

MOLINOS DE CHILE Y RIO DE LA PLATA HOLDING S.A.
Estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2004

Balance general consolidado
Estado consolidado de resultados
Estado consolidado de flujos de efectivo
Informe de los auditores independientes
Notas a los estados financieros consolidados

MOLINOS DE CHILE Y RIO DE LA PLATA HOLDING S.A.

DIRECTORIO:

Presidente: Amancio Hipólito Oneto
Directores: Guillermo Nelson García
Javier Sebastián Rodríguez Galli
Sergio Fandiño
Fernando Javier Vázquez

ADMINISTRACION:

Gerente General: Julio Horacio Aranguren

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

(Cifras en miles de dólares)

<u>ACTIVO</u>	<u>2004</u>	<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>	<u>2004</u>
	MUS\$		MUS\$
ACTIVO CIRCULANTE		PASIVO CIRCULANTE	
Disponible	3.433	Cuentas por pagar	1.594
Deudores por vrnta	16.054	Documentos y cuentas por pagar a	
Documentos y cuentas por cobrar		Empresas relacionadas	38.215
Empresas relacionadas	21.293	Provisiones	<u>2.239</u>
Existencias	5.751		
Impuestos por recuperar	703	Total pasivo circulante	42.048
Gastos pagados por anticipado	43		
Otros activos	<u>1.363</u>		
Total activo circulante	48.640	PASIVO A LARGO PLAZO	
ACTIVO FIJO			
Terrenos	1.612	Acreedores varios a largo plazo	<u>1.140</u>
Construcción y obras de infraestructura	270		
Máquinas y equipo	72	Total pasivo largo plazo	1.140
Otros activos fijos	2.391		
Depreciación	<u>(25)</u>	PATRIMONIO	
Total activo circulante	4.320	Capital pagado	9.838
		Utilidad (pérdida) del ejercicio	12.730
		Dividendos provisorios	<u>(6.400)</u>
OTROS ACTIVOS		Total patrimonio	16.168
Inversiones en empresas relacionadas	5.206		
Inversión en otras sociedades	349	Total pasivo y patrimonio	59.356
Menor valor de inversiones	618		
Mayor valor de inversiones	(8)		
Otros	<u>231</u>		
Total otros activos	6.396		
Total activo	59.356		

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2004

(Cifras en miles de dólares)

	<u>2004</u>	
	MUS\$	
RESULTADO OPERACIONAL		
Ingresos de explotación	185.586	
Costos de explotación	<u>(169.433)</u>	
Margen de explotación	16.153	
Gastos de administración y ventas	<u>(4.065)</u>	
Resultado operacional	<u>12.088</u>	
RESULTADO NO OPERACIONAL		
Ingresos financieros	-	
Utilidad inversión en empresas relacionadas	1.104	
Otros ingresos fuera de la explotación	349	
Gastos financieros	(865)	
Diferencia de cambio	54	
Resultado no operacional	<u>642</u>	
Resultado antes de impuesto a la renta	12.730	
Impuesto a la renta	<u>-</u>	
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	<u>12.730</u>	

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2004

(Cifras en miles de dólares)

	<u>2004</u>	
	MUS\$	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACION		
Recaudación de deudores por ventas	172.271	
Otros ingresos percibidos	349	
Pago a proveedores y personal	(176.557)	
Otros gastos pagados	<u>(865)</u>	
FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDAD DE LA OPERACIÓN	<u>(4.802)</u>	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Obtención de otros préstamos de empresas relacionadas	35.861	
Otras fuentes de financiamiento	9.838	
Pago de dividendos	<u>(6.400)</u>	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO	<u>39.299</u>	
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Incorporación de activo fijo	(4.320)	
Inversiones permanentes	(5.451)	
Otros prestamos de empresas relacionadas	<u>(21.293)</u>	
FLUJO NETO POR ACTIVIDADES DE INVERSION	<u>(31.064)</u>	
FLUJO NETO TOTAL DEL EJERCICIO	<u>3.433</u>	
EFFECTO DE LA INFLACION SOBRE EL EFECTIVO		
Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-	
VARIACION NETA DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>3.433</u>	
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	-	
SALDO FINAL DEL EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE	<u>3.433</u>	

Informe de los Auditores Independientes

Señores

Accionistas y Directores

MOLINOS DE CHILE Y RIO DE LA PLATA HOLDING S.A.

- 1 Hemos efectuado una auditoría al balance general consolidado de Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A., y Filiales al 31 de diciembre 2004 y a los correspondientes estados consolidados de resultados y de flujos de efectivo por el período de doce meses terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la administración de Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos. El análisis razonado y los hechos relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
- 2 Excepto por lo que se explica en el párrafo siguiente nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de errores significativos. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los importes y las informaciones reveladas en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios contables utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
- 3 No obtuvimos antecedentes suficientes para verificar la valorización de las inversiones extranjeras realizadas durante el año 2004 en conformidad a la aplicación del Boletín 72 del Colegio de Contadores de Chile y normas instruidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. No pudimos satisfacernos por otros procedimientos de auditoría respecto a la razonabilidad o consideración de activos y pasivos netos adquiridos a su valor justo.
- 4 En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudiera haber sido necesario si hubiéramos obtenido información sobre el valor justo de las inversiones extranjeras realizadas, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la sociedad de Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A. y Filiales al 31 de diciembre de 2004 y el resultado de sus operaciones y el flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

KEystone AUDITORES LTDA.

Miguel Pavez B.
Socio

MOLINOS DE CHILE Y RIO DE LA PLATA HOLDING S.A.
Notas a los estados financieros consolidado
Al 31 de diciembre de 2004
(Cifras en miles de dólares)

NOTA 1 – IDENTIFICACIÓN DE LA SOCIEDAD

Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A., se encuentra inscrita en el registro de valores y seguros, bajo el número 847 de fecha 16 de septiembre de 2004.

La Sociedad es una Sociedad Anónima Cerrada de plataforma de inversión sujeta a las normas de Superintendencia de Valores y Seguros.

El objeto de la Sociedad es la realización de inversiones en Chile y en el extranjero, la presentación de servicios remunerados a sociedades y empresas establecidas en el exterior, en relación con las actividades que realizan dichas Sociedad y su filiales, todo ello de conformidad a lo establecido en el artículo 41D de la Ley de la renta antes señalada.

La Sociedad presenta sus estados financieros en dólares estadounidenses.

NOTA 2 - RESUMEN DE CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

En la preparación de los estados financieros de Molinos de Chile y Río de la Plata S.A., se han aplicado los siguientes criterios contables.

a) Período contable

Los presentes estados financieros comprenden el período de doce meses, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2004.

b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros individuales han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

c) Bases de consolidación

Los estados contables consolidados de Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A. incluyen los activos, pasivos y resultados y flujos de efectivo de Sociedad Matriz y Filiales. Los montos y efecto de las transacciones efectuadas entre las Sociedades consolidados han sido eliminados.

Las sociedades controladas incluidas en la consolidación se detallan a continuación:

Sociedad	Participación 31-12-04
Alimentos del Plata S.A.	100%
Molinos Overseas S.A.	100%
Molinos Chile S.A.	99,99%
Molinos del Perú S.A.	99,99%
Molinos Uruguay S.A.	100%

Los activos, pasivos y patrimonio neto de la filial mantenida en el exterior, fueron convertidos según los criterios descritos en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., para las sociedades que no operan como una extensión de la empresa inversora y desarrolla sus operaciones en una economía no estable, siéndole aplicable los puntos 28 a 35 y punto 46 para conversión de saldos iniciales, del Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G. La moneda de control de las filiales argentinas es el dólar estadounidense.

d) Bases de conversión

Los saldos en moneda extranjera han sido considerados como partidas monetarias las cuales han sido ajustadas al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de los estados financieros. Respecto de aquellos saldos reajustables, estos han sido ajustados por el índice de reajustabilidad propio del rubro o pactado para este efecto.

Al cierre del ejercicio los activos y pasivos en moneda extranjera han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

Pesos Chilenos	557.40
Pesos Argentinos	2.98

Los activos, pasivos y patrimonio de las filiales extranjeras, fueron convertidos según los criterios descritos en el Boletín N° 64 del Colegio de Contadores de Chile.

e) Inversiones en Empresas Relacionadas

La inversión en empresas relacionada, se registra de acuerdo al método del valor patrimonial proporcional, incluyéndose en resultados la proporción devengada correspondiente. Esta inversión ha sido valorizada considerando el dólar estadounidense como moneda funcional, habiéndose al valor patrimonial de los estados financieros de la Sociedad a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

e) Menor valor de Inversión

El saldo presentado bajo Menor valor de inversión representan la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones de empresas relacionadas y el valor patrimonial proporcional de dicha inversión a la fecha de compra. Estas diferencias son amortizadas en función del período de retorno esperado de la inversión con un máximo de 10 años.

f) Mayor Valor de Inversión.

El saldo presentado bajo Mayor valor de inversión representan la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones de empresas relacionadas y el valor patrimonial proporcional de dicha inversión a la fecha de compra. Estas diferencias son amortizadas en función del período de retorno esperado de la inversión con un máximo de 10 años.

g) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de la preparación del Estado de Flujo de Efectivo de acuerdo a lo señalado en el Boletín Técnico N° 50 del Colegio de Contadores de Chile AG. y en la circular N° 1312 de la SVS., la Sociedad ha considerado como efectivo equivalente las inversiones en instrumentos financieros con vencimientos menores a 90 días a la fecha de cierre de los estados financieros.

h) Impuesto a la Renta e impuesto Diferidos

La Sociedad por estar acogida al artículo 41D del Decreto Ley 824, modificada por Ley 19.840, no afecta a impuesto a la renta ni diferidos.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2004, no se han producido cambios contables significativos en la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

NOTA 4 – EXISTENCIAS

Las existencias están compuestas de la siguiente forma

Materia Primas	1.343
Productos terminados	582
Otros bienes	3.826
Total	5.751

Las existencias se encuentran valorizadas a su costo de reposición al cierre del ejercicio.

NOTA 5 - INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS

Entidad	% de Participación	Patrimonio Sociedad emisora MUS\$	Resultado devengado MUS\$	VPP MUS\$
Novaceites S.A.	50,00	10.412	1.104	5.206
			1.104	5.206

Con fecha 11 de noviembre de 2004, la Sociedad decidió realizar un aporte de capital a su sociedad relacionada por US\$ 2.100.000. Por su parte, en dicha fecha, la junta General extraordinaria de accionistas de Novaceites S.A.: Aprobó aumentar el capital social en US\$ 4.000.000 y emitir 2.526.468 nuevas acciones, las cuales fueron suscriptas por los accionistas en parte proporcionales con su tenencia accionaria.

NOTA 6 - INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES

El rubro está compuesto de la siguiente forma:

Entidad	Número Acciones	Porcentaje de Participación %	Valor Contable MUS\$
Los Robles S.A.	445.178	-	93
Bodegas Nieto Senetiner	548.935		256
			349

NOTA 7 - MENOR Y MAYOR VALOR DE INVERSIONES

a) Menor Valor

Entidad	Saldo Menor Valor MUS\$
Molinos del Perú SAC.	618
	618

b) Mayor Valor

Entidad	Saldo Mayor Valor MUS\$
Molinos Uruguay S.A.	8
	8

NOTA 8 – CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS

El saldo al 31 de diciembre están compuesto por:

a) Documentos y cuentas por cobrar

<u>Sociedad</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>MUS\$</u>
Molinos Río de la Plata S.A.	Cuenta corriente	21.293
Total		<u>21.293</u>

b) Documentos y cuentas por pagar

<u>Sociedad</u>	<u>Tipo de transacción</u>	<u>MUS\$</u>
Molinos Río de la Plata S.A.	Cuenta corriente	8.065
PCA International S.A.	Cuenta corriente	30.150
Total		<u>38.215</u>

NOTA 9 - PATRIMONIO

El movimiento de las cuentas de capital y reservas durante el período 2004 fue el siguiente:

	Capital pagado MUS\$	Dividendos provisorios MUS\$	Resultado del ejercicio MUS\$	Total MUS\$
Saldo al 01 de enero de 2004		-		
Aumento del capital	9.838			9.838
Resultado del ejercicio	-	-	12.730	12.730
Dividendos provisorios		(6.400)		(6.400)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	9.838	(6.400)	12.730	16.168

El capital social al momento de la constitución era el equivalente a US\$ 5.010.000 (dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según el tipo de cambio efectivo del día de su pago), el cual se encontraba dividido en 501 acciones ordinarias, de la misma serie y sin valor nominal. El mismo y pagó con fechas 12 de abril de 2004 y 24 de mayo de 2004 de la siguiente manera:

- Molinos Río de la Plata S.A. suscribe 500 acciones
- Bodegas Nieto Senetiner S.A. suscribe 1 acción.

Con fecha 10 de noviembre de 2004 la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital de la Sociedad de US\$ 5.010.000 a US\$ 9.838.000 y emitir 9.337 nuevas acciones todas de la misma y única serie existente.

Las mencionadas acciones fueron suscriptas por el accionista Molinos Río de la Plata S.A., previa renuncia irrevocables y expresa por parte del accionista Bodegas Nieto Senetiner S.A., a suscribir las nuevas acciones que corresponden a prorrata de su tenencia accionaria, cediendo sus derechos al accionista mayoritario. Como consecuencia del mencionado aumento de capital, se resolvió modificar el artículo primero transitorio y el artículo segundo de los estatutos de la Sociedad.

Con fecha 22 de diciembre del 2004, conforme a lo dispuesto en el artículo 79 inciso segundo de la Ley de Sociales Anónimas, en octava sesión extraordinaria de Directorio acuerdan repartir como dividendos provisorios, la cantidad de US\$ 6.400.000.

Al 31 de diciembre de 2004 el capital social se encuentra totalmente integrado

c) Numero de acciones

Serie	Numero de acciones Suscritas	Numero de acciones pagadas	Numero de acciones con derecho a voto
Únicas	9.838	9.838	9.838

d) Capital

Serie	Capital Suscrito	Capital pagado
Únicas	9.838	9.838

NOTA 10- CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

a) Compromisos directos

La Sociedad a la fecha de estos estados financieros no ha otorgado garantías.

b) Compromisos indirectos

La Sociedad a la fecha de estos estados financieros no ha constituido avales.

c) Juicios y contingencias

La Sociedad a la fecha de estos estados financieros no tiene juicios ni a favor ni en contra que la afecten.

NOTA 11 - CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS

Al cierre no existen cauciones obtenidas de terceros.

NOTA 12 - MONEDA EXTRANJERA

Las cuentas con base moneda extranjera son:

ACTIVOS	Moneda	MUS\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	Dólares	3.284
Disponible	\$ No Reajutable	149
Deudores por venta	Dólares	16.054
Documentos y cuentas por cobrar a Empresas relacionadas	Dólares	21.293
Existencia	Dólares	5.751

Impuestos por recuperar	Dólares	703
Gastos pagados por anticipado	Dólares	43
Otros activos	Dólares	1.363
Total activo circulante		48.640
ACTIVOS FIJOS		
Terrenos	Dólares	1.612
Construcciones y obras de infraestructura	Dólares	270
Maquinas y equipos	Dólares	72
Otros activos fijos	Dólares	2.391
Depreciación	Dólares	(25)
Total activo activos fijos		4.320
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en empresas relacionadas	Dólares	5.206
Inversiones en otras sociedades	Dólares	349
Menor valor de inversiones	Dólares	618
Mayor valor de inversiones	Dólares	(8)
Otros	Dólares	231
Total otros activos		6.396
Total activos		59.356
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVO CIRCULANTE		
Cuentas por pagar	\$ No Reajutable	24
Cuentas por pagar	Dólares	1.570
Documentos y cuentas por pagar a Empresas Relacionadas	Dólares	38.215
Provisiones	Dólares	2.213
Provisiones	\$ No Reajutable	26
Total pasivo circulante		42.048
PASIVO LARGO PLAZO		
Acreedores varios largo plazo	Dólares	1.140
Total pasivo largo plazo		1.140
PATRIMONIO		
Capital pagado	Dólares	9.838
Utilidad del ejercicio	Dólares	12.730
Dividendos provisorios	Dólares	(6.400)
Total patrimonio		16.168

NOTA 13 - SANCIONES

Con fecha 27 de enero de 2005, según resolución exenta N° 53 de la Superintendencia de Valores y Seguros se aplica sanción de multa de UF 15 al Gerente General de Molinos de Chile y Río de la Plata Holding S.A. Considerando:

Que el 7 de enero de 2005, la sociedad de su gerencia no había remitido la lista de accionistas con información referida al 31 de diciembre de 2004, cuyo plazo de remisión vencía dentro de los cinco días siguientes al término del trimestre calendario correspondiente, en virtud a lo dispuesto en la Sección III, de la circular N° 1.481 y Sección II de la Norma de Carácter Gerente General N° 30.-

NOTA 14 - HECHOS RELEVANTES

No existen hechos que puedan afectar los estados financieros al 31 de diciembre de 2004.

NOTA 15 - HECHOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2004 y la fecha de presentación de los estados financieros, no han ocurrido hechos que afecten significativamente la interpretación de los mismos.