



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

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

**DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES:
IMPUESTOS**

Al señor Director del Servicio de Rentas Internas del Ministerio de Finanzas y Crédito Público del Ecuador.

Heamos efectuado una auditoria a los estados financieros de **MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR NOPASA S.A.**, al 31 de diciembre de 1998. 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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria 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 auditoria 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 NOPASA al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones y los cambios en su patrimonio y en posición financiera 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 ha pagado el impuesto sobre la renta de las utilidades generadas en el ejercicio económico de 1997. NOPASA está exenta del pago del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE).
- 5.- Se han presentado las declaraciones de retenciones en la fuente: se han practicado y pagado las retenciones, a que está obligada en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales y los acuerdos ministeriales que han fijado los porcentajes respectivos.

Quito, Marzo 27 de 1999.

Atentamente

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

J. Patricio Lincango *Consuladores en Uto*
SC-RNAE-No. 316



CONSULTA AUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S.A.

Hemos efectuado una auditoría del estado de situación general de **MOLINOS Y PASTIFICIOS ECUADOR MOPASA S.A.**, al 31 de diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de cambios en la posición financiera 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos; la situación financiera de MOPASA al 31 de diciembre de 1998, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y los cambios en su posición financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Durante 1998, el entorno económico local se vió afectado por el deterioro de la capacidad económica del país, causado por factores como el fenómeno natural de El Niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales. Adicionalmente, la tasa de cambio del sucre ecuatoriano frente al dólar de USA, a mostrado una volatilidad creciente. A la fecha, no es posible determinar los efectos de estos factores sobre la evolución de la economía nacional y sus consecuencias, si las hubiere, que pudieran afectar la situación financiera. Los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando esta situación de incertidumbre.

Quito, marzo 27 de 1999.

Atentamente,

J. Patricio Lincango *Comisario de T. C. Uda*
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 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

		1998	1997
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S. A.			
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS			
POR EL ANIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 y 1997			
		1998	1997
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	890,113,080	185,418,380
CLIENTES	(NOTA 4)	4,364,746,036	3,143,078,738
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 5)	1,248,686,772	715,188,890
INVENTARIOS	(NOTA 6)	3,631,029,767	1,979,481,457
GASTOS ANTICIPADOS		53,570,857	111,695,731
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		10,188,146,512	6,134,863,196
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 8)	3,971,372,449	3,281,593,118
OTROS ACTIVOS: ACCIONES	(NOTA 7)	2,774,885,065	1,967,656,248
TOTAL ACTIVO		16,934,404,026	11,384,112,562
=====			
PASIVOS Y PATRIMONIO			
P A S I V O			
PASIVO CORRIENTE			
IMPORTACIONES POR PAGAR	(NOTA 10)	5,121,826,253	1,200,766,092
INTERES POR PAGAR		0	83,345,052
PROVEEDORES	(NOTA 11)	1,583,716,641	1,514,672,278
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 12)	1,237,065,335	1,310,080,000
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 14)	143,399,411	316,224,379
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 13)	578,662,320	1,318,097,717
PRESTAMOS ACCIONISTAS		718,374,691	119,148,475
TOTAL PASIVO CORRIENTE		9,383,044,651	5,862,333,993

OBLIGACIONES BANC. LARGO PLAZO		59,000,000	
PROV. JUBILACION PATRONAL, DESAH(NOTA 2H)		354,962,722	298,488,501
TOTAL PASIVOS		9,797,007,373	6,160,822,494

PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	5,000,000,000	3,000,000,000
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	122,245,352	64,965,967
RESERVA FACULTATIVA		1,988,504	1,988,504
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 9)	0	0
RESERVA REVAL.PATRIMONIO	(NOTA 17)	1,957,321,313	1,117,296,935
UTILIDADES RETENIDAS		0	466,244,819
UTILIDAD EJERCICIO		55,841,484	572,793,843
TOTAL PATRIMONIO		7,137,396,653	5,223,290,068
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		16,934,404,026	11,384,112,562
=====			

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



CONSULTORES
J. PATRICIO LINCANGO

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

MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR NOPASA S. A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998 Y 1997

	1998	1997
VENTAS	32,014,757,599	27,371,788,350
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(29,507,701,211)	(25,601,216,102)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	2,507,056,388	1,770,572,248
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION	(1,745,723,646)	(1,879,111,548)
VENTAS	(2,113,581,107)	(2,250,887,792)
FINANCIEROS	(622,793,535)	(486,759,670)
TOTAL GASTOS	(4,482,098,288)	(4,616,759,010)
PERDIDA OPERACIONAL	(1,975,041,900)	(2,846,186,762)
OTROS EGRESOS (NOTA 18)	(2,151,444,704)	(172,556,470)
OTROS INGRESOS (NOTA 19)	4,192,182,468	3,692,618,340
UTILIDAD EJERCICIO	65,695,864	673,875,108
PARTICIPACION TRABAJADORES	9,854,380	101,081,266
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES IMPTO RTA	55,841,484	572,793,842

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



CONSULTAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

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

MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S. A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL ANIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

CAPITAL SOCIAL: AL 31/12/97	3,000,000,000	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	2,000,000,000	

SALDO AL 31/DIC/98		5,000,000,000
RESERVA LEGAL: AL 31/12/97	64,965,967	
ASIGNACION UTILIDAD 1997	57,279,385	
UTILIZAC.AUMENTO CAPITAL	0	

SALDO AL 31/DIC/98		122,245,352
RESERVA FACULTATIVA: 31/12/97	1,988,504	

SALDO AL 31/DIC/98		1,988,504
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
SALDO AL 31/12/97	1,117,296,935	
UTILIZAC.AUMENTO CAPITAL	(1,045,200,179)	
TRANSF.LEY 1X I.C.C.	(453,124,718)	
CORREC.MONETARIA 1998	2,338,349,275	

SALDO AL 31/DIC/98		1,957,321,313
REEXPRESION MONETARIA		
SALDO AL 31/12/97	0	
CORREC.MONETARIA 1998, NETO	(453,124,718)	
TRANSF.LEY 1X I.C.C.	453,124,718	

SALDO AL 31/DIC/98		0
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/97	466,244,819	
ASIGNAC. A RESERVA LEGAL	(57,279,385)	
PAGO IMPUESTO RENTA ANUAL/97	(26,959,455)	
UTILIDAD EJERCICIO 1997	572,793,842	
AUMENTO CAPITAL, UTILIDAD/97	(954,799,821)	

SALDO AL 31/DIC/98		(0)
UTILIDAD EJERCICIO 1998		55,841,484

TOTAL PATRIMONIO		7,137,396,653
		=====

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



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

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

MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
POR EL ANIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

LOS FONDOS PROVINIERON DE:

UTILIDAD DEL EJERCICIO	55,841,484
DEPRECIACIONES	586,049,002
OBLIGACIONES BANCARIAS LARGO PLAZO	115,474,221
UTILIDADES RETENIDAS	954,799,821
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO	1,045,200,179
AUMENTO JUBILACION PATRONAL	56,474,221

TOTAL FONDOS 2,813,838,928

LOS FONDOS SE UTILIZARON EN:

INCREMENTO DE ACTIVOS FIJOS	61,638,365
AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO	532,572,658
AUMENTO INVERSIONES ACCIONES	153,568,360
PAGO IMPUESTOS Y OTROS	66,059,545
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	2,000,000,000

2,813,838,928

EL MOVIMIENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO
SE EXPRESA DE LA SIGUIENTE MANERA:

AUMENTO (DISMINUCION) ACTIVO CORRIENTE:	
CAJA - BANCOS	704,694,700
CLIENTES	1,221,667,298
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	533,497,882
INVENTARIOS	1,651,548,310
GASTOS ANTICIPADOS	(58,124,874)

(AUMENTO) DISMINUCION PASIVO CORRIENTE	
IMPORTACIONES POR PAGAR	(3,921,060,161)
INTERES POR PAGAR	83,345,052
PROVEEDORES	(69,044,363)
OBLIGACIONES BANCARIAS	73,014,665
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	172,824,968
ACREEDORES VARIOS	739,435,397
PRESTAMOS ACCIONISTAS	(599,226,216)

AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO 532,572,658

CAPITAL DE TRABAJO 1997	272,529,203
CAPITAL DE TRABAJO 1998	805,101,861

AUMENTO DE CAPITAL DE TRABAJO 532,572,658

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



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

MOLINOS Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 1998.

1.- IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA.

La empresa está constituida en la República del Ecuador desde agosto de 1977 e inscrita en el registro mercantil el 13 de octubre de 1 mismo año; su objetivo principal consiste en la producción de harina de trigo y toda clase de subproductos, así como la elaboración de pastas alimenticias (fideos), además la molienda de maíz y de cualquier otro cereal y otros productos derivados o relacionados con la harina y trigo. 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 Cuenca, 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 los principios contables de aceptación general establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Bases de Presentación. - El balance general al 31 de diciembre de 1998, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria Integral de conformidad, con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello el Índice de Precios al Consumidor a nivel nacional, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias.

Los rubros que conforman el estado de resultados, están preparados y presentados a sus costos históricos, excepto los cargos por depreciación de la planta y equipo; que se calcula en base al valor revalorizado de tales activos.

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 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.



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición y revalorizados de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de Compañías del Ecuador; el ajuste fue realizado en función de la variación porcentual en el índice de precios al consumidor a nivel nacional, que en 1998 fue del 45,0%.

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 administración y accesorias	5%
Maquinaria y Equipo de laboratorio	10%
Vehículos	20%
Muebles, enseres y equipo de oficina	10%
Herramientas e instrumental médico	20%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la corrección monetaria de los activos y pasivos no monetarios por efectos del reglamento correspondiente, 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 reparte a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto sobre la renta y es política de la empresa efectuar la provisión correspondiente

f) INVERSIONES EN ACCIONES

Las inversiones en acciones de otras compañías se registran al costo de adquisición.

g) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

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



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

h) JUBILACIÓN PATRONAL E INDEMNIZACIONES

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 1998, ha provisionado un valor de S/. 354'962.722, y S/.36'734.564 para indemnización por desahucio, de acuerdo a estudios de cálculo actuarial.

i) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social, 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) MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos al tipo de cambio del mercado libre de cambios que al 31 de diciembre, el dolar estuvo cotizado a S/.6.825 cada dolar de U.S.A.

k) DESCUENTO EN IMPORTACIONES DE TRIGO - DISUSA

DISUSA reconoce descuentos y devoluciones en las importaciones de trigo, en fecha posterior a las compras, dichos descuentos son registrados como otros ingresos y no como ajustes al costo de ventas, en virtud de que dichos ingresos no corresponden al período del costo (Nota 19).

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	9'500.000
Cuentas Corrientes y ahorros	<u>880'613.080</u>
Total	890'113.080
	=====

4.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

La compañía provisiona hasta el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante 1998 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, su saldo final representa el 2,24% de clientes, el movimiento es:

Saldo 31 /diciembre / 97	57'007.119
Incremento provisión anual	<u>43'349.831</u>
Saldo al 31 /diciembre / 98	100'356.950
	=====



CONSULTA AUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

En el rubro de cuentas por cobrar clientes, se incluyen valores adeudados a la compañía, y se resume como sigue:

Clientes Molino	3.185'759.568
Clientes Pastificio	<u>1.279'343.418</u>
Subtotal Clientes	4.465'102.986
(-) Provisión incobrables	<u>(100'356.950)</u>
Total clientes neto	<u>4.364'746.036</u>
=====	

5.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Cámara de Industrias de Cuenca	38'317.501
Préstamos empleados	19'574.620
Lanera Milmatex	304'504.200
ENSILALES S.A.	609'300.000
Anticipos impuesto renta	8'331.052
Retenciones en la fuente	89'973.349
Varias cuentas por cobrar	<u>178'686.050</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>1.248'686.772</u>
=====	

6.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Prod.Terminados	1.693'365.573
Inventario materiales empaque	288'009.082
Inventario Materia Prima	1.253'557.260
Inventario Suministros y repuestos	320'168.910
Otros Inventarios	<u>75'928.942</u>
Total	<u>3.631'029.767</u>
=====	

7.- INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS (OTROS ACTIVOS)

Se detallan de la siguiente manera (no se recibieron dividendos, no se efectuó correc.monetaria de c)):

a)	Financiera del Austro S.A.	
	0,54% de participación	
	Saldo 31-12-97	38'909.296
	Valor Patrimonial proporcional a 1998	<u>14'627.688</u>
	Suman	53'536.984
b)	Distribuidora Superior S.A.	
	36,% de participación	
	Acciones de S/.10.000 cada una.	
	Capital social	12'600.000
	Aportes Futura Capitalización	1.003'099.844
	Valor patrimonial proporcional a 1998	<u>(277.088)</u>
	Suman	1.015'422.756
c)	Ensilales S.A.	
	36,% de partic. Acciones de S/.1'000.000	
	Capital social	18'000.000
	Aportes Futura Capitalización	1.034'264.868
	Valor patrimonial proporc. 31/12/97	124'235.356
	Corrección Monetaria por 1998	<u>529'425.101</u>
	Suman	1.705'925.325



CONSULTA AUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

8.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

	COSTO HIST.	COR.MONET
Instalac. y Construc. Accesorias	221'825.653	595'626.593
aumentos 1998	<u>0</u>	<u>367'853.510</u>
saldo 31/12/98	221'825.653	963'480.103
Terrenos 31/12/97	5'741.460	39'826.394
aumentos 1998	<u>0</u>	<u>20'505.534</u>
saldo 31/12/98	5'741.460	60'331.928
Edificios Admin. 31/12/97	1'069.750	7'420.457
aumentos 1998	<u>0</u>	<u>3'820.595</u>
saldo 31/12/98	1'069.750	11'241.052
Maquinaria y equipo 31/12/97	1.800'195.990	2.422'194.722
disminuciones 1998	(361.951)	(11'386.780)
aumentos 1998	<u>28'343.983</u>	<u>1.899'582.579</u>
saldo 31/12/98	1.828'178.022	4.310'390.521
Muebles y enseres 31/12/97	129'406.271	269'842.007
aumento neto 1998	1'000.000	172'849.972
disminuciones 1998	<u>(369.597)</u>	<u>(15'494.300)</u>
saldo 31/12/98	130'036.674	427'257.679
Vehículos 31/12/97	404'670.870	455'880.377
disminuciones 1998	(89'294.285)	(236'258.001)
aumentos 1998	<u>13'000.000</u>	<u>241'724.532</u>
saldo 31/12/98	328'376.585	461'346.908
Equipo de Comptc. 31/12/97	113'008.381	1'175.618
disminuciones 1998	(19'532.370)	(1'175.618)
aumentos 1998	<u>19'142.382</u>	<u>0 *</u>
saldo 31/12/98	112'618.393	0
Equipo médico 31/12/97	1'408.712	
disminuciones 1998	<u>(1'256.712)</u>	
saldo 31/12/98	152.000	*
Herramientas 31/12/97	11'741.962	*
disminuciones 1998	<u>(9'163.945)</u>	
saldo 31/12/98	2'578.017	
SUBTOTAL		8.864'624.745
(-) deprec.acumulad 31/12/98		<u>(4.893'252.296)</u>
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:		3.971'372.449

* No se efectúa la corrección monetaria.

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a S/.586'049.002, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debió a gasto de fabricación un valor de S/.450'938.941.

9.- CORRECCIÓN MONETARIA INTEGRAL

Se efectúa de acuerdo con las disposiciones legales vigentes referentes a la reexpresión de los estados financieros a través del sistema de corrección monetaria integral; en base a la variación porcentual del IPC a nivel nacional, que para el presente ejercicio fue de 45,0%.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

Dicha corrección monetaria originó un saldo neto débito de S/.453'124.718, lo cual se registró en cuentas patrimoniales, en la cuenta Reexpresión Monetaria y su saldo fue transferido a la cuenta de Reserva Revalorización del Patrimonio, por efectos de la aplicación de la Ley del 1% de Impuesto a la circulación de capitales.

La capitalización o devolución a los propietarios, socios, accionistas o partícipes del saldo acreedor de la cuenta Reexpresión Monetaria, está sujeta a la tarifa única de impuesto del 20%, establecida en el artículo 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, impuesto que deberá ser retenido en la fuente. La compensación con pérdidas acumuladas no generará crédito tributario alguno.

10.- IMPORTACIONES POR PAGAR

En este rubro se han agrupado las importaciones de materia prima (trigo), pendientes de liquidar y pagar a DISUSA.

11.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle:

Distribuidora Superior	152'585.433
Empresa Eléct.Centro Sur C.A.	108'581.472
Molino Superior Mosusa S.A.	746'120.000
Jaime Rodríguez	145'007.052
Cristóbal Martínez	163'438.104
Lamitex	19'818.183
Otros proveedores	248'166.397
Total proveedores	<u>1.583'716.641</u>
	=====

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos del banco Internacional:

OPERACIÓN	Interés	Vence	valor
B00300522	60%	9/enero/99	600'000.000
B00300471	53%	26/sept/99	800'000.000
menos tres cuotas mensuales			<u>(162'934.665)</u>
Saldo			<u>637'065.335</u>
Saldo obligaciones bancarias			<u>1.237'065.335</u>
			=====

Préstamos con garantía hipotecaria, sobre la planta y construcción.

13.- ACREEDORES VARIOS:

En este rubro se han agrupado las provisiones respectivas de gastos y servicios de 1998, pagaderos en 1999.



CONSULTA AUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

14.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES SOCIALES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	13'119.269
Participación Trabajadores	9'854.380
Provisión indemnizaciones	36'734.564
Retenciones en la fuente por pagar	8'698.248
Retenciones IVA por pagar	2'892.981
Fondos de Reserva	30'524.786
Beneficios sociales anuales	<u>41'575.183</u>
Total	<u>143'395.411</u> =====

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de MDPASA S.A. S/.5.000'000.000, dividido en 5'000.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de S/.10.000 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 REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1998 se utilizó para incrementar el capital social en valor de S/.1.045'200.179; en el presente ejercicio se registró un valor de S/.2.338'349.275 por corrección monetaria de 1998, efecto de la Ley del 1% de impuesto a la circulación de capitales se compensó un valor de S/.453'124.718; con lo cual su saldo es de S/.1.957'321.313.

El valor reflejado en esta cuenta no podrá distribuirse a los propietarios, socios, accionistas o participes, pudiendo sin embargo ser objeto de capitalización o devolución en el caso de liquidación de la empresa. La capitalización o devolución no está gravada con el impuesto a la renta.

18.- OTROS EGRESOS

En este rubro se han agrupado los siguientes rubros:

Mermas de trigo	162'534.360
Diferencial cambiario	1.765'005.294
Pagos y provisiones jubilación patronal	88'111.678
Indemnizaciones	37'769.261
Cuentas incobrables	43'349.831
Varios egresos	<u>54'677.280</u>
Suman	<u>2.151'444.704</u> =====



CONSULTORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

19.- OTROS INGRESOS

En este rubro se han agrupado, los siguientes conceptos:

Ingresos sobre inversiones temporales	39'926.078*1
Intereses no tributables (ahorros)	15'417.501
Ingresos Transf.harina a pastificio	95'068.986
Diferencial Cambiario	603'382.227
Intereses tributables	353'289.600
Ingresos reliquidación DISUSA	3.072'177.559*2.
Otros ingresos	<u>12'920.517</u>
Suman	<u>4.192'182.468</u>
	=====

*1 Intereses sujetos al 8% de impuesto único y se registran los valores netos, es decir, sin el impuesto indicado.

*2 Representa devoluciones y descuentos de las importaciones de trigo efectuadas pro DISUSA, por los años de:

- 1997	1.825'788.087
- 1998	1.246'389.472

Los valores correspondientes al presente ejercicio debieron afectar al costo de ventas, sin embargo, se han registrado como otros ingresos, en virtud de que la notificación de la nota de crédito, se recibió en forma extemporánea y acumulada por parte de DISUSA.

20.- SITUACIÓN TRIBUTARIA

A la fecha del presente informe, se encuentran pendientes de revisión por parte de la Administración Tributaria los ejercicios económicos desde 1995 hasta 1998 inclusive.

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