

exp 7748

MOLINOS POULTIER S. A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 de diciembre del 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)





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 2005, 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MOLINOS POULTIER S. A.** al 31 de diciembre del 2005, 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

Enero 31, 2006



Maritza Man-Hing Hablich
Maritza Man-Hing Hablich
Gerente General

Carchi 601 y Quisquis, 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.

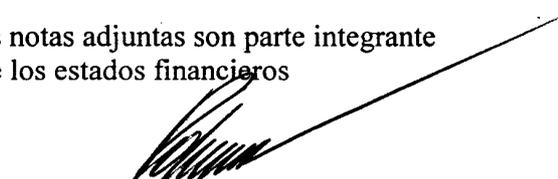
MOLINOS POULTIER S. A.
(Latacunga - Ecuador)
ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005

Activos

Activo corriente:

Caja y bancos		US\$ 496.212
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2.207.686	
Compañías relacionadas (nota 3)	533.087	
Anticipos a proveedores	17.920	
Préstamos a empleados	15.945	
Reclamos de impuestos	27.747	
Impuesto a la renta, pagado en exceso (nota 9)	158.347	
Otras	1.400	
Total cuentas por cobrar	<u>2.962.132</u>	
Provisión para cuentas de dudoso cobro (nota 7)	<u>176.704</u>	
Total cuentas por cobrar, neto		2.785.428
Inventarios:		
Productos terminados	501.050	
Materia prima	639.007	
Materiales, suministros y repuestos	273.643	
Total inventarios	<u>1.413.700</u>	
Provisión para obsolescencia de inventarios (nota 7)	<u>1.998</u>	
Total inventarios, neto		1.411.702
Gastos pagados por anticipado		43.298
Total activo corriente		<u>4.736.640</u>
Propiedades, planta y equipos	3.569.443	
Menos depreciación acumulada	<u>3.224.703</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto (nota 4)		344.740
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas (nota 3)		468.561
Inversiones en acciones (nota 5)		311.184
Otros activos		14.874
		US\$ <u><u>5.875.999</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros



Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General



Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.
(Latacunga - Ecuador)

ESTADO DE SITUACION
31 de diciembre del 2005

Pasivos y Patrimonio

Pasivo corriente:

Cuentas por pagar:

Proveedores (nota 3)	US\$ 2.317.548	
Compañías relacionadas (nota 3)	8.922	
Otras	30.606	
Total cuentas por pagar		2.357.076

Gastos acumulados por pagar (nota 6)		31.098
Total pasivo corriente		<u>2.388.174</u>

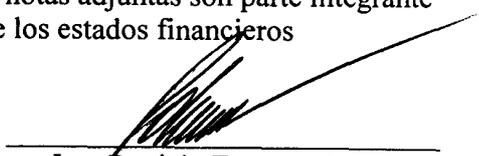
Deuda a largo plazo:

Accionistas	21.940	
Provisión para jubilación patronal (nota 7)	307.983	
Total deuda a largo plazo		329.923
Total pasivos		<u>2.718.097</u>

Patrimonio:

Capital acciones - suscrito y pagado 8.190.000 acciones de US\$0,04 cada una	327.600	
Reserva legal (nota 8)	52.139	
Reserva facultativa	5.246	
Reserva de capital (nota 10)	1.810.721	
Reserva por valuación	274.064	
Utilidades acumuladas	688.132	
Total patrimonio		3.157.902
		US\$ <u><u>5.875.999</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros


Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General


Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

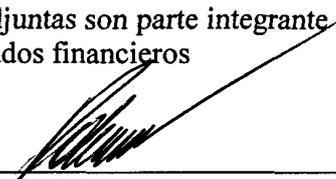
MOLINOS POULTIER S. A.
(Latacunga - Ecuador)

ESTADO DE RESULTADOS

Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Ventas (nota 3)		US\$ 9.475.149
Costo de ventas (nota 3)		<u>8.019.111</u>
Utilidad bruta		1.456.038
Gastos operacionales (nota 3):		
Gastos de ventas	808.946	
Gastos de administración	<u>850.255</u>	
Total gastos de operación		<u>1.659.201</u>
Pérdida operacional		-203.163
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados (nota 3)	83.428	
Gastos financieros	-24.230	
Otros ingresos(nota 3)	215.388	
Valuación de inversiones (nota 5)	-31.666	
Utilidad en venta de activos	<u>268</u>	
Total otros ingresos (egresos), neto		243.188
Utilidad antes de participación a trabajadores (nota 9) e impuesto a la renta		<u>40.025</u>
Participación de trabajadores sobre las utilidades		<u>16.141</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		23.884
Impuesto a la renta (nota 9)		<u>22.885</u>
Utilidad neta		US\$ <u><u>999</u></u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General


Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

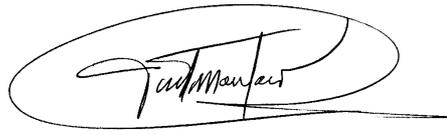
MOLINOS POULTIER S. A.
(Guayaquil - Ecuador)

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

		<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	45.102	5.246	1.810.721	274.064	694.170	3.156.903
Utilidad neta							999	999
Transferencia			7.037				-7.037	0
Saldo al final del año	US\$	<u>327.600</u>	<u>52.139</u>	<u>5.246</u>	<u>1.810.721</u>	<u>274.064</u>	<u>688.132</u>	<u>3.157.902</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General


Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.
(Latacunga - Ecuador)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Por el año terminado el 31 de diciembre del 2005

Aumento (disminución) en efectivo

Flujos de efectivo de las actividades de operación:

Efectivo recibido de clientes	US\$ 8.931.257	
Efectivo pagado a proveedores y empleados	-8.681.505	
Intereses y comisiones, neto	59.198	
Transporte, arriendo y otros ingresos	215.388	
Impuesto a la renta pagado	-92.988	
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		431.350

Flujos de efectivo de las actividades de inversión:

Adquisición de propiedades y equipos	-10.681	
Venta de vehículo	268	
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		-10.413

Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento -

Disminución neta de accionistas y compañías relacionadas		-264.360
--	--	----------

Aumento neto en efectivo 156.577

Efectivo al inicio del período 339.635

Efectivo al final del período US\$ 496.212

PASAN.....

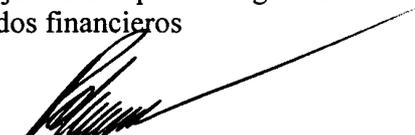
MOLINOS POULTIER S. A.
(Latacunga - Ecuador)

VIENEN.....

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

Utilidad neta		US\$	999
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación	145.116		
Provisión para cuentas de dudoso cobro	60.001		
Provisión para bonificación por desahucio	7.618		
Ajuste en jubilación patronal	-35.072		
Utilidad, neta en venta de activos fijos	-268		
Total partidas conciliatorias			209.061
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar	-596.627		
Aumento en inventarios	-493.775		
Disminución en gastos pagados por anticipado	1.093		
Aumento en otros activos	-10.422		
Aumento en cuentas por pagar	1.346.582		
Disminución en gastos acumulados por pagar	-4.723		
Pagos en provisión jubilación patronal	-20.838		
Total cambios en activos y pasivos			221.290
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		US\$	<u>431.350</u>

Las notas adjuntas son parte integrante
de los estados financieros


Ing. Patricio Eastman Pérez
Gerente General


Ing. Gustavo Montalvo Haro
Contador

MOLINOS POULTIER S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

31 de diciembre del 2005

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.

La importación del trigo utilizado en la elaboración de los productos terminados se la realiza por intermedio de 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 convertida 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 resultados

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

Con Dispacif S. A.:

- La Compañía distribuye y comercializa parte de sus productos terminados, las líneas Maízabrosa, Purarina y Harina Lista; a través de su Compañía relacionada Dispacif S. A; con descuentos del 26,73% (en la línea de maizabrosa) frente a terceros. El saldo de cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 por este concepto asciende a US\$496.973 y se presentan en el balance general en la cuentas por cobrar, clientes.
- Da en Alquiler parte de sus bodegas ubicadas en la ciudad de Quito por un canon mensual de US\$250; y reconoce arriendos de oficinas en Quito y Guayaquil por un canon mensual de US\$769,41.
- La Compañía utiliza para sus operaciones en la ciudad de Guayaquil, oficinas de propiedad de una Compañía relacionada.

- Recibe ingresos por concepto de transporte de mercaderías; con un costo promedio de US\$0,31 por saco.

Con Industrial Molinera C. A.

- Importa trigo por intermedio de la Compañía relacionada. Durante el año importó 24.772,28 toneladas métricas que representó el 100% del total de trigo utilizado en la elaboración de los productos terminados, sobre el cual reconoce US\$4,50 por cada tonelada métrica por servicio de descarga, transporte y almacenamiento. El saldo por pagar al 31 de diciembre del 2005, asciende a US\$2.188.495, se presenta en proveedores.
- La Compañía celebró contrato de licencia de uso de marcas de fábrica "Espada de Oro" y "Espada de Oro más gráfico", sobre la cual paga una regalía anual fija de US\$3.000.
- El 13% de sus ventas de harina fue a una Compañía relacionada. El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2005, asciende a US\$58.785.

Con Interama C .A:

- Compra materiales y sacos para ser utilizados en el proceso de empaque del producto terminado.

Con El Café S. A.:

- Mantiene préstamo por cobrar por US\$422.414 que genera interés del 12% anual y no tiene vencimiento específico.

Otras partes relacionadas:

- Molinos Poulter S. A., recibe servicios de computación, de mercadeo y publicidad de Compañías relacionadas.

Las transacciones con compañías relacionadas que afectaron a resultados en el ejercicio 2005, fueron:

	<u>US\$</u>
<u>Ingresos:</u>	
Venta de productos terminados	2.896.637
Intereses ganados	83.428
Ingreso por transporte	210.400
Arriendo	3.000
Costos recuperados de publicidad	41.339

Costos y Gastos:

Materias primas, reembolso gastos	6.037.957
Servicio de descarga, transporte y almacenamiento	126.340
Arriendos pagados	9.233
Servicios publicidad	18.231
Servicios de sistemas	70.129
Regalías	3.000

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 2005 el movimiento de propiedades, planta y equipos, es como sigue:

	Saldo al 31-12-04	Adiciones	Ventas	Ajustes	Saldo al 31-12-05	% Depreciac.
Costo:						
Terrenos	122.550				122.550	
Edificios	420.146				420.146	5%
Maquinarias y equipos	2.225.061	1.722			2.226.783	10%
Muebles y enseres	29.020	604			29.624	10%
Equipos de computación	104.120	6.778		-858	110.040	20% y 33%
Vehículos	627.823	1.577	-1.059		628.341	20%
Herramientas	11.289				11.289	10%
Otros	20.670				20.670	10%
Total costo	<u>3.560.679</u>	<u>10.681</u>	<u>-1.059</u>	<u>-858</u>	<u>3.569.443</u>	
Depreciación acumulada	<u>3.080.882</u>	<u>145.116</u>	<u>-1.059</u>	<u>-236</u>	<u>3.224.703</u>	
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>479.797</u>				<u>344.740</u>	

El cargo durante el período por depreciación de las propiedades, planta y equipos fue de US\$145.116.

5.- **Inversiones en acciones**

El saldo de inversiones al 31 de diciembre del 2005 es el siguiente:

	% Partic.	Cantidad acciones	Valor unitario	Valor nominal	Saldo al 31/12/2004	por valuación	Saldo al 31/12/2005	patrimonial proporcional
Eucritaria de Grans SA	1,68281	342.850	1	342.850	<u>342.850</u>	-31.666	<u>311.184</u>	<u>311.184</u>

6.- **Gastos acumulados por pagar**

Un resumen del movimiento de gastos acumulados por pagar por el año terminado al 31 de diciembre del 2005, es como sigue:

		<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-04</u>	<u>Provisión</u>	<u>Reclasif. y</u> <u>pagos</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-Dic-05</u>
Beneficios Sociales	US\$	18.215	93.933	-97.751	14.397
Otros beneficios		674	30.383	-30.847	210
Participación de Utilidades		16.582	16.141	-16.582	16.141
Otros		350	0	0	350
	US\$	<u>35.821</u>	<u>140.457</u>	<u>-145.180</u>	<u>31.098</u>

7.- Provisiones

La Compañía tiene establecido provisiones para cuentas dudosas, jubilación patronal y bonificación por desahucio. Durante el año 2005, el movimiento de estas cuentas, ha sido así:

		<u>Saldo al</u> <u>31-dic-04</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Pagos</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Saldo al</u> <u>31-dic-05</u>
Cuentas de dudoso cobro	US\$	116.703	60.001			176.704
Obsolescencia de inventarios		1.998				1.998
Jubilación patronal y desahucio		356.275	7.618	-20.838	-35.072	307.983

La Compañía ajustó con resultados la jubilación patronal en US\$35.072 al cálculo actuarial.

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 2005, difiere del cálculo de la base por lo siguiente:

Utilidad antes de participación de trabajadores e impuesto a la renta	40.025
Mas	
Partidas conciliatorias	<u>67.581</u>
Base para el cálculo de participación de trabajadores	107.606
Participación de trabajadores	<u>16.141</u>
Utilidad gravable	<u>91.465</u>
Impuesto a la renta causado	<u><u>22.885</u></u>

El movimiento de impuesto a la renta pagado en exceso al 31 de diciembre del 2005 es:

	<u>US\$</u>
Saldo al inicio del año	88.244
Retenciones del año	92.988
Impuesto a la renta causado	<u>-22.885</u>
Impuesto a la renta pagado en exceso	<u><u>158.347</u></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.

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 presentó demanda ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No 1, apelando los reclamos administrativos presentados, por lo que no ha efectuado provisión alguna por estos impuestos. Esta causa se encuentra en la Segunda Sala desde el 12 de julio del 2005.

13.- Juicios laborales

La Compañía mantiene los siguientes juicios e indagación previa:

- Conflicto colectivo presentado por el comité de empresa de trabajadores
- Juicio penal No. 855-2004 contra Ramiro Salomón Rosero Zúñiga
- Juicio civil No 276-2005 contra Hermel Tarciso Cordones Flores
- Juicio civil No 2006-0065 contra Ramiro Orlando Jerez Núñez
- Juicio civil No 2005-0643 contra María Mercedes Jiménez Reinoso
- Juicio civil No 2005-47 contra Oswaldo Sangucho y Germánico Guamangallo, quienes a su vez han demandado a Molinos Poulter.
- Indagación previa No. 05-12-22113-FGE contra Pablo Esparza Aagón
- Juicio que sigue Milton Araujo Panchi, Banda, Segundo Guanoluisa, Ricardo Herrera Hugo, Lorenzo Medina, Wilson Panchi, Mariano Pilatagsi, José Sangucho, José Tarco Laica, Segundo Tarco Yungla y Julio Zapata Moliona contra Molinos Poulter.

14.- Propiedad intelectual

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

15.- Diferencia entre estados financieros y declaración de impuesto a la renta que se acompañan

Al 31 de diciembre del 2005, los estados financieros que se acompañan difieren con libros, 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	-435.044
Cuentas por cobrar - compañías relacionadas	422.414
Otros activos	628
	<u>-12.002</u>
<u>PASIVO</u>	
Pasivo corriente	<u>-12.002</u>
