



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-0932161 FAX: 2814081 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 2003 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 2003 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.

Quito, marzo 17 del 2004.

Atentamente,

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

J. PATRICIO LINCANGO CONSULAUDITORES C.A. LTDA.

SC-RNAE-No.316



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF.S: 2416387 - 09 9881727 - 09-8932161 FAX: 2814081 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 2003 Y 2002.

		2003	2002
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	88,259.33	7,479.37
CLIENTES	(NOTA 4)	2,128,840.05	1,563,189.42
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	433,219.57	313,059.34
Cx COBRAR RELACIONADAS	(NOTA 7)	181,924.71	0.00
INVENTARIOS	(NOTA 6)	531,258.67	531,413.79
GASTOS ANTICIPADOS		19,625.48	34,755.69
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,381,127.81	2,448,897.61
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
OTROS ACTIVOS	(NOTA 9)	394,069.74	412,932.12
	(NOTA 8)	2,008,722.93	1,792,079.54
TOTAL ACTIVO		5,783,920.48	4,654,909.27
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
IMPORTACIONES POR LIQUIDAR	(NOTA 10)	2,663,890.89	1,500,134.32
PROVEEDORES	(NOTA 11)	245,875.67	252,010.09
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	88,983.58	177,343.08
PROVIS., IMPUESTOS CONTRIB.	(NOTA 14)	38,048.59	29,806.68
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	324,240.36	195,288.24
CxP ; CIAS. RELACIONADAS		0.00	65,715.33
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,361,039.09	2,220,297.74
PASIVOS LARGO PLAZO			
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRON.	(NOTA 2h)	101,527.31	101,527.31
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	171,000.00	288,994.57
TOTAL PASIVOS		3,633,566.40	2,610,819.62
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	216,000.00	216,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	15,201.98	11,291.62
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	1,735,099.13	1,636,091.62
UTILIDADES RETENIDAS		111,026.64	111,026.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO		73,026.33	69,679.77
TOTAL PATRIMONIO		2,150,354.08	2,044,089.65
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,783,920.48	4,654,909.27

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF.S.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

	2003	2002
VENTAS	13,287,988.84	9,521,867.63
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(11,075,558.19)	(8,070,894.89)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,212,410.65	1,450,972.74
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(391,354.81)	(387,845.88)
VENTAS	(1,431,557.44)	(1,144,138.17)
FINANCIEROS	(67,251.46)	(77,783.58)
TOTAL GASTOS	(1,890,163.71)	(1,589,765.63)
PERDIDA OPERACIONAL	322,246.94	(138,792.89)
OTROS INGRESOS (NOTA 18)	(376,328.80)	0.00
OTROS EGRESOS (NOTA 19)	127,108.19	208,472.88
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LOS IMPUESTOS	73,026.33	68,679.77

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF8.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9832161 FAX: 2814081 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 2003.		
CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/02	216,000.00	
SALDO AL 31/12/2003 =====>		216,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/02	11,291.82	
ASIGNACIÓN UTILIDADES/02	3,910.36	
SALDO AL 31/12/2003 =====>		15,201.98
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/02	1,636,091.82	
AJUSTE VPP ACCIONES	116,816.07	
AJUSTE RETENCIONES A 1999	(17,808.56)	
SALDO AL 31/12/2003 =====>		1,735,099.13
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/02	111,026.64	
UTILIDADES EJERCICIO 2002	88,679.77	
ASIGNACIÓN A RESERVA LEGAL	(3,910.36)	
DISTRIBUCIÓN TRABAJADORES	(12,652.23)	
PAGO IMPUESTO A LA RENTA 200	(17,923.99)	
REPARTICIÓN DIVIDENDOS 2002	(35,193.19)	
SALDO AL 31/12/2003 =====>		111,026.64
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2003		73,026.33
TOTAL PATRIMONIO	<u>2,150,354.08</u>	
		0.00

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF8.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES:

EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	12,724,316.21
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(11,739,810.52)
GASTOS FINANCIEROS	(67,251.46)
OTROS EGRESOS	(376,328.80)
OTROS INGRESOS	127,108.19
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(120,160.23)
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES 2003	(65,769.41)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>482,103.98</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:

INCREMENTO DE INVERSIONES ACCIONES	(216,843.39)
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(77,334.07)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(293,977.46)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCIÓN OBLIGACIONES BANCARIAS	(208,354.07)
AUMENTO RESERVA DE CAPITAL	99,007.51
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	<u>(107,346.56)</u>

DISMINUCION NETO DE EFECTIVO AÑO 2003	80,779.96
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2003	<u>7,479.37</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2003	<u>88,259.33</u>

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES**

UTILIDAD DEL EJERCICIO	73,026.33
------------------------	-----------

**- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO**

DEPRECIACIONES	96,196.45
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(563,650.63)
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(120,160.23)
DISMINUCIÓN INVENTARIOS	155.12
DISMINUCIÓN GASTOS ANTICIPADOS	15,130.21
AUMENTO IMPORTACIONES POR PAGAR	1,163,756.57
DISMINUCION PROVEEDORES	(6,134.42)
INCREMENTO PROV.IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONE	8,241.91
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	128,952.12
INCREMENTO CxC : RELACIONADAS	(181,924.71)
DISMINUCION CxP: RELACIONADAS	(65,715.33)
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES 2002	(65,769.41)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>482,103.98</u>

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



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9661727 - 09-9932161 FAX: 2814081 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 2003, 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 2003, fue preparado de acuerdo con lo establecido en las NEC a sus valores y costos dolarizados y el estado de resultados está preparado y presentado a sus costos históricos, correspondientes al año 2002.

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.

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 hasta marzo/2000. La depreciación es calculada sobre dolarizados siguiendo el método de línea recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, que oscila entre 3 y 20 años, de acuerdo al siguiente detalle:



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF8.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9932181 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

Edificios	5%
Maquinaria y Equipo	10%
Vehículos y equipos de computación	20% y 33%
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 los procedimientos de cálculo de la depreciación, 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.

f) INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones de otras compañías se registran al costo de adquisición y se actualizó al VPP al 31/dic/03.

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.

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 2003, ha provisionado un valor de USD 101,527.31.

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.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

j) DESCUENTO EN IMPORTACIONES DE TRIGO - DISUSA

DISUSA reconoce un descuento en las compras de trigo luego de liquidadas las importaciones, fueron registrados por un valor de USD 1'484,467.00 como ajustes al costo de ventas.

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	1,436.00
Cuentas Corrientes	86,823.33
Total	<u>88,259.33</u>

4.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

Panadería y Pastelería HIDALPA	16,050.00
Carbonell Marcelo	19,000.00
Cruz Carmen	21,000.00
MONARPAN C.A.	39,395.00
Jiménez Delgado Carmen	36,071.82
Corrales Vaca María D.	46,112.40
Mejía Freire Edwin	18,600.00
Cociós Llerena Marcia	37,864.92
PRINIERO S.A.	74,916.85
Ramirez Chiriboga María	32,708.28
Orozco Cabezas Miriam	19,319.65
FORESA	12,233.75
Quispilema Antonio	19,500.00
Bravo Paredes Cesar	16,079.00
Trujillo Guerrero Zoila	20,844.00
Erazo Estévez Luis M.	16,046.53
Trávez Calderón Gladys	21,609.73
TIOSA S.A. COSTA	89,624.80
Tipán Tipán Carlos	93,531.08
Otros Clientes	1'500,248.85
Subtotal Clientes	<u>2'150,756.66</u>
(-) Provisión incobrables	<u>(23,916.61)</u>
Total clientes neto	<u>2'126,840.05</u>

La compañía no provisionó ningún valor por los créditos concedidos y cobrados durante 2003 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento fue el siguiente:

Saldo 31 /diciembre /02	28,031.25
Utilización Provisión año 2003	<u>(4,114.64)</u>
Saldo al 31 /diciembre / 03	<u>23,916.61</u>

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 1,11% del total de cuentas por cobrar clientes.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9861727 - 09-9832101 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR:

Se incluyen:

Préstamos a Accionistas	106,638.06	*
Anticipos y retenciones Impuesto Renta	108,952.17	
Préstamos empleados	26,643.15	
Anticipo a transportistas	102,574.43	
Fondos de Garantía	3,094.13	
Cuentas por liquidar	49,798.24	
Anticipos compra activos	8,750.00	
Deudores varios	26,769.39	
Total	<u>433,219.57</u>	

* De acuerdo a la Ley de Compañías no se puede proporcionar anticipos dividendos a los accionistas, ni efectuar préstamos a los mismos.

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Productos Terminados	151,769.33
Inventarios mercaderías	111,156.10
Inventario suministros y mat.fabricac.	57,706.09
Inventarios de Materia Prima	<u>210,627.15</u>
Total	<u>531,258.67</u>

7.- CUENTAS POR COBRAR: COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

CUENTAS:	COBRAR	PAGAR	SALDO
ACTEGRO S.A.	5,828.43	116,40	5,712.03
DISUSA	0.00	87,370.56	(87,370.56)
MOPASA	5,174.69	0,00	5,174.69
ENSILALES S.A.	5,018.81	3,067.10	5,951.71
Molinos Ingüeza	6,389.78	0,00	6,389.78
Fábrica ITALIA	249,161.22	3,454.37	245,706.85
Molino de Cereales	3,153.37	0,00	3,153.37
Otras relacionadas	8,693.66	23,673.87	(14,980.21)
Haricomsa	<u>16,187.05</u>	<u>0,00</u>	<u>16,187.05</u>
Total	<u>299,607.01</u>	<u>117,682.30</u>	<u>181,924.71</u>

8.- OTROS ACTIVOS: INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Se detallan de la siguiente manera:

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/03 de USD 985,983.44; VPP	569,898.43
Su valor en acciones	138,720.00
Aportes futura capitalización al 31/dic/02	<u>399,440.33</u>
Subtotal	<u>538,160.33</u>
VPP Certificado ajustado	<u>31,738.10</u>
Valor según contabilidad 31/12/2003	<u>569,898.43</u>



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9832161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

- b) Italia S.A.
98,08% de partic.= 98.081 acc.de USD 0.40 c/u.
Valor patrimonio a 31/dic/03, USD 237,204.66; VPP: 232,652.70
Su valor en acciones 39,232.00
Aportes futura capitalización al 31/dic/01 168,592.59
Subtotal 207,824.59
VPP Certificado ajustado 24,828.11
Valor según contabilidad al 31/dic/2003 232,652.70
Financiamiento Proyecto Galletera 132,000.00
Total 364,652.70
- c) HARICOMSA S.A.
70% de participación, 7000 acciones de USD 0.40 c/u
Valor Patrimonio a 31/dic/03, USD 5,293.88; VPP: 3,705.72
Su valor en acciones 7,000.00
Ajuste descapitalización al 31/dic/02 (3,294.28)
Valor según contabilidad al 31/dic/2003 3,705.72*
- d) Distribuidora Superior S.A.
17500 acciones de USD \$0.40 c/u.=50,0%
Valor patrimonio a 31/dic/03 USD 717,825.12 VPP 358,912.56
valor acciones según registros contables 700.00
Aportes Futura capitalización 343,029.59
Subtotal 343,729.59
VPP Certificado ajustado 15,182.97
Valor según contabilidad al 31/dic/2002 358,912.56
- e) Ensilales S.A.
25,00 % de partic., Acciones de USD 0.40 c/u.
Valor patrimonio a 31/dic/03 USD 1'663,280.00 VPP:415,820.00
Su valor en acciones 60,000.00
Aportes futura capitalización 394,446.81
Subtotal 454,446.81
VPP Certificado ajustado (38,626.81)
Valor según contabilidad al 31/dic/2003 415,820.00
- f) Molinos Ingüeza S.A.
33,333 % de participación, acciones de USD 0.20 c/u
Valor patrimonio a 31/dic/03 USD 430,937.29; VPP: 143,644.43
Su valor en acciones 7,160.00
Aportes futura capitalización 133,364.70
Subtotal 140,524.70
VPP Certificado ajustado 3,119.73
Valor según contabilidad al 31/dic/2003 143,644.43
- g) ROSAMONT S.A.
19,653 % de partic.= 393 acciones de USD 10.0 c/u.
Patrimonio 31/12/03: 773,872.13 VPP: 152,089.09
Su valor en acciones 25,057.50
Aportes futura capitalización 46,460.62
Valor según contabilidad al 31/dic/2003 71,518.12 *
VPP certificado ajustado 80,570.97
Valor según contabilidad 31/dic/2003 152,089.09
Suman total inversiones en acciones 2'008,722.93

* No se efectuó el ajuste del VPP.

A la fecha del presente informe no se dispone de estados financieros al 31 de diciembre de 2002 de c, e y g.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELF8.: 2416387 - 09 9881727 - 09-9832181 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	USD
Instalac. y Construc. en curso 31/12/02	18,451.38
aumento 2003	(18,451.38)
saldo 31/12/03	0.00
Terrenos 31/12/02	1,779.11
saldo 31/12/03	1,779.11
Edificios 31/12/02	146,916.05
Trans. Instal. Y const. en curso	18,451.38
Aumento 2003	61,207.80
saldo 31/12/03	226,575.23
Maquinaria y equipo 31/12/02	1'139,649.63
saldo 31/12/03	1'139,649.63
Muebles y enseres 31/12/02	56,553.59
saldo 31/12/03	56,553.59
Vehículos 31/12/02	145,120.08
saldo 31/12/03	145,120.08
Equipo de Oficina 31/12/02	184,621.61
Bajas 2003	(1,779.68)
aumentos 2003	17,134.76
saldo 31/12/03	199,976.69
Equipo Laboratorio 31/12/02	71,936.10
saldo 31/12/03	71,936.10
Herramientas 31/12/02	1,314.64
saldo 31/12/03	1,314.64
SUBTOTAL	1'842,905.07
(-)depreciación acumulada 31/12/03	(1'448,835.33)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	394,069.74

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 96,196.45, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD 46,017.87

10.- IMPORTACIONES POR LIQUIDAR

Se han agrupado las importaciones de materia prima (trigo), pendiente de liquidar y pagar a DISUSA por USD 2'663,890.89



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9681727 - 09-9932161 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

11.- PROVEEDORES

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

Seguros Cervantes S.A.	21,776.95
Rafiatex Cia Ltda	14,585.13
Cooperativa Rutas del Cotopaxi	12,980.35
INDUSTRIAL DANEC S.A.	16,707.38
COPZA Cia. Ltda.	8,060.00
Miguel Pita Beltrán	5,010.10
Cesar Viteri Arguello	8,921.21
Molino Electromoderno	55,093.00
Otros proveedores	102,741.55
Total proveedores	<u>245,875.67</u>

12- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Dentro de este rubro se han agrupado principalmente cuentas por transporte por USD.315,079.10

13.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Préstamo No	Interés anual	Vence	L.Plazo	C.Plazo
a) BANCO PICHINCHA				
LCIQ 9799	16.0%			40,000.00
b) Banco Atlántico				
	13.75%	14-nov-05	171,000.00	27,000.00
c) Provisión intereses				21,983.58
Total préstamos bancarios			171,000.00	<u>88,983.58</u>

14.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	13,507.64
IVA por pagar	971.52
IVA Retenido	3,306.88
Otras Retenciones	2,000.82
Beneficios sociales	11,472.94
Retención Renta 1% por pagar y otras	6,154.79
Retenciones fuente por pagar empleados	634.00
Total	<u>38,048.59</u>

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de MOSUSA S.A. es de USD 216.000 dividido en 5'400.000 acciones ordinarias y nominativas de USD 0.04 cada una.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 2416387 - 09 9861727 - 09-9832181 FAX: 2814081 CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

16.- 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.

17.- RESERVA DE CAPITAL

En esta cuenta se ha registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999 y en el 2000, lo referente a la aplicación de la NEC 17, además los ajustes por el registro del VPP de las inversiones en acciones de otras compañías.

18.- OTROS INGRESOS

Este rubro corresponde a lo siguiente:

Intereses ganados	943.86
Maquilada	117,547.50
Varios otros ingresos	8,616.83
TOTAL	<u>127,108.19</u>

19.- OTROS EGRESOS

Incluye las siguientes partidas:

Leasing-arrendamiento mercantil	371,421.25
Dif. Liquidación importac.	2,866.07
Dif. Balance Oct/2003	2,041.48
TOTAL	<u>376,328.80</u>

20.- 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 2003 inclusive.

21.- CONTINGENTES

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

- 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.
- Tres Juicios civiles mas, donde se demanda a terceros por el no pago de facturas por un valor de USD 23,901.75
- También se han implantado tres juicios penales por hurto y abuso de confianza que sumados dan un valor de USD 56,512.00.