MOLIMAX S.A.

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

POR EL EJERCICIO FINANCIERO

DE 1993

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

MOLIMAX S.A.

POR EL EJERCICIO FINANCIERO DE 1993

CONTENIDO	PAGINA
<i>INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE</i>	<i>1</i>
<i>ESTADO DE SITUACION FINANCIERA</i>	<i>2 - 3</i>
<i>ESTADO DE RESULTADOS</i>	<i>4</i>
<i>ESTADO DE COSTOS DE LA MERCADERIA VENDIDA</i>	<i>5</i>
<i>ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO</i>	<i>6</i>
<i>ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA</i>	<i>7</i>
<i>NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS</i>	<i>8 - 13</i>

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE MOLIMAX S.A.**

1.- He auditado el balance general adjunto de **Molimax S.A.** al 31 de diciembre de 1993, los estados de resultados, evolución del patrimonio y de cambios en la posición financiera que le son relativos por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos en base a mi auditoría.

2.- Mi auditoría se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren una planificación y ejecución de la misma de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable que los estados financieros están libres de errores importantes. Una auditoría incluye, en base a pruebas selectivas, el examen de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las disposiciones legales emitidas por la Superintendencia de Compañías y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros tomados en conjunto. Considero que mi auditoría proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

3.- En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Molimax S.A.**; al 31 de diciembre de 1993, los resultados de sus operaciones, evolución del patrimonio y cambios en la situación financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados; modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables autorizadas por la Superintendencia de Compañía del Ecuador.

Guayaquil, 21 de marzo de 1993.

Muy atentamente,

Carlos Crespo Vimos
Econ. Carlos Crespo Vimos
Auditor Externo
C.P.A. RN # 10784
SC - RNAE # 124

CC: Archivo

MOLIMAX S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA (NOTA #1) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

ACTIVOS		NOTAS
Circulantes		
Caja y Bancos	5,857	
Cuentas y Doc. por Cobrar	1,905,397	4
Mercaderías en Transito	398,831	
Inventarios	<u>838,942</u>	5
	<u>3,149,027</u>	
Fijos		
Terrenos	21,937	6
Edificios	868,472	6
Instalaciones	515,305	6
Maquinarias y Equipos	2,217,993	6
Muebles y Enseres	26,007	6
Equipos de Oficina	63,480	6
Vehiculos	<u>256,920</u>	6
	3,970,114	
(-) Depreciacion Acumulada	<u>(503,269)</u>	
	<u>3,466,845</u>	
Diferidos		
Gastos de Constitucion	149	
Gastos Preoperacionales	111,731	
Seguros Pagados por Antic.	11,743	
Otros Gastos Diferidos	<u>3,912</u>	
	127,535	
(-) Amortiz. Acumulada	<u>(33,430)</u>	
	<u>94,105</u>	
Total Activos	<u>6,709,977</u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MOLIMAX S.A.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (NOTA #1) AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

PASIVOS		NOTAS
Corrientes		
Cuentas y Doc. por Pagar	1,772,206	7
Otros Acreedores	7,755	
Prestamos BAncarios	<u>2,893,682</u>	8
	<u>4,673,643</u>	
Fijos		
Prestamos Accionistas	<u>514,116</u>	9
PATRIMONIO		
Capital Social	2,000	10
Aportacion Futuras Capitalizac.	300,000	
Reserva Reval. Patrimonio	1,193,617	11
Reexpresion Monetaria	720,173	12
Perdidas Ejercicios Anteriores	(5,693)	
Perdidas Pte. Ejercicio	<u>(687,879)</u>	
	<u>1,522,218</u>	
Total Pasivos Y Patrimonio	<u>6,709,977</u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MOLIMAX S.A.

ESTADO DE RESULTADOS (NOTA #1) HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

		NOTAS
Ventas	4,440,108	
Costo Mercaderia Vendida (Anexo #1)	<u>(3,792,056)</u>	
Ganancia Bruta en Ventas	<u>648,052</u>	
Gastos Generales		
Ventas	(71,660)	
Administrativos	(277,866)	
Financieros	<u>(1,021,666)</u>	
	<u>(1,371,192)</u>	
Utilidad (Perdida) Operacional	(723,140)	
Mas: Ingresos No Operacionales	<u>35,261</u>	
Utilidad (Perdida) antes Reparto e Impuesto	(687,879)	
(-) 15% Partic. Util. Trabajadores	<u>0</u>	2
	(687,879)	
(-) 25% Imp. Renta Cia.	<u>0</u>	3
Util. (Perdida) Neta del Ejercicio	<u>(687,879)</u>	

Las notas adjuntas forman parte integral de los estados financieros.

MOLIMAX S.A.

**ESTADO DE COSTOS DE LA MERCADERIA VENDIDA
AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993
Suces en miles**

Materiales Directos	
Inv. Inicial Mat. Primas y Suministros	248,357
Compra Materia Prima y Suministros	<u>3,690,775</u>
	3,939,132
(-)Inv. Final Materia Prima y Suministros	<u>(765,244)</u>
Costos Inventarios Consumidos	3,173,888
Mas:	
Gastos Directos de Fabricacion	382,030
Gastos Indirectos de Fabricacion	<u>260,871</u>
	3,816,789
Mas:	
Inv. Inicial Productos Terminados	<u>48,965</u>
	3,865,754
(-)Inv. Final Productos Terminados	<u>(73,698)</u>
Costo Mercaderia Vendida	<u>3,792,056</u>

MOLIMAX S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

Capital Social

Saldo al comienzo y fin de año 2,000

Aportacion Futuras Capitalizaciones

Saldo al comienzo y fin de año 300,000

Reserva Revalorizacion Patrimonio

Saldo al comienzo del año 903,107
Efectos Correccion Monetaria ejerc. 1993 290,510
1,193,617

Reexpresion Monetaria

Saldo al comienzo del año 253,594
Efectos Correccion Monetaria ejerc. 1993 466,579
720,173

Utilidad (Perdida) Acumulada

Saldo al comienzo del año (5,693)
Perdida presente ejercicio (687,879)
(693,572)

Patrimonio de Accionistas

Saldo al comienzo del año 1,453,008
Efectos correccion monetaria pte. ejercicio 757,089
Utilidad (Perdida) pte. ejercicio (687,879)
1,522,218

MOLIMAX S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993 Suces en miles

Capital de trabajo proveniente de:

Operaciones

Utilidades antes provision Imp. Renta	(687,879)
Menos: Provision Imp. Renta	<u>0</u>
	(687,879)

Mas: Gastos no req. desembolsos capital trabajo

Depreciaciones	244,126
Amortizaciones	<u>2,887</u>
	247,013

(440,866)

Capital de trabajo utilizado en:

Aumento propiedad planta y equipo	(1,857,199)
Aumento cargos diferidos y otros	(37,758)
Disminucion deudas largo plazo	<u>391,924</u>

(1,503,033)

Aumento (Disminucion) capital de trabajo

(1,943,899)

RESUMEN CAMBIOS COMPONENTES CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO (DISMINUCION) CAPITAL TRABAJO

Caja y Bancos	(14,686)
Cuentas y Doc. por Cobrar	538,162
Mercaderias en Transito	387,670
Inventarios	541,619
Cuentas y Doc. por Pagar	(1,595,296)
Otros Acreedores	6,640
Prestamos Bancarios	<u>(1,808,008)</u>

(1,943,899)

MOLIMAX S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1993

Actividades de la Compañía

Molimax S.A. es una compañía constituida en el Ecuador mediante escritura pública del 12 de septiembre de 1988, e inscrita en el Registro Mercantil el 26 de Octubre de 1988; siendo las actividades principales la compra - venta e industrialización de productos agropecuarios e importación y exportación de maquinarias y productos agroindustriales.

NOTA #1: RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las políticas contables aplicadas por la compañía, son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador; estas políticas en sus aspectos importantes, están acordes con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Bases presentación de Estados Financieros

El balance general al 31 de diciembre de 1993, fue preparado aplicando el sistema de corrección monetaria de conformidad a lo establecido en disposiciones legales vigentes: utilizando para el efecto el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional, para registrar los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias de activos, pasivos y patrimonio. Los rubros que conforman el estado de resultados, están presentados a sus costos históricos, excepto por los cargos que provienen de activos consumidos que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos. En consecuencia, dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por el pronunciamiento #4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador.

Ingresos y Egresos

Los ingresos generados por la compañía se originan por las ventas de sus productos y ganancias ocasionales en inversiones a corto plazo; y, de otros servicios prestados a clientes.

Los egresos son producto de los gastos ocasionados en el proceso de industrialización de productos agropecuarios y, por costos financieros incurridos para mantener la operatividad de la compañía.

Tanto los ingresos como los egresos, se registran cuando se realizan o causan respectivamente.

Valuación de Inventarios

Los inventarios propiedad de la compañía, están constituidos por materias primas, materiales, suministros y repuestos. Los que están valorizados al costo promedio, el cual no excede el valor de reposición o el de realización.

Valuación de la Producción

Para obtener el coste total de su producción, la compañía carga proporcionalmente los costos directos e indirectos de fabricación y, otros insumos al producto final.

Propiedad, planta y equipo.

Están registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones por la aplicación del sistema de corrección monetaria. El costo y las revalorizaciones se deprecian de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en base a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Instalaciones, Maquinarias y equipos, Muebles y Enseres	10%
Equipo Electrónico y Vehículos	20%

La depreciación acumulada se la mantiene en sus respectivas cuentas hasta el retiro o venta de los activos y, cualquier pérdida o ganancia se registra en los resultados del ejercicio.

Partidas no Monetarias

Los saldos de las partidas no monetarias del balance general, se ajustan en función a la variación porcentual en el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional, considerando las fechas de origen de tales partidas.

NOTA #2: PARTICIPACION UTILIDADES TRABAJADORES

La compañía al haber arrojado valores negativos como resultado de su gestión, no pudo provisionarse el 15% para sus trabajadores, según lo dispuesto en la legislación laboral vigente.

NOTA #3: IMPUESTO A LA RENTA

La compañía por lo indicado en la nota anterior (resultados negativos), no aprovisionó los porcentajes establecidos (25%) por las leyes tributarias para cumplir con sus obligaciones fiscales.

La compañía ha sido fiscalizada por el ejercicio financiero de 1992, recibándose las actas respectivas; encontrándose cancelados los valores de las glosas resultantes de dicha fiscalización.

NOTA #4: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

Los saldos pendientes de recuperación, al 31 de diciembre de 1993, están estructurados por créditos concedidos a clientes que realizan transacciones comerciales con la compañía. La estructura de esta cuenta es como sigue:

CTAS. Y DOC. POR COBRAR
A diciembre 31 de 1993
Sucres en miles

Deudores	Montos
Conchau Cía. Ltda.	1.440.809
Manabí Trading	105.201
Multimet Cía. Ltda.	107.204
Exportadora Marest	35.533
Otros	216.650

	1.905.397
	=====

NOTA #5: INVENTARIOS

Los inventarios propiedad de la compañía, constituidos por materia prima, materiales, suministros y repuestos; se reexpresaron según lo dispuesto en el sistema de corrección monetaria vigente; su estructura al cierre del ejercicio de 1993, luego de corrección es la siguiente:

INVENTARIOS
Saldos a diciembre 31 de 1993
Sucres en miles

Rubros	Valor antes Corrección	Corrección Monetaria	Saldos al 31/12/93
Mat. Prima y Suministros	722.993	42.251	765.244
Productos Terminados	72.510	1.188	73.698

Totales	795.503	43.439	838.942
			=====

NOTA #6: PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Para el ejercicio financiero de 1993, se aplicó a los activos fijos los porcentajes respectivos, según lo indicado en el sistema de corrección monetaria. Su estructura luego de corrección se muestra a continuación:

ACTIVOS FIJOS
A Diciembre 31 de 1993
Sucres en miles

Activos	Montos antes Corrección	Corrección Monetaria	Saldo al 31/12/93
Terrenos	16.581	5.356	21.937
Edificios	656.441	212.031	868.472
Instalaciones	434.239	81.066	515.305
Maq. y Equipos	1.731.327	486.666	2.217.993
Muebles y Enseres	19.868	6.139	26.007
Equipos de Oficina	49.990	13.490	63.480
Vehículos	204.454	52.466	256.920

	3.112.900	857.214	3.970.114
(-) Dep. Acum.	(359.705)	(143.564)	(503.269)

Totales	2.753.195	713.650	3.466.845
	=====		

NOTA #7: CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Engloba principalmente los valores pendientes de cancelación a proveedores de la compañía; la estructura de esta cuenta es como sigue:

CTAS. Y DOC. POR PAGAR
A diciembre de 1993
Sucres en miles

Acreedores	Montos
Conchau Cía. Ltda.	1.085.448
Cons. Garrido	131.488
Com. Figallo	72.300
Díaz Granados	46.691
Vetaves	12.040
Varios Proveedores	424.239

	1.772.206
	=====

NOTA #8: PRESTAMOS BANCARIOS

Los saldos mostrados en esta cuenta, lo estructuran las obligaciones que mantiene la compañía con instituciones bancarias y financieras de la localidad. De los análisis efectuados, se establece su razonabilidad de cancelación en los plazos negociados. De cumplirse las expectativas de crecimiento de las operaciones de la compañía.

**PRESTAMOS BANCARIOS
A diciembre de 1993
Suces en miles**

Institución	Montos
Filanbanco	2.238.061
Codeca	283.318
Banco Continental	236.978
Banco de la Producción	135.325

	2.893.682
	=====

NOTA #9: PRESTAMOS ACCIONISTAS

Registra el saldo neto de los valores entregados por accionistas en calidad de préstamo, por un monto de 514.1 millones de suces; estos valores no devengan intereses.

NOTA #10: CAPITAL SOCIAL

El capital social de la compañía está constituido por 2.000 acciones nominativas y ordinarias de un mil suces cada una.

La compañía deberá tramitar el aumento de capital, para cumplir con las disposiciones vigentes de las Supercías, referente a que las sociedades anónimas deben tener un capital social no menor a los cinco millones de suces. Existe una reserva para cumplir con dicho incremento.

NOTA #11: RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Representa la contrapartida de los ajuste efectuados a las cuentas patrimoniales; el saldo de esta cuenta no puede distribuirse como utilidad, pero puede ser capitalizado o devuelto en caso de liquidación de la empresa. La siguiente es la variación de esta cuenta entre el 31/12/92 y el 31/12/93:

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO
Sucres en miles

Rubros	Montos
Saldo al 31/12/92	903.107
Transf. Corrección Monetaria Patrimonio Ejercicio 1993	290.510

Saldo al 31/12/93	1.193.617
	=====

NOTA #12: REEXPRESION MONETARIA

Es la contrapartida de los ajustes realizados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general; su variación entre dic/31/92 y dic/31/93, es la siguiente:

REEXPRESION MONETARIA
Sucres en miles

Rubros	Montos
Saldo al 31/12/92	253.594
Transferencia Corrección Monetarias Ejercicio de 1993	
Inventarios	43.439
Activos Fijos	857.214
Depreciación Acumulada	(143.564)
Patrimonio	(290.510)

Saldo al 31/12/93	720.173
	=====