

830

Quito octubre 7, 2009

Señores Accionistas  
**MOLINOS LA UNION S.A.**  
Ciudad

De mi consideración:

A continuación, me permito presentar mi informe como Comisario de la Compañía; debo indicar que la revisión se llevó a cabo con la obtención de evidencias para obtener certeza razonable en los estados financieros, los cuales no presentan exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Los registros contables presentan razonablemente la situación financiera de Molinos La Unión S.A., al 31 de diciembre del 2008, apegados a los Principios de Contabilidad generalmente aceptados, y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

**1. Cumplimiento de Resoluciones:**

La Administración de Molinos La Unión, ha procedido a cumplir con lo resuelto en Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de octubre del 2008. Adicionalmente, se ha cumplido con todas las normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes.

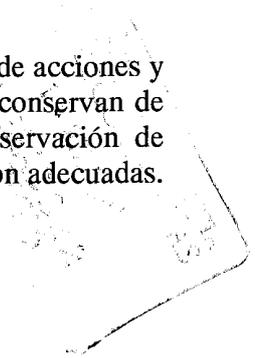
**2. Procedimiento de control interno.**

Los procesos de control interno implementados por la Administración de la compañía, en términos generales son adecuados permitiendo tener una seguridad razonable. Los activos están salvaguardados contra pérdidas por uso o disposiciones no autorizadas y las transacciones han sido efectuados para la elaboración de los estados financieros, acordes con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**3. Registros Legales y Contables**

Molinos La Unión S.A., es una compañía constituida en el Ecuador y sus actividades principales son la producción y comercialización de harina y sus derivados, fabricación de fideos y alimentos balanceados.

La correspondencia, libro de actas de juntas generales de accionistas, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y registros contables, se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes. La custodia y conservación de bienes de la empresa y bienes de terceros bajo la responsabilidad de ésta, son adecuadas.



#### 4. Estados Financieros

El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de Molinos La Unión S.A., al 31 de diciembre del 2008, son de exclusiva responsabilidad de la Administración de la Empresa, siendo la mía, la de expresar una opinión.

Los estados financieros han sido preparados en U.S. Dólares. Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice cambios de acuerdo a su condición de liquidación.

La Administración brindó todas las facilidades para realizar la revisión de los estados financieros que a continuación presento:

<b>BALANCE GENERAL MOLINOS LA UNION</b>						
<b>EXPRESADO EN MILES DE U.S. DOLARES</b>						
	2007	2008	2007	2008	Absoluto	Relativo
<b>ACTIVOS</b>	<b>27.018</b>	<b>25.342</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.676,00</b>	<b>-6,2%</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>2.824</b>	<b>1.975</b>	<b>10,5%</b>	<b>7,8%</b>	<b>-849,00</b>	<b>-30,1%</b>
Caja	644	35	2,4%	0,1%	-609,00	-94,6%
Ctas. X Cob. Comerciales	374	223	1,4%	0,9%	-151,00	-40,4%
Otras cts. X cobrar	528	554	2,0%	2,2%	26,00	4,9%
Inventarios	1.278	1.163	4,7%	4,6%	-115,00	-9,0%
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>20.022</b>	<b>19.371</b>	<b>997,6%</b>	<b>964,7%</b>	<b>-651,00</b>	<b>-3,3%</b>
Terrenos	2.002	2.002	99,8%	99,7%	-	0,0%
Edificios	4.770	4.770	237,7%	237,5%	-	0,0%
Maquinaria	21.854	21.846	1088,9%	1087,9%	-8,00	0,0%
Vehículos	1.522	0	75,8%	0,0%	-1.522,00	-100,0%
Muebles y enseres	720	720	35,9%	35,9%	-	0,0%
Otros	61	59	3,0%	2,9%	-2,00	-3,3%
(-) Dep. Acumul	-10.907	-10.026	-543,4%	-499,3%	881,00	-8,1%
Inversiones	1.519	1.407	75,7%	70,1%	-112,00	-7,4%
Otros activos	2.653	2.589	132,2%	128,9%	-64,00	-2,4%
<b>PASIVOS</b>	<b>26.216</b>	<b>28.125</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1.909,00</b>	<b>-7,3%</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>3.141</b>	<b>5.484</b>	<b>156,5%</b>	<b>273,1%</b>	<b>2.343,00</b>	<b>74,6%</b>
Cuentas por pagar	272	199	13,6%	9,9%	-73,00	-26,8%
Gtos. Acum y otras ctas x pag	2.869	5.285	142,9%	263,2%	2.416,00	84,2%
Oblig. Largo plazo	22.732	22.580	1132,6%	1124,5%	-152,00	-0,7%
Prov. Jub. Pat.y desahucio	343	61	17,1%	3,0%	-282,00	-82,2%
<b>PATRIMONIO</b>	<b>1.604</b>	<b>-5.566</b>	<b>79,9%</b>	<b>-277,2%</b>	<b>-7.170,00</b>	<b>-447,0%</b>
Capital	15.886	15.886	791,5%	791,1%	-	0,0%
Reserva legal	47	47	2,3%	2,3%	-	0,0%
Reserva capital	178	178	8,9%	8,9%	-	0,0%
Reserva por valuación	6.164	6.164	307,1%	307,0%	-	0,0%
Déficit acumulado	-21.473	-25.058	-1069,9%	-1247,9%	-3.585,00	16,7%
Patrimonio accionistas	802	-2.783				
<b>PASIVO + PATRIM.</b>	<b>27.018</b>	<b>25.342</b>	<b>1346%</b>	<b>1262%</b>	<b>-1.676,00</b>	<b>-6,2%</b>

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS MOLINOS LA UNION S.A.						
EXPRESADO EN MILES DE U.S. DOLARES						
	2007	2008	2007	2008	Absoluto	Relativo
<b>INGRESOS:</b>	-2.047	188			2.235,00	-109,2%
Ventas netas	5.239	447	100%	100%	-4.792,00	-91,5%
Costo de Ventas	7.286	259	139%	58%	-7.027,00	-96,4%
<b>EGRESOS:</b>	4.333	3.333	83%	746%	-1.000,00	-23,1%
Gtos. Administrativos	2.917	2.592	56%	580%	-325,00	-11,1%
Gtos. Ventas	1.416	741	27%	166%	-675,00	-47,7%
<b>Pérdida Operacional</b>	-6.380	-3.145	-122%	-704%	3.235,00	-50,7%
Intereses pagados	1.276	1.215	24%	272%	-61,00	-4,8%
Otros gastos	-4	-744	0%	-166%	-740,00	18500,0%
<b>PERDIDA NETA</b>	-7.652	-3.616	-146%	-809%	4.036,00	-52,7%

Rentabilidad		2008	2007	2008	2007	Absoluto	Relativo
Margen utilidad:	<i>Util. Neta</i>	-3.616	-7.653	-808,9%	-146,1%	662,9%	-81,9%
	<i>Ventas</i>	447	5.239				
Generacion utilidades	<i>Util. Operat.</i>	-3.145	-6.311	-12,4%	-23,4%	-10,9%	88,2%
	<i>Act. Totales</i>	25.342	27.018				
Rend. Activos (ROA)	<i>Util. Neta</i>	-3.616	-7.653	-14,3%	-28,3%	-14,1%	98,5%
	<i>Act. Totales</i>	25.342	27.018				
Rend. Capital (ROE)	<i>Util. Neta</i>	-3.616	-7.653	-22,8%	-48,2%	-25,4%	111,6%
	<i>Capital</i>	15.886	15.886				

Razones de Liquidez		2008	2007	2008	2007	Absoluto	Relativo
Circulante	<i>Act. Circ.</i>	1.975	2.824	0,4	0,9	0,54	149,6%
	<i>Pas. Circ.</i>	5.484	3.141				

Utilización Activos		2008	2007	2008	2007	Absoluto	Relativo
Rotación Act. Fijos	<i>Ventas</i>	447	5.239	0,0	0,3	0,24	1033,9%
	<i>Act. Fijos</i>	19.371	20.022				
Rotación Act. Totales	<i>Ventas</i>	447	5.239	0,0	0,2	0,18	999,3%
	<i>Act. Totales</i>	25.342	27.018				

Utilización Pasivos		2008	2007	2008	2007	Absoluto	Relativo
Pasivo/Activo	<i>Pasivo Total</i>	28.125	26.216	111,0%	97,0%	-14,0%	-12,6%
	<i>Act. Totales</i>	25.342	27.018				
Rotación interés	<i>Utilidad Operat.</i>	-3.145	-6.311	(0,14)	(0,28)	(0,14)	99,3%
	<i>Pasivo financ.</i>	22.580	22.732				

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS  
 MOLINOS LA UNION S.A.  
 2008

En el análisis de las razones vinculadas con la rentabilidad de la Empresa, se puede observar que ésta ha paralizado sus operaciones, ingresando a una disolución, como fue aprobado en Junta de Accionistas del 21 de septiembre del 2007.

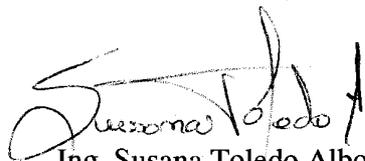
El capital de trabajo negativo (-3.509), imposibilita la operación del negocio en marcha; de igual forma, la compañía no cuenta con un respaldo que pueda brindar a través de sus activos, ya que las deudas que mantiene la empresa, lo han superado en un 90%.

Asimismo, en el análisis de las razones de liquidez de la empresa, esto es, la relación de los activos circulantes sobre los pasivos circulantes, o la capacidad de la empresa de generar efectivo a través de su circulante es para el año 2008 de 0.4.

El margen bruto del 58% y una pérdida operacional del -704% básicamente, demuestra que la empresa no ha tenido una actividad productiva durante este ejercicio económico.

Los registros contables, no presentan diferencias significativas que deban ser reveladas, los estados financieros examinados, están acorde a los registros contables y presentan la situación financiera de Molinos La Unión S.A., al 31 de diciembre del 2008, como una empresa en proceso de disolución.

Atentamente,

  
Ing. Susana Toledo Albornoz  
COMISARIO

