



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DÚQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES: IMPUESTOS

Al Señor Director del Servicio de Rentas Internas del
Ministerio de Economía y Finanzas del Ecuador.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros de MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A., al 31 de diciembre de 2000. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada; en este caso referente al cumplimiento de las obligaciones tributarias de la empresa, en materia de impuesto sobre la renta, impuesto al valor agregado, impuesto a los consumos especiales e impuestos retenidos en la fuente.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, de acuerdo con normas legales y reglamentarias vigentes en el país a la fecha que corresponde el período examinado.

De la auditoría practicada, se ha determinado lo siguiente:

- 1.- Los registros contables de la sociedad y los estados financieros emitidos, se llevan de acuerdo con las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y sus reglamentos.
- 2.- Los datos contables registrados en las declaraciones de impuesto sobre la renta y retenciones en la fuente, han sido tomados fielmente de los registros contables.
- 3.- En nuestra opinión, los estados financieros, se presentan razonables en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de MOSUSA al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y en el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- La empresa está sujeta al pago del Impuesto sobre la Renta, de existir utilidades y está exenta del pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en sus ventas de, y del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).
- 5.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente del IVA: se han practicado y pagado las retenciones, a que está obligada en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales.

Además la empresa está cumpliendo con las disposiciones legales vigentes como Contribuyente Especial.

Quito, Marzo 5 del 2001

Atentamente,

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cia Ltda
SC-RNAE-No. 316

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNC-RN #21867



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A., al 31 de diciembre de 2000 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha. La preparación de dichos estados financieros es de responsabilidad de la administración de la empresa y, la nuestra es la de emitir una opinión sobre los estados financieros en función de la auditoría practicada.

Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter significativo. También incluye un examen en base a pruebas de evidencias, que respaldan las cifras e informaciones reveladas en los estados financieros de la empresa.

La auditoría comprende también una evaluación de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el país y de las estimaciones importantes hechas por la administración de la empresa, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de MOSUSA al 31 de diciembre de 2000, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y los cambios en el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Cabe indicar que durante los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva del país, causado por factores el congelamiento de fondos monetarios disponibles, inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, incrementos de precios internos y altas devaluaciones del sucre frente al dólar de USA: lo que ha marcado una recesión económica, por tales motivos, el 12/marzo/00, el Gobierno Ecuatoriano, aprobó el proceso de dolarización de la economía, que entre otras reformas, se estableció como moneda del país al dólar de USA con un tipo de cambio de S/.25.000, incluyendo además la conversión de las cifras contables al 31/marzo/00. Todavía no es posible establecer con objetividad los efectos producidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y los resultados de operación futuros de la Compañía, por lo cual los estados financieros deben ser leídos, considerando estas circunstancias.

Quito, marzo 5 del 2001.

Atentamente,

Patricio Lincango S.
Socio de auditoría
FNC-RN#21867

J. Patricio Lincango *Consuladores Auditores*
SC-RNAE-No.316



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S. A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999

		2000	1999
		USD	SUCRES
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	61,822.84	1,202,665,076
CLIENTES	(NOTA 4)	834,193.73	9,556,851,266
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	345,391.66	4,230,234,090
INVENTARIOS	(NOTA 6)	585,125.49	3,767,905,521
INVERSIONES TEMPORALES		267.07	0
GASTOS ANTICIPADOS		7,320.99	141,026,381
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		1,834,121.78	18,898,682,334
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		574,888.40	6,877,394,963
OTROS ACTIVOS	(NOTA 9)	1,225,919.42	19,137,731,176
TOTAL ACTIVO		3,634,929.60	44,913,808,473
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVO CORRIENTE			
IMPORTACIONES POR LIQUIDAR	(NOTA 10)	882,668.13	3,152,996,250
PROVEEDORES	(NOTA 11)	274,963.25	1,622,541,687
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 14)	219,509.48	12,117,184,814
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 15)	16,797.91	133,575,004
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	111,675.31	761,932,665
ACREEDORES VARIOS		0.00	536,684,858
PRESTAMOS ACCIONISTAS	(NOTA 13)	18,176.16	695,832,866
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1,523,790.24	19,020,748,144
PASIVO LARGO PLAZO			
PROV. JUBILACION PATRONAL	(NOTA 2h)	9,900.00	237,536,450
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 14)	292,500.00	0
TOTAL PASIVOS		1,826,190.24	19,258,284,594
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 16)	216,000.00	5,400,000,000
RESERVA LEGAL	(NOTA 17)	7,053.40	176,335,059
RESERVA FACULTATIVA		0.00	9
RESERVA DE CAPITAL		(145,768.67)	0
RESERVA REVAL. PATRIMONIO	(NOTA 18)	1,599,348.60	18,810,839,987
UTILIDADES RETENIDAS		91,093.80	872,810,480
UTILIDAD EJERCICIO		41,012.23	395,538,344
TOTAL PATRIMONIO		1,808,739.36	25,655,523,879
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		3,634,929.60	44,913,808,473

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVO
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999

	2000 USD	1999 SUCRES
VENTAS	8,398,460.10	99,413,101,068
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(8,961,721.22)	(90,116,323,348)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	(563,261.12)	9,296,777,720
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION	(227,052.71)	(4,121,444,278)
VENTAS	(497,770.04)	(4,546,164,612)
FINANCIEROS	(126,679.46)	(2,987,273,262)
TOTAL GASTOS	(851,502.21)	(11,654,882,152)
PERDIDA OPERACIONAL	(1,414,763.33)	(2,358,104,432)
OTROS EGRESOS (NOTA 19)	(42,286.11)	(17,688,412,091)
OTROS INGRESOS (NOTA 20)	1,498,061.67	20,442,054,867
UTILIDAD EJERCICIO ANTES DE IMPUESTOS	41,012.23	395,538,344

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

CAPITAL SOCIAL: AL 31/12/99	5,400,000,000	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	216,000	

SALDO AL 31/12/00		216,000.00
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/12/99	70,000,156	
DEVOLUCION A ACCIONISTAS	(70,000,156)	
SALDO AL 31/12/00		0.00
RESERVA LEGAL: AL 31/12/99	171,604,466	
ASIGNACION DE UTILIDAD 1999	4,730,593	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	7,053	
SALDO AL 31/12/00		7,053.40
RESERVA FACULTATIVA: 31/12/99	9	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	0	
SALDO AL 31/12/00		0.00
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
SALDO AL 31/12/99	12,116,547,668	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	706,567.58	
APLICACION NEC 17	892,781.02	
SALDO AL 31/12/00		1,599,348.60
REEXPRESION MONETARIA		
SALDO AL 31/12/99	0	
APLICACION NEC 17	(145,768.67)	
SALDO AL 31/12/00		(145,768.67)
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/99	872,810,480	
UTILIDAD EJERCICIO 1999	395,538,344	
VALOR CONVERTIDO A DOLARES	50,733.94	
APLICACION NEC 17	40,359.85	
SALDO AL 31/12/00		91,093.79
UTILIDAD EJERCICIO 2000		41,012.23
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,808,739.36</u>

LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

**MOLINO SUPERIOR MOSUSA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	8,047,339.44
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(8,963,926.44)
GASTOS FINANCIEROS	(126,679.46)
EXCEDENTE OTROS INGRESOS/EGRESOS	1,455,775.56
INCREMENTO INVERSIONES TEMPORALES	(267.07)
DISMINUCION ACREEDORES VARIOS	(27,485.81)
AUMENTO OTRAS CTAS POR COBRAR	(128,744.22)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES:	<u>256,012.00</u>

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	<u>(172,981.50)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(172,981.50)</u>

FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:

INCREMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS	(63,075.56)
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	(17,460.26)
DISMINUCION PROV.JUBILACION PATRONAL	<u>(2,265.20)</u>
EFFECTIVO UTILIZADO POR FINANCIAMIENTO:	<u>(82,801.02)</u>

AUMENTO NETO EFECTIVO AÑO 2000	229.49
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO DEL 2000	<u>61,593.36</u>
EFFECTIVO AL FINAL AÑO DEL 2000	<u><u>61,822.84</u></u>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO UTILIZADO EN OPERACIONES**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	41,012.23
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES	112,832.37
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	6,372.03
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
AUMENTO CTAS POR COBRAR CLIENTES	(351,120.66)
AUMENTO INVENTARIOS	(392,155.77)
AUMENTO GASTOS ANTICIPADOS	(98.46)
AUMENTO IMPORTACIONES POR PAGAR	721,190.41
AUMENTO INVERSIONES TEMPORALES	(267.07)
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(128,744.22)
DISMINUCION ACREEDORES VARIOS	(27,485.81)
INCREMENTO PROVEEDORES	191,866.31
INCREMENTO PROV.IMP. Y CONTRIBUCIONES	9,956.99
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	<u>72,653.64</u>
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	<u><u>256,012.00</u></u>

**LAS NOTAS QUE SE ADJUNTAN SON PARTE INTEGRANTE
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2000, expresados en USD dólares.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde mayo de 1962 y su objetivo principal consiste en la implantación y explotación de la industria molinera en todos sus aspectos, además la elaboración de todos los productos derivados o relacionados con dicha industria.

Además podrá realizar toda clase de actos y contratos civiles o mercantiles permitidos por las leyes ecuatorianas, relacionadas con el objeto social.

El domicilio principal es la ciudad de Quito, no obstante por acuerdo o resolución de los accionistas y la Junta General, podrá abrir sucursales, agencias y representaciones en cualquier parte del país y en el exterior.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES IMPORTANTES

A continuación se resumen los más importantes principios y/o prácticas contables seguidas por la empresa, en la preparación de sus estados financieros en base a acumulación, conforme a las NEC y los principios contables de aceptación general establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación.- El balance general al 31 de diciembre de 2000, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, a las NEC; la NEC 17, se aplicó para ajustar los estados financieros expresados en sucres a la fecha de transición, por la brecha entre las tasas de inflación y devaluación acumuladas a partir de diciembre/91, hasta la fecha de transición. Esta norma, no trata del registro de operaciones en moneda extranjera.

A partir del 01/enero/2000, las partidas no monetarias del balance general deben ser ajustadas con el propósito de reconocer los efectos de la inflación, entre el 01/enero/2000 y la fecha de transición. Para determinar y registrar este ajuste se debe utilizar el porcentaje de ajuste de inflación correspondiente a dicho período. Los procedimientos de ajuste son aquellos establecidos por la NEC 16 y por las disposiciones legales vigentes.

Los rubros que conforman el estado de resultados están preparados y presentados a sus costos históricos, los cargos por depreciación de la propiedad, planta y equipo; que se calcula en base al valor actualizado y dolarizado de tales activos desde 01/abril/00, anteriormente se lo efectuaba en función de los valores revalorizados.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

a) INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima y de oficina, están valorados al costo, el cual no excede el valor de mercado. Los productos en proceso y terminados se han determinado sobre la base de valores promedios de fabricación y adquisición, utilizando el método del promedio. El costo de producción y ventas se ha determinado sobre la base del método del inventario periódico.

Las importaciones en tránsito se encuentran valorizadas mediante identificaciones específicas, incluyendo costos según factura, más gastos de importación.

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición, actualizados y convertidos a USD Dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17, para lo cual se utilizó los cuadros de índices respectivos.

La depreciación es calculada sobre valores originales más las revalorizaciones efectuadas, siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 5 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos y equipos de computación	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Equipo de Laboratorio y herramientas	10%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes revisaron en términos generales la aplicación de la NEC 17, por efectos del procedimiento sobre la aplicación de dicha norma contable, en sus aspectos significativos.

c) MANTENIMIENTO, REPARACIONES Y MEJORAS

Los gastos de mantenimiento y reparaciones se cargan a resultados del año. Los costos por renovaciones y mejoras de importancia se consideran como adiciones al activo fijo.

d) GASTOS ANTICIPADOS

Los intereses y seguros, son aplicados a resultados; en función de las fechas de su devengamiento.

e) PARTICIPACIÓN DEL PERSONAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la compañía debe repartir a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio, antes del registro del ICC como gasto.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DÚQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

f) INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones de otras compañías se registran al costo de adquisición y se actualizó al VPP en las compañías cuyo valor patrimonial al 31/dic/00 era menor que el valor actualizado según la NEC 17.

g) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta sobre las utilidades obtenidas, en el 25%, luego de la deducción de la participación a los trabajadores y del ICC.

h) JUBILACIÓN PATRONAL

De acuerdo con las disposiciones del código de trabajo, se establece que los trabajadores y empleados tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores siempre y cuando hayan completado por lo menos 25 años de trabajo continuo o ininterrumpido, la compañía al 31 de diciembre de 2000, ha provisionado un valor de USD \$9,900.00, por dicho concepto de acuerdo a estudios de cálculo actuarial.

i) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al I.E.S.S., institución que ha asumido la responsabilidad de pagar al personal los beneficios que establece el código de trabajo por concepto de fondos de reserva y pensiones de jubilación.

j) DESCUENTO EN IMPORTACIONES DE TRIGO - DISUSA

DISUSA reconoce un descuento en las compras de trigo, en fecha posterior a la compra, dichos descuentos son registrados como otros ingresos y no como ajustes al costo de ventas, en virtud de que dichas liquidaciones de importaciones son posteriores a la entrega del trigo. (nota 20).

3.- CAJA - BANCOS

En esta cuenta se han registrado los valores recibidos y depositados en las cuentas corrientes de la compañía, cuyo saldo al cierre del presente ejercicio fueron de:

Caja y fondos rotativos	18,127.00
Cuentas Corrientes	43,695.84
Total	<u>61,822.84</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR

La compañía provisiona hasta el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante 2000 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento fue el siguiente:



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Saldo 31 /diciembre /99	231'192.124
saldo convertido a dólares	9,247.68
utilización de provisión	(4,585.46)
Incremento provisión anual	6,372.03
Saldo al 31 /diciembre / 00	<u>11,034.25</u>

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 1,31% del total de cuentas por cobrar clientes.

En la cuenta por cobrar **clientes**, se incluyen valores adeudados a la compañía y se resume como sigue:

Andino Alvarez Luis	5,297.00
Alvarado Guillermo	13,531.44
Andrade Julio	5,037.08
Arias Viviana	6,200.00
Bastidas Roberto	6,160.00
Cocios Llerena Marcia	15,912.00
Gamapan S.A.	6,174.26
Proaño Andrade Patricio	14,750.00
BOTROSA	12,330.00
Oriental Industria Alimenticia	26,604.40
FORESA	15,980.00
Guachi Rojano Hugo Aníbal	8,154.60
HARICOMSA	18,440.45
Cabrera Molina Gilberto	8,108.00
Herrera Alvarez Eduardo	6,640.00
Larraga Marcelo	13,354.60
Llumiluiza Wilson	7,888.98
Corrales Vaca María Dolores	20,356.74
Sánchez Fausto	7,120.00
Zambrano Mary	7,814.00
Sánchez Lucía	8,818.80
LEVAPAN DEL ECUADOR	9,870.00
Incubadora Anhalzer	9,330.00
Román Naranjo Marco	7,600.00
TIOSA S.A.	170,124.10
Tipán Carlos	62,323.19
Otros Clientes	331,811.55
Cheques protestados	19,496.79
Subtotal Clientes	<u>845,227.98</u>
(-) Provisión incobrables	<u>(11,034.25)</u>
Total clientes neto	<u>834,193.73</u>

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

a) OTRAS CUENTAS POR COBRAR: VARIAS, se incluyen:

Anticipos y retenciones Impuesto Renta	46,691.85
Préstamos empleados	13,439.57
Anticipo a transportistas y otros	16,109.48
Anticipos Dividendos Accionistas	7,270.00
Anticipos compra terreno	17,790.73
Deudores varios	2,963.07
Subtotal otras ctas por cobrar:varias a)	<u>104,264.70</u>



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

b) COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Se originaron por préstamos otorgados, comisiones devengadas y servicios prestados; y, se resume como sigue:

CUENTAS:	COBRAR	PAGAR	SALDO
DISUSA	189,840.77	22,390.48	167,450.29
MOPASA	14,346.56	0.00	14,346.56
ENSILALES S.A.	36,268.81	12,790.84	23,477.97
Molinos Inguenza	17,380.43	0.00	17,380.43
Fábrica ITALIA	14,74	63.56	(48.82)
Molino de cereales	2,337.40	0.00	2,337.40
Haricomsa	16,183.13	0.00	16,183.13
Subtotal	<u>276,371.84</u>	<u>35,244.88</u>	<u>241,126.96</u>
Total (a+b)			<u><u>345,391.66</u></u>

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Prod.Terminados	80,708.26
Inventarios mercaderías	60,245.10
Inventario suministros y mat.fabricac.	46,984.92
Inventario en tránsito	12,499.21 *
Inventarios de Materia Prima	<u>384,688.00</u>
Total	<u><u>585,125.49</u></u>

* Valor por importaciones de sellos de seguridad, camiones TYDENT liquidados en enero y febrero/2001.

7.- CORRECCIÓN MONETARIA INTEGRAL

La aplicación del sistema de corrección monetaria integral a través de la NEC 17, se ha efectuado de acuerdo con las disposiciones legales vigentes.

Dicha aplicación originó un valor neto débito de USD \$.22,431.70, lo cual fue registrado en la cuenta de R.E.I. (resultado por exposición a la inflación) que por disposiciones legales vigentes se registró en los resultados corrientes.

La cuenta reexpresión monetaria registró un saldo neto débito de USD \$145,768.67 que es parte de la cuenta de reserva de capital.

Los saldos de las cuentas patrimoniales, tales como reserva revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria; forman parte de la cuenta de reserva de capital, de acuerdo a lo estipulado en la NEC 17.

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD \$112,832.37, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD \$74,015.63.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

El rubro de propiedad, planta y equipo, se resume:

	COSTO SUCRES	USD
Instalac. y Construc. en curso	317'987.520	
conversión NEC 17		12,719.50
aumento 2000		32,822.49
transf.a maq. y equipo/00		(45,541.99)
saldo 31/12/00		<u>0.00</u>
 Terrenos 31/12/99	27'212.951	
conversión NEC 17		1,095.11
aumentos 2000		683.99
saldo 31/12/00		<u>1,779.10</u>
 Edificios 31/12/99	1.775'326.341	
conversión NEC 17		71,013.05
aumentos 2000		65,677.59
saldo 31/12/00		<u>136,690.64</u>
 Maquinaria y equipo 31/12/99	17.431'535.175	
conversión NEC 17		697,261.41
aumentos 2000		422,042.10
saldo 31/12/00		<u>1'119,303.51</u>
 Muebles y enseres 31/12/99	541'557.186	
conversión NEC 17		21,662.29
aumento neto 2000		29,786.68
saldo 31/12/00		<u>51,448.97</u>
 Vehículos 31/12/99	2.773'671.038	
conversión NEC 17		110,946.84
aumentos 2000		32,379.03
saldo 31/12/00		<u>143,325.87</u>
 Equipo de Oficina 31/12/99	1.585'161.533	
conversión NEC 17		63,406.46
aumentos 2000		81,532.90
saldo 31/12/00		<u>144'939.36</u>
 Equipo Laboratorio 31/12/99	716'751.191	
conversión NEC 17		28,670.05
aumentos 2000		42,571.65
saldo 31/12/00		<u>71,241.70</u>
 Herramientas 31/12/99	17'198.703	
conversión NEC 17		687.95
aumentos 2000		626.70
saldo 31/12/00		<u>1,314.65</u>
SUBTOTAL		<u>1'670,043.80</u>
 (-)deprec.acumulada 31/12/00		(1'095,155.40)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:		<u><u>574,888.40</u></u>

9.- OTROS ACTIVOS: INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Se detallan de la siguiente manera:



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

a)	Molino y Pastificio Ecuador S.A. MOPASA 57,80 % de participación Acciones de USD \$0.40 c/u. Valor total patrimonio al 31/dic/00 de USD \$971,073.24 VPP:00 538,160.33
b)	Italia S.A. 98,08% de partic.= 98.081 acc.de USD \$0.40 c/u. Valor total patrimonio a 31/dic/00 de USD \$ 22,365.15 VPP:00 21,935.74
c)	HARICOMSA S.A. 70% de participación, acciones de USD \$0.40 c/u Valor total Patrimonio a 31/dic/00 USD \$ 26,968.6 VPP:00 18,878.02
d)	Distribuidora Superior S.A. 17500 acciones de USD \$0.40 c/u.=50,0% Valor total patrimonio a 31/dic/99 de USD \$112,845.16 VPP:99 56,422.58 NEC 17, 31/MARZO/00 78,052.83 Subtotal 134,475.41
e)	Ensilales S.A. 25,00 % de partic., Acciones de USD \$0.40 c/u. Valor total patrimonio a 31/dic/99 de USD \$ 590,433.36 VPP:99 147,608.34 NEC 17, 31/MARZO/00 156,387.95 Subtotal 303,996.29
f)	Molinos Ingueza S.A. 33,333 % de participación, acciones de USD \$0.20 c/u Valor total patrimonio a 31/dic/99 de USD \$176,246.87 VPP:99 58,748.37 NEC 17, 31/MARZO/00 74,186.18 Subtotal 132,934.55
g)	ELECTROQUITO S.A. 0,313 % de participación Acciones de S/.1.000 c/u. Valor total patrimonio a 31/dic/97 USD \$1'284,651.76 4,020.96*1
h)	ROSAMONT S.A. 19,653 % de participación= 393 acciones de USD \$0.20 c/u. Valor patrimonial proporcional (VPP:99) 28,582.14 NEC 17, 31/MARZO/00 42,935.98 Subtotal 71,518.12 Suman total inversiones en acciones 1'225,919.42

A la fecha del presente informe (marzo 5 del 2001), no se dispone de estados financieros al 31 de diciembre de 2000, de a, c, e, g y h.

*1 No se efectuó la aplicación de la NEC 17, por cuanto se conoce que está en proceso de disolución y liquidación.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

10.- IMPORTACIONES POR LIQUIDAR

Se han agrupado las importaciones de materia prima (trigo), pendiente de liquidar y pagar a DISUSA.

11.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle de las obligaciones con los proveedores locales:

Seguros Colonial	6,304.34
Rafiatex Cia Ltda	9,683.86
QUIFATEX S.A.	17,786.32
Mobil Oil del Ecuador	7,292.51
Empresa Eléctrica Quito S.A.	10,848.16
REYSAC S.A.	8,960.08
ACEGRASAS	168,863.11
Otros proveedores	45,224.87
Total proveedores	<u>274,963.25</u>

12.- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Dentro de este rubro se han agrupado las siguientes cuentas:

Por transporte	43,037.67
Acreedores varios	68,637.64
Total	<u>111,675.31</u>

13.- PRÉSTAMOS POR PAGAR ACCIONISTAS

No se devengan intereses sobre estos préstamos.

14.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

	Préstamo No	Interés anual	Vence	Valor
a)	PRODUBANCO 0050351980	16.5%	04-ener-01	16,000.00
b)	BANCO PICHINCHA 34538-6	16.0%	22-ener-01	62,000.00
c)	Barclays Bank PLC. 40021569	7.03125%	12-febr-01	390,000.00
	renovable cada trimestre.			
	corto plazo		97,500.00	
	largo plazo		292,500.00	
d)	BANCO INTERNACIONAL CC0239125/774	6,25%	05-marz-01	15,391.74 *

* Cartas de crédito de importaciones sobre maquinaria y equipo Buhler.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

e) **BANCO DEL TUNGURAHUA**
008-00201 18,0% 16-abri-00 4,889.85

se efectúa las respectivas provisiones de interés, sobre este préstamo.

f) Provisión intereses 23,727.89
Total préstamos bancarios 512,009.48
=====

Corto plazo 219,509.48
largo plazo 292,500.00

15.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	8,368.31
IVA ventas al contado dic/2000	95.59
Impuesto Renta Utilidad Sociedad	(433.32)
Otras retenciones y beneficios soc.	1,543.19
Retenciones en la fuente por pagar	7,224.14
Total	<u>16,797.91</u> =====

16.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de MOSUSA S.A. S/.5.400'000.000, o USD 216.000 dividido en 5'400.000 acciones ordinarias y nominativas de USD \$0.04 cada una.

17.- RESERVA LEGAL

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, un porcentaje no menor del 10% de las utilidades anuales debe ser apropiado para una reserva legal hasta que el monto de ésta, llegue por lo menos al 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas, pudiendo capitalizarse en su totalidad.

18.- RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999, en el presente ejercicio como parte de la aplicación de la NEC 17, se registró un valor de USD \$892,780.92, el saldo es parte de la cuenta de Reserva de Capital.

19.- OTROS EGRESOS

En este rubro se ha registrado el valor del 0.8% I.C.C. descontado en los depósitos bancarios y asciende a USD \$ 42,286.11



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - 09-932161 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

20.- OTROS INGRESOS

En este rubro se han agrupado, los siguientes conceptos:

Intereses ganados	3,314.61
Descuentos en compra de trigo (nota 2k)	1'482,780.81*1
Servicios de maquila	22,541.80
Resultado por exposición a la inflación	(22,431.70)
Arriendo furgones	3,166.36
Varios ingresos	8,689.79
Suman	<u>1'498,061.67</u>

- *1 Representa devoluciones y descuentos de las importaciones de trigo efectuados por DISUSA. Los valores correspondientes al presente ejercicio debieron afectar al costo de ventas, sin embargo se registró como otros ingresos en virtud de que la notificación de las Notas de crédito, se recibieron en forma extemporánea y semestral por parte de DISUSA.

21.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde 1994 hasta 2000 inclusive.

22.- CONTINGENTES

De la información recibida de los abogados de la empresa, se puede mencionar los siguientes juicios:

- a) La Administración de la empresa ha instaurado un juicio penal contra los supuestos implicados, autores, cómplices y encubridores; dicho juicio penal está en el juzgado segundo de lo penal del Distrito de Pichincha, No.656-98, seguido a José M. Chicaiza y otros por Hurto en perjuicio de Jaime Vergara y se ha dictado auto de prisión preventiva para el sindicado Carlos Oñate León. Se encuentra en proceso de prueba
- b) Juicio de reclamación ante el Juez Décimo Tercero de lo Civil de Pichincha, por una cuantía no inferior a USD225.437,50 en contra de la aseguradora Colonial Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. por la póliza de transporte No.TR-000373, con cobertura a) de todo riesgo y b) Libre de avería particular para cada transporte de: trigo y b) harina y derivados con trayecto asegurado dentro del territorio ecuatoriano. Se han evacuado la mayoría de pruebas tendientes a demostrar los fundamentos de la demanda.