

MOLINOS POULTIER S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

01 JUN 2005



HERRERA CHANG

& asociados

OPINION DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas y Directorio de
MOLINOS POULTIER S. A.

Hemos auditado el estado de situación adjunto de **MOLINOS POULTIER S. A.** al 31 de diciembre del 2004, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de estos estados financieros es responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el fin de obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores significativos. La auditoría incluye un examen en base a pruebas selectivas, de la evidencia que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría ofrece una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MOLINOS POULTIER S. A.** al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios generalmente aceptados en el Ecuador.

Herrera Chang & Asociados
No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 010

Mayo 13, 2005

Miulin Chang de Herrera
Miulin Chang de Herrera
Socia

Carchi 601 y Quisquís, Guayaquil - Ecuador

Teléfono: (593-4) 2292000
Fax: (593-4) 2281946

e-mail: herreraf@interactive.net.ec

P.O. Box: 09-01-8325

Herrera Chang & Asociados es
una Firma Corresponsal de
RSM International, asociación de
firmas independientes de
contabilidad y consultoría.

01 JUL 2005

MOLINOS POULTIER S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

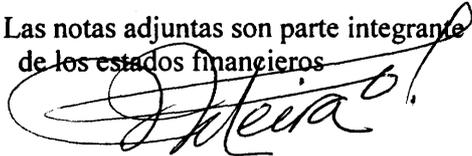
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Activos

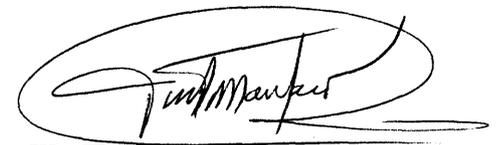
Activo corriente:

Caja y bancos		US\$	339.635
Cuentas por cobrar:			
Clientes	1.663.794		
Compañías relacionadas (nota 3)	690.642		
Anticipos a proveedores	7.516		
Préstamos a empleados	45.117		
Reclamos de impuestos	27.747		
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 9)	88.244		
Total cuentas por cobrar	<u>2.523.060</u>		
Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 7)	<u>116.703</u>		
Total cuentas por cobrar, neto			2.406.357
Inventarios:			
Productos terminados	247.695		
Materia prima	413.037		
Materiales, suministros y repuestos	259.193		
Total inventarios	<u>919.925</u>		
Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 7)	<u>1.998</u>		
Total inventarios, neto			917.927
Gastos pagados por anticipado			<u>43.769</u>
Total activo corriente			<u>3.707.688</u>
Propiedades, planta y equipos	3.560.679		
Menos depreciación acumulada	<u>3.080.882</u>		
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)			479.797
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (nota 3)			46.147
Inversiones en acciones (nota 5)			342.850
Otros activos			4.452
		US\$	<u>4.580.934</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



P. Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General

Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2004

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores (nota 3)	US\$ 980.592	
Anticipo de clientes	16.818	
Compañías relacionadas (nota 3)	8.423	
Otras	4.162	
Total cuentas por pagar		1.009.995
Gastos acumulados por pagar (nota 6)		35.821
Total pasivo corriente		<u>1.045.816</u>

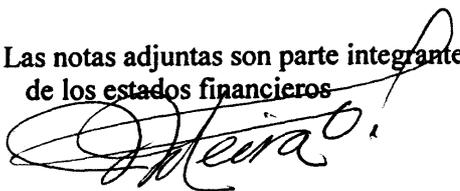
Deuda a largo plazo:

Accionistas	21.940	
Provisión para jubilación patronal (nota 7)	356.275	
Total deuda a largo plazo		378.215
Total pasivos		<u>1.424.031</u>

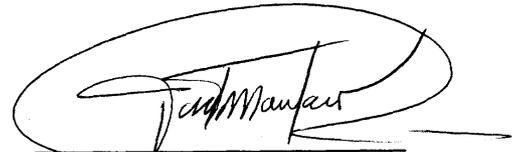
Patrimonio:

Capital acciones - suscrito y pagado 8.190.000 acciones de US\$0.04 cada una	327.600	
Reserva legal (nota 8)	45.102	
Reserva facultativa	5.246	
Reserva de capital (nota 10)	1.810.721	
Reserva por valuación (nota 5)	274.064	
Utilidades acumuladas	694.170	
Total patrimonio		3.156.903
		US\$ <u>4.580.934</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



D. Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General



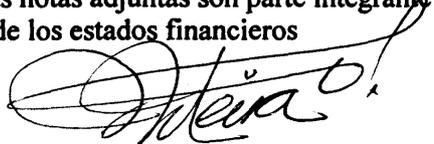
Ing. Gustavo Montaño Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Ventas (nota 3)		US\$ 6.763.242
Costo de ventas (nota 3)		<u>5.189.826</u>
Utilidad bruta		1.573.416
Gastos operacionales (nota 3):		
Gastos de ventas	914.848	
Gastos de administración	<u>799.274</u>	
Total gastos de operación		<u>1.714.122</u>
Perdida operacional		-140.706
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados (nota 3)	51.448	
Gastos financieros	-18.873	
Utilidad en venta de activos	2.678	
Otros ingresos(nota 3)	<u>216.002</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		251.255
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		<u>110.549</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>16.582</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>93.967</u>
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>23.601</u>
Utilidad neta		US\$ <u><u>70.366</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros



P. Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General



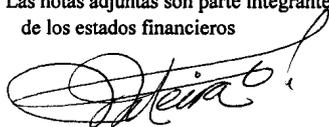
Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

	<u>Capital acciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reserva facultativa</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por valuación</u>	<u>Utilidades acumuladas</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 327.600	40.605	5.246	1.810.721	258.733	628.301	3.071.206
Transferencia		4.497				-4.497	0
Ajuste en inversiones	0	0	0	0	15.331	0	15.331
Utilidad neta	0	0	0	0	0	70.366	70.366
Saldo al final del año	US\$ <u>327.600</u>	<u>45.102</u>	<u>5.246</u>	<u>1.810.721</u>	<u>274.064</u>	<u>694.170</u>	<u>3.156.903</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



P. Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General



Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.

(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2004

Aumento (disminución) en efectivo**Flujos de efectivo de las actividades de operación:**

Efectivo recibido de clientes	US\$ 6.647.026	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-6.495.124	
Intereses y comisiones, neto	32.575	
Transporte, arriendo y otros ingresos	216.002	
Pago de impuestos	-47.873	
Otros	2.678	
	<hr/>	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		355.284

Flujos de efectivo de las actividades de inversión-

Adquisición de propiedades y equipos		-15.907
--------------------------------------	--	---------

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -

Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas		<hr/> -289.287
--	--	----------------

Aumento neto en efectivo		50.090
--------------------------	--	--------

Efectivo al inicio del período		289.545
--------------------------------	--	---------

Efectivo al final del período	US\$	<hr/> <hr/> 339.635
-------------------------------	------	---------------------

PASAN.....

MOLINOS POULTIER S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

VIENEN.....

Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación

Utilidad neta US\$ 70.366

Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto
provisto por las actividades de operación:

Depreciación	208.256	
Provisión para cuentas de dudoso cobro	58.757	
Provisión para jubilación patronal	53.103	
Total partidas conciliatorias	320.116	320.116

Cambios en activos y pasivos:

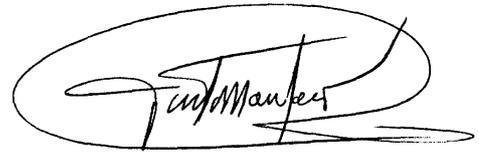
Aumento en cuentas por cobrar	-119.613	
Disminución en inventarios	12.021	
Aumento en gastos pagados por anticipado	-31.482	
Aumento en otros activos	-3.752	
Aumento en cuentas por pagar	338.881	
Disminución en gastos acumulados por pagar	-43.513	
Disminución en provisión para jubilación patronal	-187.740	
Total cambios en activos y pasivos	-35.198	-35.198

Efectivo neto provisto por las actividades de operación US\$ 355.284

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



P. **Ing. Patricio Eastman Pérez**
Gerente General



Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2004

1.- Operaciones

MOLINOS POULTIER S. A. se constituyó el 11 de noviembre de 1980. Su domicilio es en la ciudad de Latacunga, Ecuador. Su actividad principal consiste en la industrialización y comercialización de trigo, maíz y sus derivados.

El 100% de las compras de trigo utilizado en la elaboración de los productos terminados se las realizan a una compañía relacionada.

2.- Resumen de las políticas importantes de contabilidad

Sus políticas importantes de Contabilidad se detallan a continuación:

a) Bases de presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América moneda de medición y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía lleva sus registros de contabilidad y prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC promulgadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, y aprobadas por la Superintendencia de Compañías entidad encargada de su control y vigilancia.

b) Inventarios

Los inventarios de productos terminados están registrados al costo acumulado de producción.

Los inventarios de materias primas, materiales, suministros y repuestos se registran al costo de adquisición y el método para valorar los inventarios es el método promedio.

c) Provisión para cuentas de dudoso cobro

La Compañía registra con cargo a resultados provisiones para cubrir eventuales pérdidas que podrían producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar.

d) Propiedades, planta y equipos

Las propiedades, planta y equipos están registrados al costo de adquisición convertidos a US dólares.

Las propiedades, planta y equipos se deprecian por el método de línea recta basado en la vida útil estimada de los respectivos activos según los siguientes porcentajes anuales:

- Edificios	5%
- Maquinarias y equipos	10%
- Muebles y enseres	10%
- Equipos de computación	20% y 33%
- Vehículos	20%
- Herramientas e implementos	10%
- Otros	10%

e) Inversiones en acciones

Las inversiones en acciones están registradas al valor patrimonial de la compañía receptora de la inversión contra las cuentas reserva por valuación (patrimonio).

f) Provisión para jubilación patronal

El Código de Trabajo, establece el pago obligatorio de las pensiones de jubilación patronal a los empleados que presten 25 años de servicios continuos o el pago de la parte proporcional para los empleados que trabajen entre 20 y 25 años para un mismo empleador. La Compañía, ha establecido una reserva por este concepto en base a un estudio actuarial.

3.- Transacciones con partes relacionadas

La Compañía comercializa parte de sus productos terminados a través de una compañía relacionada. Las líneas de Maizabrosa, Purarina y Harina Lista se comercializan a través de ella y con descuento del 26.73% (en la línea de maizabrosa) frente a terceros. El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2004 por este concepto asciende a US\$402.770 y se presentan en el balance general en la cuentas por cobrar, clientes.

El trigo utilizado en la elaboración de los productos terminados es comprado a una compañía relacionada bajo acuerdos de precios y le reconoce adicionalmente US\$4,50 por cada Tm. por servicio de descarga, transporte y almacenamiento. El pasivo originado por esta compra se presenta en proveedores y no generan interés.

Molinos Poulter recibe servicios de computación y publicidad de compañías relacionadas.

La Compañía utiliza para sus operaciones, oficinas de propiedad de una compañía relacionada.

La compañía alquila unas bodegas de su propiedad a una compañía relacionada, por un canon mensual de US\$250.

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas a corto plazo generan intereses del 12% anual y no tienen vencimientos específicos.

La Compañía celebró con una compañía relacionada, convenio de participación de gastos, a través del cual puede recuperar todos aquellos gastos de propaganda, publicidad, mercaderistas y asesoramiento. El monto recuperado durante el año 2004 asciende a US\$45.000.

Recibe ingresos por concepto de transporte de mercaderías; con un costo promedio de US\$0.31 por saco.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2004, fueron:

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos:</u>	
Venta de productos terminados	2.693.965
Intereses ganados	51.448
Ingreso por transporte	212.520
Arriendo	3.000
Costos recuperados de publicidad	45.000
<u>Costos y Gastos:</u>	
Compra de materias primas	2.974.279
Servicio de descarga, transporte y almacenamiento	70.560
Arriendos pagados	7.674
Servicios publicidad	47.249
Servicios de sistemas	75.211

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas que se muestra en el estado de situación resultan de las transacciones antes indicadas.

4.- Propiedades, planta y equipos

Al 31 de diciembre del 2004 el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-04</u>
Costo:				
Terrenos	122.550			122.550
Edificios	420.146			420.146
Maquinarias y equipos	2.225.061			2.225.061
Muebles y enseres	27.928	1.092		29.020
Equipos de computación	89.305	14.815		104.120
Vehículos	629.547		-1.724	627.823
Herramientas	11.289			11.289
Otros	20.670			20.670
Total costo	<u>3.546.496</u>	<u>15.907</u>	<u>-1.724</u>	<u>3.560.679</u>

Depreciación acumulada	<u>2.874.350</u>	<u>208.256</u>	<u>-1.724</u>	<u>3.080.882</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>672.146</u>			<u>479.797</u>

El cargo durante el período por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$208.256

5.- Inversiones en acciones

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2004 es el siguiente:

	%	Cantidad	US\$					
			Valor	Valor	Saldo al	Ajustes	Saldo al	Valor
	Partic.	acciones	unitario	nominal	31/12/2003	por	31/12/2004	patrimonial
						valuación		proporcional
Ecuatoriana de Granos S.A.	1,68281	342.850	1	342.850	327.519	15.331	<u>342.850</u>	320.559

La Compañía ajustó las inversiones en acciones en US\$15.331, contra cuenta de patrimonio reserva por valuación. Al 31 de diciembre del 2004 existe una sobrevaloración de las inversiones al comparar con el valor patrimonial por un monto de US\$22.291.

6.- Gastos acumulados por pagar

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2004, es como sigue:

		Saldo al		Reclasif. y	Saldo al
		31-Dic-03	Provisión	pagos	31-Dic-04
Beneficios Sociales	US\$	47.644	158.116	187.545	18.215
Otros beneficios colectivos		5.269	72.111	76.706	674
Participación de Utilidades		26.071	16.582	26.071	16.582
Otros		350	0	0	350
	US\$	<u>79.334</u>	<u>246.809</u>	<u>290.322</u>	<u>35.821</u>

7.- Provisiones

El movimiento de las provisiones y reservas, al 31 de diciembre del 2004, es el siguiente:

		<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-04</u>
Cuentas de dudoso cobro	US\$	57.946	58.757	0	116.703
Obsolescencia de inventarios		1.998		0	1.998
Jubilación patronal y desahucio		490.912	337.239	-471.876	356.275

8.- Reserva legal

De acuerdo a disposiciones legales, las compañías deben transferir a reserva legal un porcentaje no menor del 10% de las utilidades netas anuales, hasta que esta reserva alcance por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

9.- Impuesto a la renta

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones de impuesto a la renta que ha presentado la Compañía hasta el año 2002.

El Reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno establece que las sociedades calcularán el impuesto causado aplicando la tarifa del 15% sobre el valor de las utilidades que reinviertan en el país y la tarifa del 25% sobre el resto de las utilidades. Las sociedades deberán efectuar el aumento de capital por lo menos por el valor de las utilidades reinvertidas hasta el 31 de diciembre del siguiente año; de lo contrario reliquidará el impuesto.

El gasto del 25% por impuesto a la renta sobre las utilidades, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2004, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

	<u>US\$</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta y participación de trabajadores	110.549
Participación de trabajadores	<u>16.582</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	93.967
Mas:	
Gastos no deducibles	<u>438</u>
Utilidad gravable antes de impuesto a la renta	94.405
Impuesto a la renta	<u>23.601</u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2004 es :

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	63.972
Retenciones del año	47.873
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u>-23.601</u>
	<u>88.244</u>

10.- Reserva de capital

La Reserva de capital se originó por el efecto de los ajustes por inflación y devaluación en la conversión a US\$ dólares de los estados financieros hasta marzo del 2000.

El saldo acreedor de la cuenta Reserva de capital podrá capitalizarse, previa resolución de la junta general de accionistas, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere.

No podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado.

11.- Reserva para jubilación patronal

El Código de Trabajo requiere el pago de beneficios jubilatorios por parte de los empleadores a aquellos trabajadores que hayan completado por lo menos veinticinco (25) años de trabajo con ellos. Aunque, si un trabajador fuere despedido y hubiere cumplido veinte (20) años, y menos de veinticinco años de trabajo, tendrá derecho a la parte proporcional de la jubilación patronal. La Compañía dio por terminada su relación laboral con 85 trabajadores durante el año 2004.

12.- Contingencia

Mediante orden de determinación No. SRI-DRC-2003-030 del 9 de octubre del 2003 la revisión de la Administración Tributaria determinó una diferencia a pagar de los siguientes impuestos: Impuesto a la renta años 2000, 2001 y 2002; Anticipo de impuesto a la renta años 2001 y 2002; y de Retenciones en la fuente año 2002 por US\$256.227. La Compañía presentó reclamo administrativo ante el Servicio de Rentas Internas el cual no fue favorable, y está presentando demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal apelando los reclamos administrativos presentados, por lo que no ha efectuado provisión alguna por estos impuestos.

13.- Juicios laborales

La Compañía mantiene juicio en contra de Ramiro Salomón Rosero por hurto.

14.- Propiedad intelectual

La Compañía ha cumplido con lo establecido en la ley de Propiedad Intelectual y Derechos de Autor.

15.- Diferencia entre Declaración de Impuesto a la Renta y estados financieros que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2004, los estados financieros que se acompañan difieren con la declaración del Impuesto a la Renta los de la Compañía, por reclasificaciones que la Compañía los registra posteriormente.

<u>Diferencias en:</u> <u>Estados de Situación</u>	<u>Aumento</u> <u>(Disminución)</u> <u>US\$</u>
<u>ACTIVO</u>	
Activo corriente	<u>(23.601)</u>
<u>PASIVO</u>	
Pasivo corriente	<u>(23.601)</u>
