

AECO AUDITORES C. LTDA.

MOLINOS LA UNION S.A. - 2002

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de **MOLINOS LA UNION S.A.**:

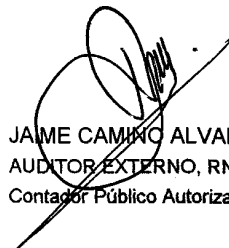
- 1.-) Hemos examinado los Estados Financieros General y Pérdidas & Ganancias de **MOLINOS LA UNION S.A.**, correspondiente a los períodos económicos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2002, así como los Estados de Evolución del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera al 31 de diciembre de 2002 conforme a lo dictaminado por el Ministerio de Finanzas en R.O. 181 de abril de 1999. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Siendo nuestra responsabilidad la de emitir una opinión sobre los estados financieros, basándose en los procedimientos de nuestra Auditoría.
- 2.-) Nuestro examen fue practicado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas, planificando y realizando un trabajo, entre otros el de "evaluar el Control Interno de la Compañía", con el objetivo de conocer su Grado de Seguridad, de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. A este examen se han incluido pruebas selectivas de las evidencias que respaldan las cifras y la información revelada en los Estados Financieros. Además, esta Auditoría ha evaluado los principios de la Contabilidad Observados y aplicados por la Administración de la Compañía. Por tanto, consideramos que la presente auditoría que hemos practicado, tiene una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3.-) En el presente año la Compañía **MOLINOS LA UNION S.A.** aumentó su Capital Social de a USD. 18,132,369.00. Mediante Escritura Pública protocolizada por la Superintendencia de Compañías, tomando de las siguientes Cuentas Patrimoniales: de Reserva Legal USD. 48,794.00; de Reserva por Valuación USD. 3,503,365.00; de Reserva Facultativa USD. 6,105,495.00; y de Utilidades Retenidas USD. 444,155.00. (Capital anterior USD. 8,030,560).
- 4.-) En nuestra opinión, los estados financieros del año 2002, presentan razonablemente la situación financiera de la empresa **MOLINOS LA UNION S.A.** al 31 de Diciembre de 2002; y han sido preparados conforme a las normas contables generalmente aceptados y vigentes en el país.


JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

Quito Marzo 17, 2003

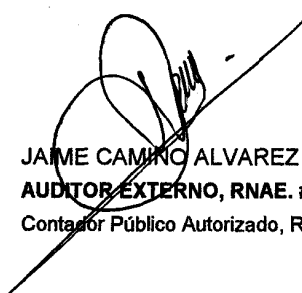
BALANCE GENERAL AUDITADO
Al 31 de diciembre de 2002
(cifras en dólares americanos)

ACTIVOS			PASIVOS		
CORRIENTES:	Nota		CORRIENTES:	Nota	
Caja Bancos	2	113,099	Obligaciones Bancarias	9	7,011,194
Inversiones Corto Plazo	3	22,200	Gastos por Pagar	10	1,333
Cuentas por Cobrar	4	4,747,133	Obligaciones Tributarias	11	70,999
Existencias	5	3,402,141	Pasivos Acumulados	12	31,485
Total Activos Corrientes		8,284,573	Total Pasivos Corrientes		7,115,011
NO CORRIENTES			LARGO PLAZO		
FIJOS			Cuentas por Pagar, Proveedores	13	8,365,125
Propiedad Planta y equipo	6	19,272,756	Obligaciones Bancarias	13	11,966,016
DIFERIDOS	7	2,716,909	Jubilación Patronal y Deshaucio		75,896
INVERSIONES LARGO PLAZO	8	10,768,284	Total Largo Plazo		20,407,037
OTROS ACTIVOS	6	4,831,294	OTROS PASIVOS		7,638
			Total Pasivos		27,529,686
			PATRIMONIO		
			Capital Social	14	18,132,369
			Reserva Legal		11
			Reserva por Valuación		1
			Reserva de Capital		1
			Pérdidas Acumuladas		-273,850
			Utilidad antes reparto Lab.e I.Rta.		485,598
			Total Patrimonio		18,344,130
TOTAL ACTIVOS		45,873,816	TOTAL PASIVO MÁS PATRIMONIO		45,873,816


JAME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS AUDITADO
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

	2002	
INGRESOS VENTAS BRUTAS	19.384.995	
Devoluciones y Descuentos	-260.941	
VENTAS NETAS	19.124.054	<u>100,0%</u>
 MENOS: COSTO DE VENTAS	 -16.379.145	 85,6%
 UTILIDAD BRUTA	 2.744.909	
 Gastos Administrativos	-1.027.822	5,4%
Gastos de Ventas	-1.578.806	8,3%
 UTILIDAD DE OPERACIÓN	 138.281	 <u>0,7%</u> <u>100,0%</u>
 Otros Ingresos	2.652.038	13,9%
Otros Egresos	-2.304.721	-12,0%
 UTILIDAD ANTES DE REPARTO LABO- RAL E IMPUESTO A LA RENTA	 485.598	 2,5%



JAIME CAMINO ALVAREZ
AUDITOR EXTERNO, RNAE. # 150
Contador Público Autorizado, REG.3427

MOLINOS LA UNION S. A. - 2002

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO**Al 31 de diciembre del 2002**

(cifras en dólares americanos)

PATRIMONIO INICIAL 18.218.497

Capital Social	8.030.560
Reserva Legal	6
Reserva por Valuación	3.503.366
Reserva Facultativa	6.105.495
Utilidades Retenidas	4.971
Utilidad del Período (2001)	<u>574.099</u>

AUMENTOS DE CAPITAL 10.101.809

Tomado de las siguientes Cuentas:

Reserva Legal	48.794
Reserva por Valuación	3.503.365
Reserva Facultativa	6.105.495
Utilidades Retenidas	<u>444.155</u>

SUPERAVIT Y UTILIDADES POR APLICAR -9.976.176

Reserva Legal	5
Reserva por Valuación	-3.503.365
Reserva de Capital :	1
Reserva Facultativa	-6.105.495
Utilidades Retenidas	-579.070
Pérdidas Acumuladas	-273.850
Utilidad presente ejercicio, antes Reparto Lab.Imp.Renta.	485.598

PATRIMONIO ACTUAL USD. 18.344.130

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
Al 31 de diciembre del 2002
(cifras en dólares americanos)

FUENTES DE CAPITAL DE TRABAJO NETO **17.747.871**

Utilidad del ejercicio, antes de Rep.Lab.e Imp.Renta	485.598
Cargos por Depreciación Activos y Amortiz.Diferidos	582.973
Aumento de Capital Social	10.101.809
Incrementos de Pasivos a Largo Plazo	6.134.069
Ajustes	<u>443.422</u>

USOS DE CAPITAL DE TRABAJO: **-18.523.986**

Reservas para aumento de Capital	-9.657.654
Incremento de Activos Diferidos	-2.454.944
Compras de Activos fijos	-5.724.356
Incremento de Otros Activos	<u>-687.032</u>

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO **-776.115**

CAPITAL DE TRABAJO AL FINAL DEL PERIODO	1.169.562
(-) CAPITAL DE TRABAJO AL INICIO DEL PERIODO	<u>1.945.677</u>

VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO NETO **-776.115**

MOLINOS LA UNION S.A. - 2002

COMENTARIO SOBRE EL BALANCE GENERAL :

Los Activos Corrientes, disminuyeron en USD. 218,745 equivalente a un 3% en relación a los saldos del año 2001. La cuenta que tuvo más decremento fue la de Existencias por Inventarios en USD. 1,548,185, mientras Clientes por Cobrar ascendió en USD. 1,455,281.

Los Pasivos Corrientes, aumentaron en USD. 557,370 equivalente a un 8% en relación a los saldos del 2001. Este incremento está localizado en la Cuenta de Obligaciones Bancarias.

Pese a las variaciones antes expuestas, **la liquidez** de MOLINOS LA UNION S.A. es positivo en USD. 1,169,562. equivalente a 1,16, es decir que por cada dólar de deuda a corto plazo, la Compañía cuenta con un dólar y diez y seis centavos para pagarlo.

Los Activos Fijos (Propiedad, Planta y Equipo), tuvieron un incremento de USD. 3,601,081.

En el orden de grupos, así: Maquinaria USD. 1,611,498, cifra más significativa; en instalaciones y maquinaria de Invernaderos, flores, truchas, planta hidroeléctrica USD. 1,164,312; consideremos además que el edificio (molinos y fideos) tuvo un incremento de USD. 2,888,163. A todo este incremento global debemos disminuir los efectos de la Depreciación anual de USD. 582,973.

Los Activos Diferidos, aumentaron en USD. 2,454,944, por concepto de ajuste en Diferencial Cambiario del trigo importado, correspondiente a los ejercicios económicos de 1999 y parte del 2000.

El Pasivo a largo plazo, incrementó en USD. 6,134,069, repartida en Cuentas por Pagar, Proveedores en USD. 4,327,100 (por ajuste de diferencial cambiario del trigo años 1999 y parte del 2000), y, en Obligaciones Bancarias USD. 1,809,969.

En el Patrimonio, hubo un incremento escriturado del Capital Social en USD. 10,101,809. Tomando de las cuentas patrimoniales, así: Reserva Legal USD. 48,794; Reserva por Valuación USD. 3,503,365; Reserva Facultativa USD. 6,105,495; y, de Utilidades Retenidas USD. 444,155. Llegando a totalizar USD. 18,132,369 de **CAPITAL SOCIAL**.

MOLINOS LA UNION S.A. - 2002

COMENTARIO DE LOS RESULTADOS:

DEL 01 ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002:

Las Ventas Netas en el año 2002, alcanzaron la cifra de USD. 19,124,054, superiores en USD. 142,698, equivalente a 0.75 % en relación a las obtenidas en el año inmediato anterior del 2001.

El Costo de Ventas, del año 2002 significa el 85.6% de sus Ventas, comparado con el Costo de Ventas del 2001 que fue de 87%, vemos que fue mejor el del año analizado del 2002 en 1.4%.

Los Gastos Administrativos, en el año 2002 fueron menores que los del 2001 en USD. 367,842. Es decir, disminuyeron en un 26.4 %.

Los Gastos de Ventas, en el 2002 fueron mayores en USD. 785,301, equivalentes a un 98.9%.

Los Gastos Financieros, también fueron mayores en USD. 306,893 equivalente en 15.4%.

Los Otros Ingresos, superaron a los del 2001 en USD. 373,945. Equivalente a 16.4%. Es importante indicar que este rubro contrarrestó en un 51.4% a los incrementos de todos los Gastos en General (Ventas y Financieros, deducido el administrativo).

La Utilidad del 2002, de USD. 485,598 (antes de reparto laboral e impuesto a la renta) fue menor en USD. 88,501. al del 2001. En esta baja de la utilidad antes anotada, incidió un incremento de USD. 271,883 por concepto de Depreciaciones de Activos Fijos.

Es importante para la Empresa Molinos La Unión S.A. que optara por ordenar un estudio especial sobre la durabilidad a futuro de sus Activos Fijos (maquinaria, equipo), es decir de la vida útil de los mismos, con la finalidad de rebajar los porcentajes de depreciaciones, y por consiguiente racionalizar el Gasto en este concepto.

MOLINOS LA UNION S.A. - 2002

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002.

NOTA 1. PRINCIPALES POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES:

MOLINOS LA UNION S.A es una sociedad que funciona legalmente, y conforme al "Objeto" escriturado, su actividad principal es la explotación de la Industria Harinera y sus derivados; fabricación de fideo, floricultura, piscicultura, importación exportación compra y venta de trigo.

Las políticas Contables están de acuerdo a las normadas por la Superintendencia de Compañías; y, por consiguiente están de acuerdo con los principios contables generalmente aceptados.

La CONTABILIDAD ofrece una información útil, confiable y de fácil comprobación. Sus Registros se llevan en dólares de los Estados Unidos de América. Y los Estados Financieros han sido elaborados con uniformidad. La medición y reconocimiento de los ingresos, costos y gastos, lo hicieron adoptando los principios contables adecuados, así los Ingresos se han tratado independientemente aplicando el Principio de realización. Y los costos y gastos determinaron aplicando el principio de reconocimiento.

Los estados financieros se han ajustado en concordancia al reglamento de reexpresión monetaria, utilizando las cuentas adecuadas previstas para este cometido y el índice aplicado es del 53%, publicado por el INEC. Los registros contables de las transacciones económicas y su información están basados en el principio de la equidad. Y a través de la Contabilidad se manifiesta la existencia del ente contable.

1.1 Base de presentación de los Estados Financieros:

La Empresa prepara sus estados financieros sobre bases de acumulación de costos históricos vigentes al momento en que ocurrieron las transacciones, y que fueron ajustados al 31 de diciembre de 2002, conforme a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno. Y además cumple con las regulaciones dispuestas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. El ejercicio económico comprende el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2002.

MOLINOS LA UNION S.A

Notas a los Estados Financieros 2002.....

1.2 Efectivos y Equivalentes

Se encuentran conformados por Caja, Bancos en moneda nacional y en moneda extranjera e Inversiones cuyos vencimientos van desde los 60 a los 360 días.

1.3 Los Inventarios:

Los inventarios lo componen:

- Inventarios de materias primas
- Inventarios productos terminados
- Inventarios de envases
- Inventarios de repuestos
- Importaciones en tránsito

1.4 Activo Fijos:

Para su depreciación se ha aplicado el METODO DE LINEA RECTA; y el porcentaje es el permitido por la Ley, es decir:

- Silos	
- Maquinaria Equipo e Instalaciones	10%
- Muebles y Equipo de Oficina	10%
- Vehículos	20%

1.5 Reexpresión Monetaria:

Se han realizado los "ajustes" por la inflación que afecta anualmente y que está contemplado en la Ley y Reglamento pertinente, a las cuentas patrimoniales.

1.6 Moneda Extranjera

Siendo la unidad monetaria en el Ecuador el sucre la contabilidad se realiza de conformidad a lo establecido en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Notas a los Estados Financieros

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC.2002

NOTA 2. CAJA Y BANCOS

Se procedió a la verificación de las conciliaciones Bancarias nacionales y extranjeras.'

CAJA:		US\$	102.338
Caja	102.338		
Caja Chica	-		
BANCOS:			10.761
Bco. Pacífico CC.3921581	9.270		
Citybank CC. 016788015	538		
Bco. Guayaquil CC.6004504	222		
Bco. Pichincha CC.73013187	408		
Bco. Pacífico CC.3927121	239		
Bco. Pacífico C.Ahorro 5860830	84		
TOTAL CAJA - BANCOS			<u>113.099</u>

NOTA 3. INVERSIONES CORTO PLAZO

Dinners Club		22.200
	TOTAL	<u>22.200</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

		4.747.133
Documentos por Cobrar		1.052.092
Cientes		876.668
Cuentas por Cobrar	Empleados	170.817
Cuentas por Cobrar	Bodega Uno	1.108.260
Anticipo Fletes		529.945
Depósitos en Garantía		280
Anticipo Impuestos		269.647
Otras Cuentas por Cobrar		739.424
TOTAL		<u>4.747.133</u>

Notas a los Estados Financieros

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC.2002**NOTA 5. EXISTENCIAS**

Inventario	Materias	Primas	1.273.278
Inventario	Productos	Terminados	208.724
Inventario	en Tránsito		12.679
Inventario	de Envases		453.204
Importaciones	en Tránsito		2.902
Inventario	de Repuestos		1.004.592
Inventario	de Herramientas		297.415
Inventario	de Materiales Indirectos		149.347

TOTAL **3.402.141****NOTA 6. ACTIVOS FIJOS**

Grupo de Activos:	Saldo Inicial	Adiciones	Disminuc.	Depreciación Acumulada	Saldo Dci.31.02
DEPRECIABLE:					-
Edificio, Molinos y Fideo	457.449	2.888.163	-7.075	-	3.338.537
Silos para fábrica de fideos	457	-	-	-457	-
Maquinarias	14.427.096	1.611.498	-945	-858.448	15.179.201
Muebles y Equipos de Oficina	699.015	57.695	-10.261	-255.831	490.618
Vehículos	495.158	2.688	-	-251.077	246.769
Suman Activos Depreciables	16.079.175	4.560.044	-18.281	-1.365.813	19.255.125

Gastos de Instalación Fideos

17.631

TOTAL ACTIVOS FIJOS: **19.272.756****OTROS ACTIVOS**

Instalaciones Invernaderos	1.703.642	473.929	-278.554	1.899.017
Maquinarias Invernadero	173.676	2.004,00	-42.773	132.907
Maquinaria Equipos Truunión	243.542	41.104	-27.049	257.597
Instalación Truchas	216.710	350.221	-10.759	556.172
Instalación Planta Hidroeléctrica	1.449.968	297.054	-130.499	1.616.523
Subtotal:	3.787.538	1.164.312	-489.634	4.462.216

Gastos Instalación Truunión

118.667

Piscinas Truchas

8.700

Gastos de Invernaderos

131.131

Otros

110.580

TOTAL OTROS ACTIVOS: **4.831.294**

*La instalación hidroléctrica fue reactivada en el mes de diciembre del 2000.

Notas a los Estados Financieros

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC.2002**NOTA 7. ACTIVOS DIFERIDOS**

Seguros Prepagados	40.915
Diferencial Cambiario	2.675.994
TOTAL	<u>2.716.909</u>

NOTA 8. INVERSIONES LARGO PLAZO: (al valor histórico)

ECUAGRAN S.A.	10.108.374
SEPYMAN S.A.	245.744
CONCLINA	3.653
CORPORACION BOLSA AGRICOLA	191
DISTRIBUIDORA HALLEY S.A.	284.003
HARINOSA C.LTDA.	126.319
TOTALES	<u>10.768.284</u>

NOTA 9. OBLIGACIONES BANCARIAS

A CORTO PLAZO:

Banco del Pacifico	17.000
Banco del Pichincha	6.257.262
Sobregiros Bancarios	736.932
TOTAL OBLIGACIONES BANCARIAS	<u>7.011.194</u>

NOTA 10. GASTOS POR PAGAR

Comité de Empresa	743
Frecosli	370
Multas Ahorros Comité de Empresa	98
Multas Ahorros Empleados Oficinas Quito	200
Retenciones Judiciales	-78
TOTALES	<u>1.333</u>

NOTA 11. OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 adeuda al Fisco los siguientes conceptos:

Impuesto Retención en la Fuente	36.024
I V A Retención	34.975
TOTALES	<u>70.999</u>

Notas a los Estados Financieros

(cifras en dólares)
SALDOS AL 31 DIC.2002**NOTA 12. PASIVOS ACUMULADOS**

Participación Trabajadores	-291
<u>Gastos Sociales acumulados por pagar:</u>	
Aportes al IESS	7.206
Décimo tercer sueldo	9.335
Décimo cuarto sueldo	1.646
Décimo Quinto Sueldo	1.871
Fondos de Reserva	12.353
Sueldo por pagar	-635
TOTALES	<u>31.485</u>

NOTA 13. CUENTAS POR PAGAR - LARGO PLAZO

Cuentas por Pagar - Proveedores	<u>8.365.125</u>
OBLIGACIONES BANCARIAS - Largo Plazo	
Produbanco	8.694.267
Bco. Internacional	3.116.812
Bco. del Pichincha	154.937
TOTALES	<u>11.966.016</u>

NOTA 14. CAPITAL SOCIALTomado de las siguientes cuentas patrimoniales:
Con respaldo de Escritura Pública.

Reserva Legal	48.794
Reserva por Valuación	3.503.365
Reserva Facultativa	6.105.495
Utilidades Retenidas	<u>444.155</u>
Aumento de Capital.....	<u>10.101.809</u>
Capital anterior	<u>8.030.560</u>
CAPITAL ACTUAL	<u>18.132.369</u>

MOLINOS LA UNION S.A. - 2002

OPINION SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS.

En nuestra opinión, la Empresa **MOLINOS LA UNION S.A.** ha cumplido **CORRECTAMENTE** con todas sus obligaciones tributarias, así:

IMPUESTO A LA RENTA:

La Empresa MOLINOS LA UNION S.A. presenta usualmente la declaración anual del Impuesto a la Renta en forma correcta y puntual, conforme al noveno dígito de su número de RUC. El cálculo de este impuesto se lo hará conforme al resultado de la Junta General de Socios.

IMPUESTO AL VALOR AGREGADO IVA :

MOLINOS LA UNION S.A. presentó mensualmente sus declaraciones durante el año 2002 y mantiene un Saldo Crédito Fiscal a su favor, en consideración a los montos de ventas y deducciones por compras y gastos permitidos por la Ley correspondiente.

RETENCIONES DEL IVA :

MOLINOS LA UNION S.A. en su calidad de Contribuyente Especial, realizó retenciones del 30% en Compras, 70% en pago por servicios; y, del 100% en pago a personas no obligadas a llevar contabilidad. Las mencionadas retenciones fueron declaradas mensualmente y reintegradas al Ministerio de Finanzas en forma puntual.

RETENCIONES EN LA FUENTE:

MOLINOS LA UNION S.A. ha efectuado retenciones, tanto a sus empleados como en pagos por conceptos de compras, seguros, honorarios a personas naturales y sociedades, etc. Y dichos valores fueron reintegrados al Ministerio de Finanzas en los plazos mensuales permitidos por Ley.

ANTICIPOS DEL IMPUESTO A LA RENTA :

MOLINOS LA UNION S.A. cumplió con el pago de los dos dividendos por este concepto, en los meses de julio y septiembre del 2002. Estos valores concuerdan con el porcentaje calculado en el momento de presentación de la declaración del Impuesto Anual inmediato anterior.