

**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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

309

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 2005 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

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 2005 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 31 del 2006.

Atentamente,

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

J. Patricio Lincango Consulaudidores Cía. Ltda..

SC-RNAE-No.316



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

CALIFORNIA Nº 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 2005 Y 2004**

		2005	2004
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	629,045.48	548,769.37
CLIENTES	(NOTA 4)	2,848,382.80	2,843,319.47
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	312,216.32	542,485.94
Cx COBRAR RELACIONADAS	(NOTA 7)	760,074.21	0.00
INVENTARIOS	(NOTA 6)	1,527,892.27	1,234,761.29
GASTOS ANTICIPADOS		62,223.63	17,662.51
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6,139,834.71	5,186,998.58
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9)	451,425.84	372,983.81
OTROS ACTIVOS	(NOTA 8)	6,464,670.77	1,820,962.84
TOTAL ACTIVO		13,055,931.32	7,380,945.23
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
IMPORTACIONES POR LIQUIDAR	(NOTA 10)	2,933,356.47	4,086,668.17
PROVEEDORES	(NOTA 11)	460,302.06	503,855.44
ANTICIPOS DE CLIENTES		54,346.50	0.00
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	261,461.14	81,780.66
PROVIS., IMPUESTOS CONTRIB.	(NOTA 14)	67,412.59	82,627.43
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 12)	495,374.31	349,256.25
CxP ; CIAS. RELACIONADAS	(NOTA 11)	0.00	51,778.67
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,272,253.07	5,155,966.62
PASIVOS LARGO PLAZO			
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRON.	(NOTA 2h)	106,167.31	106,167.31
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	6,696,619.20	78,000.00
TOTAL PASIVOS		11,075,039.58	5,340,133.93
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	216,000.00	216,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	26,475.89	19,214.89
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	1,384,267.39	1,570,035.17
UTILIDADES RETENIDAS		88,367.39	111,026.65
UTILIDAD DEL EJERCICIO		265,781.07	124,534.59
TOTAL PATRIMONIO		1,980,891.74	2,040,811.30
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		13,055,931.32	7,380,945.23

0.00

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 2005 Y 2004

	2005	2004
VENTAS	24,319,067.53	17,671,901.82
(-) COSTO DE PRODUCCIÓN Y VENTAS	(21,474,269.87)	(14,711,705.01)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,844,797.66	2,960,196.81
(-) GASTOS		
ADMINISTRACIÓN	(344,994.23)	(424,963.19)
VENTAS	(1,607,155.90)	(1,625,692.58)
FINANCIEROS	(356,400.97)	(30,242.11)
TOTAL GASTOS	(2,308,551.10)	(2,080,897.88)
UTILIDAD OPERACIONAL	536,246.56	879,298.93
OTROS INGRESOS (NOTA 18)	46,554.16	11,368.60
OTROS EGRESOS (NOTA 19)	(317,019.65)	(766,132.94)
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE LOS IMP	265,781.07	124,534.59

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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

CAPITAL SOCIAL			
SALDO AL 31/12/04	216,000.00		
SALDO AL 31/12/2005		216,000.00	
RESERVA LEGAL			
SALDO AL 31/12/04	19,214.89		
ASIGNACIÓN UTILIDADES/04	7,261.00		
SALDO AL 31/12/2005		26,475.89	
RESERVA DE CAPITAL			
SALDO AL 31/12/04	1,570,035.17		
PROVISIÓN EN EXCESO PMA	140,000.00		
ABSORCIÓN RETENCIONES 2003/2004	(125,959.75)		14,040.25
AJUSTE VPP ACCIONES	(199,808.03)		
SALDO AL 31/12/2005		1,384,267.39	
UTILIDADES RETENIDAS			
SALDO AL 31/12/04	111,026.65		
UTILIDADES EJERCICIO 2004	124,534.59		
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES EJERCICIO 2004	(22,659.26)		
DISTRIBUCIÓN UTILIDADES 2004	(124,534.59)		(139,932.85)
SALDO AL 31/12/2005		88,367.39	
UTILIDAD DEL EJERCICIO 2005		265,781.07	
TOTAL PATRIMONIO		<u>1,980,891.74</u>	

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA Nº 512 Y LOS DUQUES Tel: (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 2005

FLUJOS DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	24,340,395.70
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(25,453,487.04)
GASTOS FINANCIEROS	(356,400.97)
OTROS EGRESOS	(317,019.65)
OTROS INGRESOS	46,554.16
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	230,269.62
PAGO UTILIDADES 2004	(139,932.85)
EFFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES	<u>(1,649,621.03)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
AUMENTO INVERSIONES ACCIONES	(4,843,515.98)
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(173,107.89)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>(5,016,623.87)</u>

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIV. DE FINANCIAMIENTO	
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS	179,680.48
DISMINUCIÓN C/P CÍAS. RELACIONADAS	(51,778.67)
AUMENTO OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	6,618,619.20
EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO	<u>6,746,521.01</u>

AUMENTO NETO DE EFECTIVO AÑO 2005	80,276.11
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO 2005	<u>548,769.37</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO 2005	<u>629,045.48</u>

CONCILIACION DE LA UTILIDAD DEL EJERCICIO CON EL
EFFECTIVO UTILIZADO EN OPERACIONES

UTILIDAD DEL EJERCICIO	265,781.07
------------------------	------------

- AJUSTES PARA CONCILIACION CON LA UTILIDAD
DEL EJERCICIO

DEPRECIACIONES	94,665.86
PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	27,955.00
AJUSTES Y OTRAS PROVISIONES	14,040.25

- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(33,018.33)
DISMINUCIÓN OTRAS CUENTAS POR COBRAR	230,269.62
AUMENTO INVENTARIOS	(293,130.98)
AUMENTO GASTOS ANTICIPADOS	(44,561.12)
DISMINUCIÓN IMPORTACIONES POR PAGAR	(1,153,311.70)
ANTICIPOS DE CLIENTES	54,346.50
DISMINUCIÓN PROVEEDORES	(43,553.38)
DISMINUCIÓN PROV. IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	(15,214.82)
INCREMENTO OTRAS CUENTAS POR PAGAR	146,118.06
AUMENTO CxC : RELACIONADAS	(760,074.21)
PAGO UTILIDADES 2004	(139,932.85)
EFFECTIVO PROVISTO POR OPERACIONES	<u>(1,649,621.03)</u>

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



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

MOLINO SUPERIOR MOSUSA S.A

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2005, 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 PRÁCTICAS 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 2005, 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 2005.

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.



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

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/05.

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.



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

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 2005, ha provisionado un valor de USD 106,167.31, dicho estudio lo efectuó la empresa Actuaría Cia Ltda.

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.

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	2,360.00
Cuentas Corrientes Bancos	626,685.48
Total	629,045.48
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES

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

INDUANDES S.A.	35,400.00
Brito Hermanos	8,300.00
Panadería y Pastelería HIDALPAN	17,259.89
Posso Cabrera Luis	16,560.00
Arias Viviana	8,404.75
Jiménez Delgado Carmen	65,157.96
Montalvo Galindo Wester	60,662.87
Carbonell Marcelo	17,500.00
Bravo Paredes César	28,605.00
Cobo Bernal Joselo	19,350.00
Corrales Vaca María D.	30,485.50
Ramírez Quintana Franklin	37,178.25
Cocíos Llerena Marcia	13,650.00
Ramírez Chiriboga María	79,807.78
Campoverde Milton	9,785.00
FORESA	12,233.75
Melo Vasco Erika	5,798.01

**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

4.- CUENTAS POR COBRAR - CLIENTES (Continuación)

Reyes Guevara Ermen	9,500.00
MEGA Santa María	80,641.87
Burbano Fabián	5,740.00
Aldean Encarnación Luis	939.40
Programa Mundial de Alimentos	107,992.65
Quishpilema Antonio	23,240.00
Díaz Sánchez René	27,138.53
Lara Sarmiento Luis	9,251.05
Llumiquinga Wilson	7,230.00
TIOSA S.A. COSTA	66,735.65
Tipán Tipán Carlos	117,623.47
Páez Salguero Sandra	11,559.40
Vera Meneses y Asociados	84,715.27
Verduga Moreira Diego	12,331.26
Cheques Protestados	42,259.41
Otros Clientes	1'817,045.69
Subtotal Clientes	2'900,082.41
(-)Provisión incobrables	(51,699.61)
Total clientes neto	2'848,382.80
	=====

La compañía provisionó el 1% de los créditos concedidos y no cobrados durante el año 2005 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, cuyo movimiento fue el siguiente:

Saldo 31 /diciembre /04	23,744.61
Provisión año 2005	27,955.00)
Saldo al 31 /diciembre / 05	51,699.61
	=====

La provisión para cuentas de dudoso cobro, representa el 1,78% del total de cuentas por cobrar clientes.

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Se incluyen:

Préstamos a Accionistas	90,415.10 *
Retenciones Impuesto Renta	65,594.24
Préstamos empleados	40,427.51
Anticipo a transportistas	53,253.76
Fondos de Garantía	4,871.85
Cuentas por liquidar	54,253.86
Anticipos compra activos	3,400.00
Total	312,216.32
	=====

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

**CONSULAUDITORES****J. PATRICIO LINCANGO**

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

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Productos Terminados	440,296.84
Inventarios mercaderías	111,654.52
Inventario suministros y mat.fabricac.	26,725.85
Inventarios de Materia Prima	410,990.40
Inventario Premezclas	427,003.40
Inventario Proyectos Nutricionales	98,927.54
Inventarios en Tránsito	12,293.72
Total	1'527,892.27
	=====

7.- CUENTAS POR COBRAR: COMPAÑÍAS RELACIONADAS

CUENTAS:	COBRAR	PAGAR	SALDO
MOPASA	954.80	0.00	954.80
ACTEGRO S.A.	5,828.43	116.40	5,712.03
DISUSA	90.00	0.00	90.00
ENSUPERIOR S.A.	5,018.81	3,067.10	1,951.71
Molinos Ingüeza	82,797.15	0.00	82,797.15
Fábrica ITALIA	674,432.69	0.00	674,432.69
MILMATEX S.A.	10,173.59	0.00	10,173.59
HARICOMSA S.A.	19,809.50	0.00	19,809.50
INMOB. NALON S.A.	0.00	2,617.68	(2,617.68)
Otras relacionadas	0.00	17,698.44	(17,698.45)
Julio Gortaire	0.00	15,531.14	(15,531.14)
Total	799,104.97	39,030.76	760,074.21
			=====

8.- OTROS ACTIVOS: INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS

Se detallan de la siguiente manera:

a)	ALTAVERA OVERSEAS INC.	1'072,455.42 *1
b)	GARUA INTERNATIONAL INC.	232,652.70 *2
c)	HARICOMSA S.A. 100% de participación, Acciones de USD 1.00 c/u Valor Patrimonio a 31/dic/05, USD -6,384.98 Su valor en acciones 10,000.00 Ajuste descapitalización al 31/dic/05 (16,384.98) Valor según contabilidad al 31/dic/2005 (6,384.98)	
d)	Ensuperior S.A. 50,00 % de partic., Acciones de USD 0.40 c/u.Valor patrimonio a 31/dic/05 USD 1'520,276.56 VPP:760,431.65 Su valor en acciones 120,000.00 Aportes futura capitalización 31/dic/05 835,549.34 Subtotal 955,549.34	

**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

VPP Certificado ajustado	(195,117.71)
Valor según contabilidad al 31/dic/2005	<u>760,431.63</u>
e) Proyecto Fábrica Italia	132,000.00
f) Acciones GRISMA BUSINESS INC.	<u>4'273,516.00</u> *3
Suman total inversiones en acciones	<u>6'464,670.77</u> =====

*1 Con fecha 20 de Diciembre del 2004 se efectuó la transferencia de acciones de las empresas: MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR S.A. (MOPASA), MOLINOS INGUEZA S.A. Y DISTRIBUIDORA SUPERIOR S.A., 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 de Productos Alimenticios Italia S.A., a favor de la compañía de nacionalidad panameña denominada GARUA INTERNATIONAL INC.

*3 Acciones de la compañía GRISMA BUSINESS INC. (4,000 acciones), adquiridas a la Compañía DRIMACOR S.A., con fecha 1 de julio de 2005.

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

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

	USD
Terrenos 31/12/04	1,779.11
Aumento	<u>7,100.00</u>
saldo 31/12/05	8,879.11
Edificios 31/12/04	230,038.09
Aumento 2005	<u>11,692.73</u>
saldo 31/12/05	241,730.82
Maquinaria y equipo 31/12/04	1'181,077.91
Aumento 2005	<u>130,450.72</u>
saldo 31/12/05	1'311,528.63
Muebles y enseres 31/12/04	56,553.59
saldo 31/12/05	<u>56,553.59</u>
Vehículos 31/12/04	145,120.08
saldo 31/12/05	<u>145,120.08</u>
Equipo de Oficina 31/12/04	224,352.37
Aumentos 2005	<u>13,478.30</u>
saldo 31/12/05	237,830.67
Equipo Laboratorio 31/12/04	71,936.10
saldo 31/12/05	<u>71,936.10</u>
Herramientas 31/12/04	1,314.64
saldo 31/12/05	<u>1,314.64</u>

**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

SUBTOTAL	2'074,893.64
(-) depreciación acumulada 31/12/05	(1'623,467.80)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:	451,425.84
	=====

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a USD 94,665.86, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debitó a gasto de fabricación un valor de USD 50,349.12

10.- IMPORTACIONES POR LIQUIDAR

Se han agrupado las importaciones de materia prima (trigo), pendiente de liquidar y pagar a SUPERIOR INTERNATIONAL GROUP CORP. por USD 2'933,356.47

11.- PROVEEDORES

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

Byrum Pico Pérez	13,784.95
BASF Ecuatoriana	24,836.25
Rafiatex Cía. Ltda.	20,201.24
INDUSTRIAL DANEC S.A.	78,745.20
FUPEL Cía. Ltda.	20,976.53
Seguros Cervantes	13,147.72
RESIQUIM	7,879.26
PLASTISACKS	15,737.67
NEYPLEX	46,542.15
Escobar Ruiz Cía. Ltda.	43,608.10
QUIFATEX S.A.	11,426.62
Transportes Muñoz Chancusig	14,122.90
Otros proveedores	149,293.47
Total proveedores	460,302.06
	=====

12- OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Dentro de este rubro se han agrupado principalmente cuentas por transporte por USD.495,374.31.

13.- PRÉSTAMOS BANCARIOS

Préstamo	No Interés	Vence	L.Plazo	C.Plazo
Anual				

a)	BANCO INTERNACIONAL			
	309534PCFL 8.5%	5-MAY-10	423,389.91	94,215.78 *

**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

b) **VVR INVESTMENTS CORP.** 6'273,229.29 **

c) Provisión intereses		167,245.36
Total ptmos. bancarios	6'696,619.20	261,461.14
	=====	=====

* Préstamo de US \$570.000.00 con vencimientos de acuerdo al siguiente detalle:

2007	108,535.77
2008	118,059.58
2009	128,419.05
2010	68,375.51
	<u>423,389.91</u>

VVR INVESTMENTS CORP.**** PRESTAMO 1**

Préstamo de US \$1'999,713.29 al 8.03% de interés anual con vencimientos cada 90 días, sin amortización de capital.

**** PRESTAMO 2**

Préstamo de US \$4'273,516.00 al 8.03% de interés anual con vencimientos cada 90 días, sin amortización de capital.

14.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	17,694.96
IVA por pagar	15,364.46
IVA Retenido	3,680.65
Cuentas por Pagar Empleados	222.29
Beneficios sociales	9,166.71
Retención Renta 1% por pagar y otras	20,933.98
Retenciones fuente por pagar empleados	349.54
Total	<u>67,412.59</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.

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.



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

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	6,053.46
Venta de Desperdicios PMA	8,502.33
N/C Proveedor Mercaderías	25,044.91
Varios otros ingresos	6,953.46
TOTAL	46,554.16
	=====

19.- OTROS EGRESOS

Leasing-arrendamiento mercantil	305,918.29
Gastos no deducibles	8,232.02
Baja de Inventarios	2,847.33
Otros Gastos Varios	22.00
TOTAL	317,019.64
	=====

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 2005 inclusive.

21.- CONTINGENTES

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

- a) 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.
- b) Once Juicios civiles más, donde se demanda a terceros por el no pago de facturas por un valor de USD 74,898.91



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

- c) También se han implantado ocho juicios penales por hurto y abuso de confianza que sumados dan un valor de USD 86,568.

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 2005 y la fecha de preparación del informe 31 de marzo del 2006, no se han producido eventos o situaciones que en opinión de la Administración de la compañía pudieran tener efectos significativos sobre los estados financieros