

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 08-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 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 2004 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.

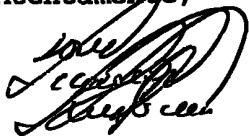
Efectuamos el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el país; tales normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado con el objetivo de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas, de carácter 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 2004 los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio y 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 31 del 2005.

Atentamente,



J. Patricio Lincango Consulaudidores Cía. Ltda..

SC-RNAE-No.316

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

2.

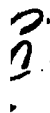
CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO-ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A., ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003			
		2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	548,769.37	88,259.33
CLIENTES	(NOTA 4)	2,843,319.47	2,126,840.05
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	542,485.94	433,219.57
Cx COBRAR RELACIONADAS	(NOTA 7)	0.00	181,924.71
INVENTARIOS	(NOTA 6)	1,234,761.29	531,258.67
GASTOS ANTICIPADOS		17,662.51	19,625.48
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5,186,998.58	3,381,127.81
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9)	372,983.81	394,069.74
OTROS ACTIVOS	(NOTA 8)	1,820,962.84	2,008,722.93
TOTAL ACTIVO		7,380,945.23	5,783,920.48
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
IMPORTACIONES POR LIQUIDAR	(NOTA 10)	4,086,668.17	2,663,890.89
PROVEEDORES	(NOTA 11)	503,855.44	245,875.67
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	81,780.66	88,983.58
PROVIS., IMPUESTOS CONTRIB.	(NOTA 14)	82,627.43	38,048.59
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	349,256.25	324,240.36
CxP ; CIAS. RELACIONADAS	(NOTA 7)	51,778.67	0.00
TOTAL PASIVO CORRIENTE		5,155,966.62	3,361,039.09
PASIVOS LARGO PLAZO			
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRON.	(NOTA 2h)	106,167.31	101,527.31
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	78,000.00	171,000.00
TOTAL PASIVOS		5,340,133.93	3,633,566.40
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	216,000.00	216,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	19,214.89	15,201.98
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	1,570,035.17	1,735,099.13
UTILIDADES RETENIDAS		111,026.65	111,026.65
UTILIDAD DEL EJERCICIO		124,534.59	73,026.32
TOTAL PATRIMONIO		2,040,811.30	2,150,354.08
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		7,380,945.23	5,783,920.48

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



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004 Y 2003

	2004	2003
VENTAS	17,671,901.82	13,287,966.84
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(14,711,705.01)	(11,075,556.19)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,960,196.81	2,212,410.65
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(424,963.19)	(391,354.81)
VENTAS	(1,625,692.58)	(1,431,557.44)
FINANCIEROS	(30,242.11)	(67,251.46)
TOTAL GASTOS	(2,080,897.88)	(1,890,163.71)
PERDIDA OPERACIONAL	879,298.93	322,246.94
OTROS INGRESOS (NOTA 18)	11,368.60	127,108.18
OTROS EGRESOS (NOTA 19)	(766,132.94)	(376,328.80)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LOS IMP	124,534.59	73,026.32
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	(21,486.03)	(13,612.64)
25% IMPUESTO A LA RENTA	(30,438.55)	(19,284.58)
UTILIDAD NETA	72,610.01	40,129.10

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

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.		
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO		
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004		
CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/12/03	216,000.00	
SALDO AL 31/12/2004 =====>		216,000.00
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/12/03	15,201.98	
ASIGNACIÓN UTILIDADES/03	4,012.91	
SALDO AL 31/12/2004 =====>		19,214.89
RESERVA DE CAPITAL		
SALDO AL 31/12/03	1,735,099.13	
TRANSF. ACCIONES ROSAMONT S.A.	(129,392.91)	
AJUSTE VPP ACCIONES	(35,671.05)	
SALDO AL 31/12/2004 =====		1,570,035.17
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/03	111,026.65	
UTILIDAD EJERCICIO 2003	73,026.32	
ASIGNACIÓN A RESERVA LEGAL	(4,012.91)	
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES 2003	(69,013.41)	
SALDO AL 31/12/2004 =====>		111,026.65
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2004		124,534.59
TOTAL PATRIMONIO		<u>2,040,811.30</u>

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

CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	16,955,422.40
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(15,387,085.29)
GASTOS FINANCIEROS	(30,242.11)
OTROS EGRESOS	(766,132.94)
OTROS INGRESOS	11,368.60
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(109,266.37)
PAGO UTILIDADES 2003	(69,013.41)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>605,050.88</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
DISMINUCIÓN INVERSIONES ACCIONES	187,760.09
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(71,674.05)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>116,086.04</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	
DISMINUCIÓN OBLIGACIONES BANCARIAS	(100,202.92)
AUMENTO PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	4,640.00
DISMINUCIÓN RESERVA DE CAPITAL	(165,063.96)
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO	<u>(260,626.88)</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO AÑO 2004	460,510.04
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2004	<u>88,259.33</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2004	<u>548,769.37</u>

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

UTILIDAD DEL EJERCICIO	124,534.59
------------------------	------------

- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD DEL EJERCICIO	
DEPRECIACIONES	92,759.98
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(716,479.42)
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(109,266.37)
AUMENTO INVENTARIOS	(703,502.62)
DISMINUCIÓN GASTOS ANTICIPADOS	1,962.97
AUMENTO IMPORTACIONES POR PAGAR	1,422,777.28
AUMENTO PROVEEDORES	257,979.77
INCREMENTO PROV.IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	44,578.84
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	25,015.89
DISMINUCIÓN CxC : RELACIONADAS	181,924.71
INCREMENTO CxP: RELACIONADAS	51,778.67
PAGO UTILIDADES 2003	(69,013.41)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>605,050.88</u>

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

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2004, 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 2004, 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 2004.

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:

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/04.

CONSULAUDITORES

J.PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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 2004, ha provisionado un valor de USD 106,167.31.

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.

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 \$1'109,061.86 como ajustes al costo de ventas.

3.- CAJA - BANCOS

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

Caja y fondos rotativos	2,386.00
Cuentas Corrientes	278,765.78
Banco Internacional-Interfondos	267,617.59
Total	548,769.37
	=====

CONSULAUDITORES

J.PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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 HIDALPAN	12,247.76
Anangonó Flores Marilú	13,273.76
Arias Viviana	13,532.00
Armijos Vivanco Walter	16,775.00
Barrera Tufiño Rubén	40,528.00
Carbonell Marcelo	33,337.50
Bravo Paredes César	36,200.00
Cobo Bernal Joselo	35,460.00
Corrales Vaca María D.	30,858.71
Mejía Freire Edwin	30,045.00
Cocíos Llerena Marcia	39,971.75
Ramírez Chiriboga María	57,393.62
Gómez Morales Nora	15,210.21
FORESA	12,233.75
Larraga Jaime Marcelo	12,007.50
Mata Álvarez María Olga	14,310.00
MEGA Santa María	36,530.29
Montalvo Galindo Edwuar	13,088.62
PRINIERO S.A.	128,455.00
Programa Mundial de Alimentos	68,472.17
Quishpilema Antonio	26,050.00
Sociedad Industrial Religiosa	11,550.00
Sánchez Lucía de	12,010.00
Erazo Estévez Luis M.	11,643.63
TIOSA S.A. COSTA	81,999.87
Tipán Tipán Carlos	92,324.62
Velásquez Zambrano Harold	37,840.79
Vera Meneses y Asociados	32,680.00
Verduga Moreira Diego	16,144.19
Cheques Protestados	58,833.46
Otros Clientes	1'826,056.88
Subtotal Clientes	2'867,064.08
(-)Provisión incobrables	(23,744.61)
Total clientes neto	2'843,319.47
	=====

La compañía no provisionó ningún valor por los créditos concedidos y no cobrados durante el año 2004 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento fue el siguiente:

Saldo 31 /diciembre /03	23,916.61
Utilización Provisión año 2004	(172.00)
Saldo al 31 /diciembre / 04	23,744.61
	=====

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 0,83% del total de cuentas por cobrar clientes.

CONSULAUDITORES**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se incluyen:

Préstamos a Accionistas	92,321.50 *
Anticipos y Retenc. Impto.Renta	153,398.35
Préstamos empleados	28,647.54
Anticipo a transportistas	81,841.74
Fondos de Garantía	3,244.13
Cuentas por liquidar	52,613.32
Anticipos compra activos	15,013.96
Mano de Obra Proyecto Galletas	103,011.44
Deudores Varios	12,393.96
Total	<u>542,485.94</u>
	=====

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

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Productos Terminados	151,424.53
Inventarios mercaderías	146,921.45
Inventario suministros y mat.fabricac.	80,777.29
Inventarios de Materia Prima	258,338.56
Inventario Premezclas	40,951.59
Inventario Proyectos Nutricionales	549,241.85
Inventarios en Tránsito	7,106.02
Total	<u>1'234,761.29</u>
	=====

7.- CUENTAS POR PAGAR: COMPAÑIAS 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	3,966.03	0.00	(3,966.03)
ALIBESA MONTYS	17,466.87	0.00	(17,466.87)
ENSILALES S.A.	5,018.81	3,067.10	(1,951.71)
Molinos Ingüeza	(5,275.82)	6,952.63	12,228.45
Fábrica ITALIA	109,000.00	198,289.10	89,289.10
Molino Cereales	4,286.37	0.00	(4,286.37)
Otras relacionadas	16,218.90	37,927.45	21,708.55
Humberto Román	21,877.37	0.00	(21,877.37)
Haricomsa	16,187.05	0.00	(16,187.05)
Total	<u>194,574.01</u>	<u>246,352.68</u>	<u>51,778.67</u>
			=====

CONSULAUDITORES**J.PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfs: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

8.- OTROS ACTIVOS: INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Se detallan de la siguiente manera:

a)	ALTAVERA OVERSEAS INC.	1'072,455.42*1
b)	GARUA INTERNACIONAL INC.	232,652.70*2
c)	HARICOMSA S.A. 100% de participación, Acciones de USD 1.00 c/u Valor Patrimonio a 31/dic/04, USD -1,694.62; VPP: 3,705.72 Su valor en acciones Ajuste descapitalización al 31/dic/04 Valor según contabilidad al 31/dic/2004	 10,000.00 (11,694.62) <u>(1,694.62)</u>
d)	Ensilales S.A. 25,00 % de partic., Acciones de USD 0.40 c/u.Valor patrimonio a 31/dic/04 USD 1'542,197.34 VPP:385,549.34 Su valor en acciones Aportes futura capitalización 31/dic/03 Subtotal VPP Certificado ajustado Valor según contabilidad al 31/dic/2004	 60,000.00 355,820.00 <u>415,820.00</u> (30,270.66) <u>385,549.34</u>
e)	Proyecto Fábrica Italia	<u>132,000.00</u>
	Suman total inversiones en acciones	1'820,962.84 =====

*1 Con fecha 20 de diciembre del 2004 de efectuó la transferencia de acciones de las Empresas: Molino y Pastificio Ecuador (Mopasa), Molinos Ingüeza y Distribuidora Superior, a favor de la Empresa de nacionalidad Panameña denominada Altavera Overseas Inc.

*2 Con fecha 20 de diciembre del 2004 se efectuó la transferencia de acciones de Fábrica Italia S.A. a favor de la Compañía de nacionalidad Panameña denominada Garúa Internacional Inc.

CONSULAUDITORES**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

USD

Terrenos 31/12/03	1,779.11
saldo 31/12/04	<u>1,779.11</u>
Edificios 31/12/03	226,575.23
Aumento 2004	3,462.86
saldo 31/12/04	<u>230,038.09</u>
Maquinaria y equipo 31/12/03	1'139,649.63
Aumento 2004	41,428.28
saldo 31/12/04	<u>1'181,077.91</u>
Muebles y enseres 31/12/03	56,553.59
saldo 31/12/04	<u>56,553.59</u>
Vehículos 31/12/03	145,120.08
saldo 31/12/04	<u>145,120.08</u>
Equipo de Oficina 31/12/03	199,976.69
Bajas 2004	(2,481.92)
Aumentos 2004	26,857.60
saldo 31/12/04	<u>224,352.37</u>
Equipo Laboratorio 31/12/03	71,936.10
saldo 31/12/04	<u>71,936.10</u>
Herramientas 31/12/03	1,314.64
saldo 31/12/04	<u>1,314.64</u>
SUBTOTAL	<u>1'912,171.89</u>
(-) depreciación acumulada 31/12/04	(1'539,188.08)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>372,983.81</u>

=====

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 92,759.98, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD 47,632.34

10.- IMPORTACIONES POR LIQUIDAR

Se han agrupado las importaciones de materia prima (trigo), pendiente de liquidar y pagar a VVR INVESTMENTS CORP. por USD 4'086,668.17

CONSULAUDITORES**J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Telfx: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

11.- PROVEEDORES

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

BASF Ecuatoriana	24,836.25
Rafiatex Cía. Ltda.	21,614.52
INDUSTRIAL DANEC S.A.	71,400.90
FUPEL Cía. Ltda.	16,401.53
Molinos Ingüeza	118,893.32
RESIQUIM	12,059.71
PLASTISACKS	13,588.10
NEYPLEX	32,089.28
Escobar Ruiz Cía. Ltda.	35,445.95
Sociedad Industrial Ganadera	143,615.59
Otros proveedores	13,910.29
Total proveedores	503,855.44
	=====

12- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Dentro de este rubro se han agrupado principalmente cuentas por transporte por USD.349,256.25

13.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Préstamo	No Interés Anual	Vence	L.Plazo	C.Plazo
a) BANCO PICHINCHA				
LCIQ 9799	16.0%	01/feb/05		35,000.00
N.N.		Indeterminado		17,466.87
b) BANCO ATLÁNTICO				
	13.75%	14-nov-05	78,000.00	24,000.00
c) Provisión intereses				5,313.79
Total préstamos bancarios			78,000.00	81,780.66
			=====	=====

14.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	16,427.09
IVA por pagar	36,266.78
IVA Retenido	4,331.49
Cuentas por Pagar Empleados	4,886.96
Beneficios sociales	13,030.63
Retención Renta 1% por pagar y otras	7,463.45
Retenciones fuente por pagar empleados	221.03
Total	82,627.43
	=====

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telfx: (02) 2416387 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

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.

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

Intereses ganados	2,756.15
Maquilada	8,266.75
Varios otros ingresos	345.70
TOTAL	<u>11,368.60</u>
	=====

19.- OTROS EGRESOS

Leasing-arrendamiento mercantil	745,579.72
Gastos no deducibles	18,705.63
Baja de Inventarios	1,679.92
Otros Gastos Varios	167.67
TOTAL	<u>766,132.94</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 2004 inclusive.

CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA N° 512 Y LOS DUQUES Telf: (02) 2416367 - 09-9932161 Fax: (02) 2814081, P.O.BOX 17-21-1134, QUITO - ECUADOR

21.- CONTINGENTES

De la información recibida de los abogados de la empresa, se puede mencionar lo siguiente:

Se mantienen litigios propuestos por Molino Superior S.A. en contra de deudores y que se encuentran a cargo del Departamento Legal. Los saldos pendientes de cobro ascienden a USD \$102,824.00 a la fecha del presente informe.

22.-.NORMAS SOBRE LA PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR.

Dando cumplimiento a lo dispuesto en la resolución N°04.Q.I.I.001 publicada en el R.O.N°289 del 10 de marzo de 2004, la empresa ha dado cumplimiento a las normas sobre propiedad intelectual y derechos de autor en el desarrollo de sus diversas actividades.

23.-.EVENTOS SUBSECUENTES

- a) En el suplemento del registro oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se publicó el decreto ejecutivo N° 2430, en la cual se expiden varias reformas al reglamento para la aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, en la cual básicamente se reforman y determinan aspectos particulares de los precios de transferencia entre partes relacionadas, la cuales serán de aplicación obligatoria a partir del ejercicio fiscal 2005, según el artículo 3 de dicho decreto ejecutivo.
- b) Entre el 31 de diciembre del 2004 y la fecha de preparación del informe 26 de abril del 2005, no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros.

******/*****

