mercados de Estados Unidos de Norte América, Europa, Japón y Chile. Debido a que los resultados de esta compañía no fueron favorables al cierre del ejercicio 2002, el valor patrimonial negativo reportado por OPC Fruits S.A. al cierre del referido ejercicio fue de US\$185,038. Por lo cual al 31 de diciembre del 2002, para cumplir con los criterios de valuación indicados en las NEC, la Compañía decidió ajustar la totalidad de su inversión con cargo a los resultados del año 2002.

## NOTA 6 - INVERSIONES PERMANENTES

(Continuación)

En el 2003 la inversión en OPC Fruits S.A. fue vendida, por su valor en libros, a una compañía relacionada domiciliada en Panamá.

## NOTA 7 - CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La Compañía durante los años 2003 y 2002 entregó recursos en efectivo a OPC Fruits S.A. (Ver Notas 2 d) y 6) por un monto total de US\$3,462,800 (2002 – US\$2,056,107) para montaje de maquinaria y capital de trabajo principalmente. Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, estos derechos no cuentan con un plazo de vencimiento debido a que el negocio de OPC Fruits S.A. está siendo replanteado con el propósito de que la empresa opere con mayor rentabilidad, realizando actividades de exportación, principalmente de flores, por tanto, se presentan en los estados financieros de Molinera Manta S.A. Molimanta como cuentas por cobrar a largo plazo.

## NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS EN FIDEICOMISO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

### Año 2003

|                                | Propiedades,<br>planta y<br>equipo | Activos en<br>fideicomiso | Total              | Tasa anual de<br>depreciación<br>% |
|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------------------------|
| Edificios                      | 1,251,984                          | -                         | 1,251,984          | 5                                  |
| Instalaciones                  | 80,527                             | 201,656                   | 282,183            | 10                                 |
| Maquinaria y equipo            | 1,126,807                          | 3,222,969                 | 4,349,776          | 10                                 |
| Muebles y enseres              | 64,100                             | -                         | 64,100             | 10                                 |
| Equipos de cómputo             | 124,697                            | -                         | 124,697            | 20 y 33                            |
| Vehículos                      | 1,660                              | -                         | 1,660              | 20                                 |
| Equipo de laboratorio          | 33,796                             | 102,413                   | 136,209            | 10                                 |
|                                | <u>2,683,571</u>                   | <u>3,527,038</u>          | <u>6,210,609</u>   |                                    |
| Menos - depreciación acumulada | <u>(1,352,438)</u>                 | <u>(1,410,815)</u>        | <u>(2,763,253)</u> |                                    |
|                                | 1,331,133                          | 2,116,223                 | 3,447,356          |                                    |
| Terrenos                       | <u>81,998</u>                      | <u>-</u>                  | <u>81,998</u>      |                                    |
| Total                          | <u>1,413,131</u>                   | <u>2,116,223 (1)</u>      | <u>3,529,354</u>   |                                    |

(Véase página siguiente)

## NOTA 8 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO Y ACTIVOS EN FIDEICOMISO

(Continuación)

Año 2002

|                                | Propiedades,<br>planta y<br>equipo | Activos en<br>fideicomiso   | Total                   | Tasa anual de<br>depreciación<br>% |
|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| Edificios                      | 1,250,414                          | -                           | 1,250,414               | 5                                  |
| Instalaciones                  | 62,485                             | 201,656                     | 264,141                 | 10                                 |
| Maquinaria y equipo            | 1,123,469                          | 3,222,969                   | 4,346,438               | 10                                 |
| Muebles y enseres              | 56,763                             | -                           | 56,763                  | 10                                 |
| Equipos de cómputo             | 124,697                            | -                           | 124,697                 | 20                                 |
| Vehículos                      | 19,674                             | 13,729                      | 33,403                  | 20                                 |
| Equipo de laboratorio          | 32,765                             | 102,413                     | 135,178                 | 10                                 |
|                                | <u>2,670,267</u>                   | <u>3,540,767</u>            | <u>6,211,034</u>        |                                    |
| Menos - depreciación acumulada | <u>(1,265,622)</u>                 | <u>(988,870)</u>            | <u>(2,254,492)</u>      |                                    |
|                                | <u>1,404,645</u>                   | <u>2,551,897</u>            | <u>3,956,542</u>        |                                    |
| Terrenos                       | <u>81,998</u>                      | <u>-</u>                    | <u>81,998</u>           |                                    |
| Total                          | <u><u>1,486,643</u></u>            | <u><u>2,551,897</u></u> (1) | <u><u>4,038,540</u></u> |                                    |

(1) Corresponden a bienes entregados en fideicomiso mercantil en garantía de las obligaciones bancarias adquiridas con el Banco del Pichincha C.A., véase Notas 10, 14 y 16 d).

Debido a que la Administración de la Compañía controla los Activos en fideicomiso (entregados en garantía), en el sistema de control de propiedades, planta y equipo, el movimiento del año 2003 y 2002 se presenta por el total de ambos rubros:

|                          | <u>2003</u>             | <u>2002</u>             |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Saldo al 1 de enero      | 4,038,540               | 4,501,401               |
| Adiciones, netas         | 20,765                  | 68,458                  |
| Depreciación del año     | <u>(529,951)</u>        | <u>(531,319)</u>        |
| Saldo al 31 de diciembre | <u><u>3,529,354</u></u> | <u><u>4,038,540</u></u> |

## NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

(Véase página siguiente)

## NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

(Continuación)

|                         | <u>2003</u>    | <u>2002</u>    |
|-------------------------|----------------|----------------|
| Gastos diferidos (1)    | 125,244        | 154,941        |
| Programa Baan - ERP (2) | <u>113,729</u> | <u>-</u>       |
|                         | <u>238,973</u> | <u>154,941</u> |

- (1) Véase Notas 2 f) y 15.
- (2) Corresponde principalmente al costo de adquisición de un software denominado Bann – ERP, para la instalación de la nueva plataforma contable y la integración de los procesos críticos de la Compañía.

## NOTA 10 - OBLIGACIONES BANCARIAS Y FINANCIERAS

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                                | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Banco del Pichincha C.A. (1) (4)               | 2,625,790        | 1,432,738        |
| Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO (2) (4) | 4,557,046        | 1,385,000        |
| Banco Bolivariano C.A. (3)                     | <u>33,977</u>    | <u>1,000,000</u> |
|                                                | <u>7,216,813</u> | <u>3,817,738</u> |

- (1) Financiamientos concedidos a una tasa de interés anual del 14% en los años 2002 y 2003, con vencimientos entre enero y marzo del 2004, fecha en la cual se renovaron. Las obligaciones del año 2002, a la fecha de emisión de este informe han sido canceladas en su totalidad. Véase Nota 16 c) y d).
- (2) Financiamientos otorgados con plazos que oscilan entre 90 y 272 días (entre 90 y 181 días en el 2002), con tasas de interés anual del 12% y 12.5% en los años 2002 y 2003. Las obligaciones del año 2002, a la fecha de emisión de este informe han sido canceladas en su totalidad y las del 2003 se renovaron. Véase Nota 16 c).
- (3) Préstamo concedido a 180 días plazo (2003 y 2002), que devenga una tasa de interés anual del 12% (12.5% en el 2002) cuyo vencimiento es en abril del 2004, fecha en la cual se renovó. Las obligaciones del año 2002, a la fecha de emisión de este informe han sido canceladas en su totalidad, véase Nota 16 c).
- (4) Ver Nota 11 (1).

## NOTA 11 - PROVEEDORES

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                  | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Cargill Américas INC. (1)        | 2,491,977        | 5,416,909        |
| Secretaría de Implementación (2) | -                | 840,538          |
| Epacem S.A.                      | -                | 151,650          |
| Industrias Ales C.A.             | 94,273           | -                |
| Copza S.A.                       | 17,415           | 25,291           |
| Otros                            | 30,067           | 33,483           |
|                                  | <u>2,633,732</u> | <u>6,467,870</u> |

- (1) Incluye US\$370,803 y US\$3,187,845 correspondientes a importaciones de trigo en tránsito al 31 de diciembre del 2003 y 2002, respectivamente. Estas operaciones se encuentran garantizadas principalmente con inventarios, véase Nota 16 a). Al 31 de diciembre del 2003, US\$5,500,000, por pagar a Cargill Américas INC. fueron contabilizados por la Compañía en el rubro Obligaciones bancarias y financieras (Nota 10) debido a que se encuentran respaldadas por cartas de crédito contratadas con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO y Banco del Pichincha C.A. que vencen en febrero y agosto del 2004 y generan una tasa del 7.25% y 6.79%, respectivamente.
- (2) Para certificar el cumplimiento de estas operaciones, la Compañía en el 2002 otorgó a través del Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, garantías de fiel cumplimiento a favor de la Secretaría de Implementación, véase Nota 16 c).

## NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

### Situación fiscal -

Los años 2000 al 2003 están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

En años anteriores la Compañía efectuó varios reclamos al Servicio de Rentas Internas correspondientes a créditos tributarios no tomados por la Compañía por US\$23,505 los cuales durante el año 2003 fueron negados por la autoridad competente, razón por la cual fueron registrados como una pérdida de años anteriores en la cuenta patrimonial de Resultados acumulados, junto con otros saldos menores.

## NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

(Continuación)

### Amortización de pérdidas fiscales -

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un año puede compensarse con las utilidades que se obtuvieron dentro de los cinco años siguientes, sin exceder en cada año el 25% de las utilidades obtenidas. Al cierre del año 2002, la Compañía compensó la totalidad de sus pérdidas tributarias acumuladas por US\$182,455, por lo que la provisión para impuesto a la renta de dicho año se redujo en US\$45,614.

## NOTA 13 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

|                                           | Saldo al<br><u>1 de enero</u> | <u>Incrementos</u> | Pagos y/o<br><u>utilizaciones</u> | Saldo al<br><u>31 de diciembre</u> |
|-------------------------------------------|-------------------------------|--------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <u>Año 2003</u>                           |                               |                    |                                   |                                    |
| Provisión para cuentas<br>incobrables (1) | 45,515                        | 25,063             | 3,067                             | 67,511                             |
| Impuestos por pagar (2)                   | 11,785                        | 128,103            | 125,020                           | 14,868                             |
| Pasivos acumulados (3)                    | 220,613                       | 553,324            | 578,375                           | 195,562                            |
| <u>Año 2002</u>                           |                               |                    |                                   |                                    |
| Provisión para cuentas<br>incobrables (1) | 23,748                        | 27,347             | 5,580                             | 45,515                             |
| Impuestos por pagar (2)                   | 14,389                        | 384,334            | 386,938                           | 11,785                             |
| Pasivos acumulados (3)                    | 50,781                        | 355,433            | 185,601                           | 220,613                            |

- (1) Con base en el análisis histórico de recuperabilidad de las cuentas por cobrar, la Administración considera que la provisión para cuentas incobrables constituida al 31 de diciembre del 2003 y 2002 representa las mejores estimaciones posibles dentro de las condiciones imperantes en el país.
- (2) El saldo corresponde a retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado, y al impuesto a la renta.
- (3) Incluye principalmente beneficios de ley, decimotercero, decimocuarto sueldos, participación de los trabajadores en las utilidades, vacaciones y fondos de reserva.

#### NOTA 14 - DEUDA A LARGO PLAZO

El saldo al 31 de diciembre, comprende:

|                                                   | <u>2003</u>      | <u>2002</u>      |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Banco del Pichincha C.A.                          | 884,909          | 931,190          |
| Menos porción corriente de la deuda a largo plazo | <u>(518,745)</u> | <u>(416,870)</u> |
| Total                                             | <u>366,164</u>   | <u>514,320</u>   |

urante el 2003, estos préstamos devengaron un interés anual que fluctuó entre el 12.32% y el 14,67% (entre el 14.73% y 17.75% durante el 2002). Véase resumen de las garantías otorgadas en respaldo de estas obligaciones en Nota 16.

Vencimientos anuales de los préstamos a largo plazo al 31 de diciembre del 2003:

|       |                |
|-------|----------------|
| 2004  | 250,194        |
| 2005  | <u>115,970</u> |
| Total | <u>366,164</u> |

#### NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas durante los años 2003 y 2002 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

(Véase página siguiente)

## NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

(Continuación)

|                                                     | Moderna<br>Alimentos S.A. | Molinos<br>EL Cónдор C.A. | DSM Bakery<br>Ingredients<br>Ecuador | QPC Fruits S.A. (1) | Servicios<br>Portoserto S.A. | Urbanizaciones<br>Modernas<br>URMO S.A. | A.S.A.  | Terra Nova<br>Interholdings,<br>Inc. |
|-----------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------------|---------|--------------------------------------|
| <b>Año 2003</b>                                     |                           |                           |                                      |                     |                              |                                         |         |                                      |
| Venta de productos                                  | 487,599                   | 1,605,637                 | 70,181                               | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Compras                                             | 143,829                   | 243,170                   | -                                    | -                   | 1,025,053                    | 31,401                                  | -       | -                                    |
| Préstamos otorgados                                 | 555,000                   | -                         | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | 1,052,333                            |
| Préstamos recibidos                                 | 362,116                   | -                         | 50,000                               | -                   | 146,971                      | -                                       | 200,000 | -                                    |
| Pagos realizados                                    | 861,116                   | 260,910                   | 81,901                               | 1,398,024           | -                            | 32,386                                  | 204,464 | -                                    |
| Cobros realizados                                   | 1,253,202                 | 1,425,930                 | 94,803                               | 112,749             | 77,812                       | -                                       | 3,826   | -                                    |
| Honorarios pagados por<br>servicios administrativos | -                         | -                         | -                                    | -                   | 986,246                      | -                                       | -       | -                                    |
| Intereses ganados del<br>período                    | 18,326                    | -                         | -                                    | 12,369              | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Intereses pagados<br>generados en el período        | 2,709                     | -                         | 1,517                                | -                   | -                            | -                                       | 6,780   | -                                    |
| Interes pagados                                     | 2,500                     | -                         | 1,517                                | -                   | -                            | -                                       | 6,780   | -                                    |
| Intereses cobrados                                  | 7,600                     | -                         | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Otros                                               | -                         | 2,408                     | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| <b>Año 2002</b>                                     |                           |                           |                                      |                     |                              |                                         |         |                                      |
| Venta de productos                                  | 892,247                   | 1,445,990                 | 76,096                               | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Compras                                             | -                         | 178,942                   | -                                    | -                   | 1,059,703                    | 18,681                                  | -       | -                                    |
| Préstamos otorgados                                 | 243,350                   | 7,629                     | 14,925                               | 841,406             | 52,346                       | 28,500                                  | 8,106   | -                                    |
| Préstamos recibidos                                 | 200,000                   | 4,640                     | 11,022                               | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Cobros realizados                                   | 1,409,926                 | 1,168,488                 | 87,535                               | 125,000             | -                            | -                                       | 10,059  | -                                    |
| Pagos realizados                                    | 188,501                   | 165,566                   | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Honorarios pagados por<br>servicios administrativos | -                         | -                         | -                                    | -                   | 970,228                      | -                                       | -       | -                                    |
| Intereses ganados del<br>período                    | 9,854                     | -                         | -                                    | 9,048               | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Intereses por pagar<br>generados en el período      | 2,508                     | -                         | -                                    | 412                 | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Intereses cobrados                                  | 12,590                    | -                         | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Interes pagados                                     | -                         | -                         | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Inversiones permanentes                             | -                         | -                         | -                                    | 250,800             | -                            | -                                       | -       | -                                    |
| Otros                                               | -                         | 1,793                     | -                                    | -                   | -                            | -                                       | -       | -                                    |

(1) Véase Notas 6 y 7.

La Compañía no ha otorgado ni recibido garantías, excepto por la garantía mencionada en la Nota 16 c), de sus compañías relacionadas.

Los saldos al 31 de diciembre del 2003 y 2002 con compañías relacionadas son los siguientes:

(Véase página siguiente)

**NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**  
(Continuación)

|                                              | 2003             | 2002             |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Activo</b>                                |                  |                  |
| Documentos y cuentas por cobrar:             |                  |                  |
| <u>Cientes (1)</u>                           |                  |                  |
| Moderna Alimentos S.A.                       | 131,609          | 83,770           |
| Molinos El Cóndor C.A. MOECA                 | 727,520          | 542,851          |
| D.S.M. Bakery Ingredients - Ecuador          | 9,069            | 11,100           |
|                                              | <u>868,198</u>   | <u>637,721</u>   |
| <u>Compañías relacionadas y accionistas</u>  |                  |                  |
| Terranova Interholdings Inc. (2)             | 1,052,333        | -                |
| Moderna Alimentos S.A. (3)                   | 266,021          | 2,583            |
| Servicios Portoserto S.A.                    | -                | -                |
| San Andrés del Chaupi S.A.                   | 1,267            | 630              |
| Urbanizaciones Modernas Urmo S.A.            | 80,389           | 80,972           |
| Molinos El Cóndor C.A.                       | 4,263            | 660              |
| D.S.M. Bakery Ingredients - Ecuador          | 9,983            | 598              |
| Grupo Correa - préstamos a empleados         | 10,000           | 5,276            |
| Islasol Comercio, Promoción y Servicios S.A. | 6,652            | -                |
| OPC Fruits S.A. (4)                          | -                | 109,048          |
|                                              | <u>1,430,908</u> | <u>199,767</u>   |
| <u>Otros activos</u>                         |                  |                  |
| Servicios Portoserto S.A. (Véase Nota 9)     | 85,020           | 94,864           |
|                                              | <u>85,020</u>    | <u>94,864</u>    |
| <u>Cuentas por cobrar largo plazo</u>        |                  |                  |
| OPC Fruits S.A. (5)                          | 3,462,800        | 2,056,107        |
|                                              | <u>3,462,800</u> | <u>2,056,107</u> |
|                                              | <u>5,846,926</u> | <u>2,988,459</u> |
| <b>Pasivo</b>                                |                  |                  |
| <u>Proveedores</u>                           |                  |                  |
| Molinos El Cóndor C.A. MOECA                 | -                | 11,583           |
|                                              | <u>-</u>         | <u>11,583</u>    |
| <u>Otros acreedores (6)</u>                  |                  |                  |
| Moderna Alimentos S.A.                       | 4,314            | -                |
| Servicios Portoserto S.A.                    | 146,971          | 30,352           |
|                                              | <u>151,285</u>   | <u>30,352</u>    |
| <u>Documentos por pagar</u>                  |                  |                  |
| Moderna Alimentos S.A.                       | 164,825          | 14,000           |
|                                              | <u>164,825</u>   | <u>14,000</u>    |
| <u>Documentos por pagar a largo plazo</u>    |                  |                  |
| Grupo Correa (7)                             | -                | 138,261          |
|                                              | <u>-</u>         | <u>138,261</u>   |
|                                              | <u>316,110</u>   | <u>194,196</u>   |

## **NOTA 15 - TRANSACCIONES Y SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS**

(Continuación)

- (1) Estos saldos se originan básicamente por la venta de harina de trigo, no tienen plazo definido de pago y no generan intereses.
- (2) Corresponde a recursos entregados a Islasol Comercio, Promoción y Servicios S.A., para que esta efectúe la compra del 12% o de la participación accionaria que Agrícola El Naranjo mantenía en el patrimonio de Molinera Manta S.A. Molimanta al cierre del 2002; debido a que esta Compañía cedió su participación en diciembre del 2003 a favor de Terranova Interholdings Inc., dicha obligación fue asumida por esta última. Este saldo no tiene plazo definido de pago y no genera interés.
- (3) Incluye en el año 2003 US\$266,021 de capital e intereses por tres préstamos otorgados a su compañía relacionada. A la fecha de emisión de este informe, esta operación que devengó intereses a tasas entre el 12% y 16% anual, ha sido cobrada en su totalidad.
- (4) Durante el 2003, los documentos y cuentas por cobrar a OPC Fruits S.A. por US\$109,048 al 31 de diciembre del 2002, que incluían capital e intereses por operaciones correspondientes principalmente a préstamos para capital de trabajo, fueron reclasificados al largo plazo.
- (5) Durante el 2003 y 2002 la Compañía otorgó varios préstamos. Por lo mencionado en la Nota 7, la Administración de la Compañía decidió reclasificar este saldo en el largo plazo. Estas operaciones de crédito no tienen plazo definido de pago.
- (6) Corresponden a préstamos de liquidez temporal entregados entre Compañías los cuales generalmente son cancelados en el corto plazo.
- (7) Esta operación generó una tasa de interés anual del 13%.

## **NOTA 16 - GARANTIAS**

### **a) Contrato de fideicomiso mercantil de garantía y administración (inventario)**

El 17 de diciembre del 2001 se celebró, entre Molinera Manta S.A. Molimanta (Constituyente), Cargill Américas INC., Cargill Américas Perú S.R.L. y Cargill de Venezuela S.A. (Acreedores), Sr. Gonzalo Correa Crespo (Depositario) y Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos (Fiduciaria), un contrato de fideicomiso mercantil de garantía y administración, con el objeto y finalidad de establecer un mecanismo que permita viabilizar el cumplimiento oportuno y total de las obligaciones de pago adquiridas por la Constituyente a favor de sus Acreedores, en virtud de los contratos de compraventa de mercadería (trigo) suscritos entre ellos. El referido contrato de fideicomiso tendrá una vigencia de cinco años, sin embargo de lo cual se mantendrá vigente hasta

## **NOTA 16 - GARANTIAS**

(Continuación)

la total cancelación de las obligaciones que la Compañía mantenga con los Acreedores. Con fecha 6 de enero del 2003, se reforma este fideicomiso incorporando como Acreedor Beneficiario del mismo a CAI Trading LLC.

De acuerdo con el referido contrato la Compañía se obliga a contratar una póliza de seguros contra todo riesgo de los bienes aportados al Fideicomiso, por el 110% del valor de mercadería importada. Al 31 de diciembre del 2003 el seguro contratado por la Compañía asciende a US\$3,300,000 y vence el 19 de junio del 2004.

Molinera Manta S.A. Molimanta autoriza a la Fiduciaria que cumpla, entre otras, con las siguientes instrucciones:

- Registrar los aportes de mercadería que efectúa la Compañía, con base en el valor de las facturas definitivas emitidas por el respectivo Acreedor y los informes de recepción de trigo de parte de la Constituyente.
- Instruir al Depositario la liberación y entrega de la mercadería a la Compañía, o a quien ésta expresamente señale, para lo cual deberá contemplarse el siguiente procedimiento: i) el respectivo Acreedor comunicará por escrito a la Fiduciaria, que ha recibido de parte de la Compañía el pago de la mercadería vendida, y ii) recibida la comunicación, la Fiduciaria por escrito instruirá al Depositario la entrega de la mercadería a la Constituyente.
- En caso de que la Compañía no cancelare al respectivo Acreedor el precio de compra de la mercadería, en la forma y plazos establecidos en los respectivos contratos de compraventa, éste instruirá por escrito al Fideicomiso la venta de la referida mercadería. El valor obtenido de la venta será entregado por la Fiduciaria al Acreedor. Si el valor obtenido de la venta no fuere suficiente para cubrir el precio total de la mercadería, más los gastos y costos ocasionados para su venta, la Constituyente se obliga a cancelar la diferencia en un plazo máximo de diez días desde la venta de la mercadería.

Al 31 de diciembre del 2003 la Compañía mantiene US\$2,121,262 (2002- US\$2,229,063) de inventario de materia prima (trigo) como respaldo de las operaciones mantenidas con Cargill Américas INC.

### **b) Contrato de fideicomiso mercantil de garantía (inventario)**

El 11 de enero del 2000 Molinera Manta S.A. Molimanta celebró con Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y el Banco de Pichincha C.A., un contrato de fideicomiso mercantil irrevocable, mediante el cual la Compañía transfirió materia prima al fideicomiso mercantil, con el fin de conformar un patrimonio autónomo que sirva de garantía de las obligaciones adquiridas por la Compañía con el Banco del Pichincha C.A. Con base en el mencionado contrato, la Compañía

## **NOTA 16 - GARANTIAS**

(Continuación)

podrá utilizar parcialmente la materia prima cuando: i) pague parcialmente las obligaciones o pignore inversiones a favor del Banco, ii) transfiera al fideicomiso materia prima sustitutiva, y iii) el valor de la materia prima existente exceda el porcentaje de cobertura de las obligaciones. Al 31 de diciembre del 2003 no existen obligaciones bancarias garantizadas por este Fideicomiso.

### **c) Garantías de obligaciones bancarias y financieras y documentos por pagar**

- La Compañía ha otorgado a través del Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO, garantías de fiel cumplimiento a favor de la Secretaría de Implementación cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2002 asciende a US\$854,823, en respaldo de adquisiciones de 4,044 y 6,000 toneladas de trigo respectivamente, realizadas a esta Institución, cuyos vencimientos son 14 de abril del 2003 y 3 de mayo del 2002. Al 31 de diciembre del 2003, dichas garantías no se encuentran vigentes.
- Hipoteca abierta de terrenos y edificios otorgada por Urbanizaciones Modernas URMO S.A. (compañía relacionada) por US\$2,403,000 al Grupo Moderna, en garantía de obligaciones con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO.
- Hipoteca abierta de terrenos y edificios de la Compañía cuyo avalúo vigente al 31 de diciembre del 2003 asciende a aproximadamente US\$1,026,000, en garantía de obligaciones bancarias mantenidas con el Banco del Pichincha C.A.
- Hipoteca abierta del inmueble denominado Molino San Andrés o centro y terreno, de la Compañía, cuyo valor en libros al 31 de diciembre del 2003 asciende a US\$590,930, en garantía de obligaciones bancarias mantenidas con el Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO.

Prenda de maquinaria de OPC Fruits S.A. cuyo avalúo asciende a aproximadamente US\$402,453 en garantía de las operaciones que Molinera Manta S.A. Molimanta mantiene en el Banco del Pichincha C.A.

- Al 31 de diciembre del 2003 existían gravámenes sobre inventarios de materia prima – trigo por aproximadamente US\$1,289,000 que garantizan dos obligaciones bancarias a favor del Banco de la Producción S.A. PRODUBANCO por US\$520,000, las cuales vencieron el 13 de enero y 5 de marzo del 2004.

### **d) Contrato de fideicomiso mercantil de garantía (propiedades, planta y equipo)**

El 20 de octubre de 1999 Molinera Manta S.A. Molimanta celebró con Fideval S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos y el Banco de Pichincha C.A., un contrato de fideicomiso mercantil irrevocable, mediante el cual la Compañía transfirió instalaciones,

## **NOTA 16 - GARANTIAS**

(Continuación)

maquinaria y equipo, equipos de laboratorio y vehículos al fideicomiso mercantil, con el fin de conformar un patrimonio autónomo que sirva de garantía de las obligaciones adquiridas por la Compañía con el Banco del Pichincha C.A. El contrato de fideicomiso mercantil establece que el uso de los activos será de Molinera Manta S.A. Molimanta, para lo cual la Compañía suscribió una declaración al respecto. Véase activos entregados en fideicomiso mercantil al 31 de diciembre del 2003 y 2002 en Nota 8. El avalúo de estos activos fue efectuado en marzo del 2002 y ascienden a aproximadamente US\$3,400,000.

## **NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL**

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2003 y 2002 comprende 2,611,290 acciones ordinarias de un valor nominal de US\$0.4 cada una.

## **NOTA 18 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. La apropiación de reserva legal del año 2002 está pendiente de ratificación por parte de la Junta General de Accionistas.

## **NOTA 19 - EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de estos estados financieros (19 de abril del 2004) no se produjeron otros eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.