



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.

Hemos efectuado una auditoria a los estados financieros de **MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR NOPASA S.A.**, al 31 de diciembre de 1999. 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 y sus retenciones, impuesto a los consumos especiales.

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 periodo 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 del IVA, 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 1999, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
- 4.- La empresa está sujeta al pago del Impuesto sobre la Renta, de existir utilidades y ha pagado el impuesto sobre la renta de las utilidades generadas en el ejercicio económico de 1998. 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 del IVA; se han practicado y pagado dichas retenciones, a que está obligada en su calidad de agente de retención, de conformidad con las disposiciones legales.

Quito DM, Marzo 28 del 2000.

Atentamente,

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

J. Patricio Lincango Consul Auditores C.A. Ltda.
SC-RNAE-No. 316



**CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO**

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTE S

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

Hemos efectuado una auditoria del estado de situación general de MOLINOS Y PASTIFICIOS ECUADOR MOPASA S.A., al 31 de diciembre de 1999 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio, de flujo 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 auditoria practicada.

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. 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 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, 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 1999, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y el flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Cabe indicar que durante 1999, el entorno económico del Ecuador, se vió afectado por el deterioro de la capacidad productiva y económica del país, causado por factores como El Fenómeno natural del Niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, además la política monetaria implementada por el Banco Central, y la aprobación por parte del Congreso Nacional de la Ley denominada de "transformación Económica", que en uno de los componentes contiene la dolarización, estableciendo una cotización única de \$/25.000 por cada dolar de USA, adicionalmente contiene capitulos relacionados con la flexibilidad laboral, unificación salarial, modernización y apertura a la inversión extranjera, para poner en marcha este nuevo modelo económico. Por estas circunstancias y sus pertinentes consecuencias, los estados financieros adjuntos deben ser leídos e interpretados considerando estas situaciones de incertidumbre.

Quito DM, marzo 28 del 2000.

Atentamente,

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

J. Patricio Lincango *ConsulAud. Toros Co. Ltda.*
SC-RNAE-No. 316



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

		1999	1998
MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S. A.			
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS			
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 y 1998			
		1999	1998
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	203,509,932	890,113,080
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 4)	5,610,241,281	
CLIENTES	(NOTA 5)	7,961,564,643	4,364,746,036
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	223,138,873	1,248,686,772
INVENTARIOS	(NOTA 7)	8,638,483,883	3,631,029,767
GASTOS ANTICIPADOS		64,806,850	53,570,857
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		22,701,745,462	10,188,146,512

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9)	5,896,234,425	3,971,372,449
OTROS ACTIVOS: ACCIONES	(NOTA 8)	4,890,255,184	2,774,885,065
TOTAL ACTIVO		33,488,235,071	16,934,404,026
=====			
PASIVOS Y PATRIMONIO			
P A S I V O			
PASIVO CORRIENTE			
IMPORTACIONES POR PAGAR	(NOTA 11)	17,220,859,726	5,121,826,253
PROVEEDORES	(NOTA 12)	1,400,599,099	1,583,716,641
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 13)	540,000,000	1,237,065,335
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 15)	325,963,182	143,399,411
EMPRESAS RELACIONADAS	(NOTA 16)	956,548,688	
ACREEDORES VARIOS	(NOTA 14)	667,678,994	578,662,320
PRESTAMOS ACCIONISTAS		123,087,680	718,374,691
TOTAL PASIVO CORRIENTE		21,234,737,369	9,383,044,651

OBLIGACIONES BANC.LARGO PLAZO		0	59,000,000
JUBILACION PATRONAL, DESAHCIO (NOTA 2H)		117,373,637	354,962,722
TOTAL PASIVOS		21,352,111,006	9,797,007,373

PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 17)	6,000,000,000	5,000,000,000
RESERVA LEGAL	(NOTA 18)	127,609,513	122,245,352
RESERVA FACULTATIVA		1,988,504	1,988,504
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		48,277,461	
REEXPRESION MONETARIA	(NOTA 10)	0	0
RESERVA REVAL.PATRIMONIO	(NOTA 19)	5,521,527,356	1,957,321,313
UTILIDAD EJERCICIO		436,721,231	55,841,484
TOTAL PATRIMONIO		12,136,124,065	7,137,396,653
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		33,488,235,071	16,934,404,026
=====			

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 RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

	1999	1998
VENTAS	82,697,531,470	32,014,757,599
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	(75,694,315,644)	(29,507,701,211)
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	7,003,215,826	2,507,056,388
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION	(2,988,438,213)	(1,745,723,646)
VENTAS	(4,076,274,096)	(2,113,581,107)
FINANCIEROS	(477,331,474)	(622,793,535)
TOTAL GASTOS	(7,542,043,783)	(4,482,098,288)
PERDIDA OPERACIONAL	(538,827,957)	(1,975,041,900)
OTROS EGRESOS (NOTA 20)	(10,249,924,573)	(2,151,444,704)
OTROS INGRESOS (NOTA 21)	11,895,341,865	4,192,182,468
UTILIDAD EJERCICIO	1,106,589,335	65,695,864
1% I.C.C.	(503,879,704)	
PARTICIPACION TRABAJADORES	(165,988,400)	9,854,380
UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES IMPTO RTA	436,721,231	55,841,484

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 EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CAPITAL SOCIAL: AL 31/12/98	5,000,000,000	
AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL	1,000,000,000	

SALDO AL 31/DIC/99		6,000,000,000
RESERVA LEGAL: AL 31/12/98	122,245,351	
ASIGNACION UTILIDAD 1998	5,364,162	

SALDO AL 31/DIC/99		127,609,513
RESERVA FACULTATIVA: 31/12/98	1,988,504	

SALDO AL 31/DIC/99		1,988,504
APORTES FUTURA CAPITALIZACION ASIGNACION UTILIDAD 1998	48,277,461	

SALDO AL 31/DIC/99		48,277,461
RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO		
SALDO AL 31/12/98	1,957,321,313	
UTILIZAC.AUMENTO CAPITAL	(281,625,309)	
TRANSF.LEY 1% I.C.C.	(293,718,519)	
CORREC.MONETARIA 1999	4,139,549,871	

SALDO AL 31/DIC/99		5,521,527,356
REEXPRESION MONETARIA		
SALDO AL 31/12/98	0	
CORREC.MONETARIA 1998, NETO	(293,718,519)	
TRANSF.LEY 1% I.C.C.	293,718,519	

SALDO AL 31/DIC/99		0
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/98	0	
UTILIDAD EJERCICIO 1998	55,841,484	
ASIGNACION A RESERVA LEGAL	(5,364,162)	
PAGO IMPUESTO RENTA ANUAL	(2,199,861)	
TRANSF. APORTES FUTURA CAPITAL	(48,277,461)	

SALDO AL 31/DIC/99		0
UTILIDAD EJERCICIO 1999		436,721,231

TOTAL PATRIMONIO		12,136,124,065
		=====

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 FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	79,100,712,863
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(73,763,029,623)
INVERSIONES TEMPORALES	(5,610,241,281)
DISMINUCION DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,025,547,899
DIFERENCIAL CAMBIARIO	(8,380,776,802)
GASTOS FINANCIEROS	(477,331,474)
INGRESOS RELIQUIDACION DISUSA	7,858,627,962
INTERESES INVERSIONES TEMPORALES	1,543,873,297
OTROS INGRESOS	854,462,048
OTROS EGRESOS	(900,637,314)

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES: 1,251,207,575

FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(989,674,367)

EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES (989,674,367)

FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS C/P	(697,065,335)
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS L/P	(59,000,000)
DISMINUCION PROV.JUBILACION PATRONAL	(237,589,085)
AUMENTO APORTES CAPITALIZACION	45,518,064

EFFECTIVO PROVISTO POR FINANCIAMIENTO: (948,136,356)

DISMINUCION NETA EFECTIVO AÑO 1999	(686,603,148)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO DE 1999	890,113,080

EFFECTIVO AL FINAL AÑO DE 1999 203,509,932

CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO

NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	436,721,231
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	800,793,624
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	69,849,765
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,025,547,899
INVENTARIOS	(5,007,434,116)
GASTOS ANTICIPADOS	(11,235,993)
INVERSIONES TEMPORALES	(5,610,241,281)
IMPORTACIONES POR PAGAR	12,099,033,473
PROVEEDORES	(183,117,542)
CUENTAS POR COBRAR	(3,596,818,618)
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	182,563,771
EMPRESAS RELACIONADAS	956,548,688
ACREEDORES VARIOS	89,016,674

EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES 1,251,207,575

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



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS: 406308 - 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 diciembre de 1999.

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 1999, fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad, con lo establecido en las disposiciones legales vigentes, utilizando para ello el IPC 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.



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 406306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

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

b) PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentran registrados a su costo de adquisición 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 1979 fue del 53,0%.

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 del registro como gasto del 1% ICC, además 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.



CONSULAUDITORES J. PATRICIO LINCANGO

CALIFORNIA 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405308 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

g) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La compañía está sujeta al pago del impuesto sobre la renta en un 15%, sobre las utilidades obtenidas del período mayo-diciembre, después 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 1999, ha provisionado un valor de S/. 117'373.637, 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/.21.000 cada dolar de U.S.A.

A la fecha del presente informe el Congreso Nacional ha aprobado la Ley denominada de "Transformación Económica", que en uno de los componentes contiene la dolarización, estableciendo una cotización única de S/.25.000 por cada dolar de USA.

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 20).

3.- CAJA - BANCOS

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

Caja y fondos rotativos	217'709.215
Cuentas Corrientes y ahorros	<u>(14'199.283)</u>
Total	203'509.932
	=====



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

4.- INVERSIONES TEMPORALES

BANCO	OPERACIÓN	VALOR	VENCE	TASA
Pichincha	rep.2335	570'000.000	03/01/00	100%
Internac.	rep.7478	855'000.000	01/01/00	115%
Produceco	Ovn.327011	340'000.000	03/01/00	95%
Previsora	C.Dep181062	100'000.000	14/01/00	40%
Previsora	C.Dep181048	10'000.000	14/02/00	40%
Previsora	C.Par.15021	172'200.000	dec. 685	93%
Picaval	O.Port	3.314'423.079	13/01/00	248%
Filanfond.	C.Dep.433	66'850.147	dec. 685	93%
Transfiec	F.Op. 6006171	31'937.799	03/01/00	154%
Filanfond	Varios	<u>119'830.256</u>	dec. 685	93%
Suman		<u>5.610'241.281</u>		

5.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

La compañía provisiona hasta el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante 1999 de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, su saldo final representa el 0,7% de clientes, movimiento:

Saldo 31 /diciembre / 98	100'356.950
Utilización provisión	(114'226.453)
Incremento provisión anual	<u>69'849.765</u>
Saldo al 31 /diciembre / 99	<u>55'980.262</u>
	=====

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

Clientes Molino	6.401'054.140
Clientes Pastificio	<u>1.616'490.765</u>
Subtotal Clientes	8.017'544.905
(-) Provisión incobrables	<u>(55'980.262)</u>
Total clientes neto	<u>7.961'564.643</u>
	=====

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Cámara de Industrias de Cuenca	25'300.831
Seguros Colonial	15'294.081
Anticipos impuesto renta	176'962.379
Varias cuentas por cobrar	<u>5'581.582</u>
Total otras cuentas por cobrar	<u>223'138.873</u>
	=====

7.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario Prod.Terminados	4.749'064.286
Inventario materiales empaque	507'418.012
Inventario Materia Prima	3.037'324.484
Inventario Suministros y repuestos	237'853.569
Otros Inventarios	<u>106'823.544</u>
Total	<u>8.638'483.883</u>
	=====



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

B.- INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑIAS (OTROS ACTIVOS)

Se detallan de la siguiente manera (no se recibieron dividendos):

a)	Financiera del Austro S.A.	
	0,54% de participación	
	Saldo 31-12-99	56'262.500
	Valor Patrimonial proporcional a 1999	<u>35'074.042</u>
	Suman	91'336.542
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
	Corrección monetaria 1999	<u>537'896.973</u>
	Suman	1.553'596.817
c)	Ensilales S.A.	
	36,% de partic. Acciones de S/.1'000.000	
	Capital social	1.053'900.000
	Aportes Futura Capitalización	7'334.106
	Valor patrimonial proporc. 31/12/98	<u>2.157'987.720</u>
	Suman	<u>3.245'321.826</u>
	Total inversiones en acciones	4.890.255.184
		=====

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Este rubro se resume como sigue:

	COSTO HIST.	COR.MONET
Instalac. y Construc. Accesorias	221'825.653	963'480.103
aumentos 1999	<u>143'932.037</u>	<u>628'212.051</u>
saldo 31/12/99	365'757.690	1.591'692.154
Terrenos 31/12/98	5'741.460	60'331.928
aumentos 1999	<u>0</u>	<u>35'018.876</u>
saldo 31/12/99	5'741.460	95'350.824
Edificios Admin. 31/12/98	1'069.750	11'241.052
aumentos 1999	<u>0</u>	<u>6'524.725</u>
saldo 31/12/99	1'069.750	17'765.777
Maquinaria y equipo 31/12/98	1.828'178.022	4.310'390.521
aumentos 1999	<u>608'376.234</u>	<u>3.017'137.363</u>
saldo 31/12/99	2.436'554.256	7.327'527.884
Muebles y enseres 31/12/98	130'036.674	427'257.679
aumento neto 1999	<u>27'129.044</u>	<u>263'132.708</u>
saldo 31/12/99	157'165.718	690'390.387
Vehículos 31/12/98	328'376.585	461'346.908
aumentos 1999	<u>3'878.564</u>	<u>224'723.216</u>
saldo 31/12/99	332'255.149	686'070.124
Equipo de Comptc. 31/12/98	112'618.393	0
aumentos 1999	<u>206'358.488</u>	<u>0*</u>
saldo 31/12/99	318'976.881	0



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

Equipo médico	31/12/98	152.000	
saldo 31/12/99		152.000	*
Herramientas	31/12/98	2'578.017	*
saldo 31/12/99		2'578.017	
SUBTOTAL			14.029'048.071
(-) deprec.acumulad 31/12/99			(8.132'813.646)
TOTAL PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO NETO:			5.896'234.425
			=====

* No se efectúa la corrección monetaria.

La depreciación cargada a resultados del presente período asciende a S/.800'793.624, de acuerdo a las tasas expresadas en la nota 2b, de lo cual se debió a gasto de fabricación un valor de S/.634'492.129.

10.- CORRECCIÓN MONETARIA

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 53,0%. Dicha corrección monetaria originó un saldo neto débito de S/.293'718.519, 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% ICC.

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.

11.- IMPORTACIONES POR PAGAR

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

12.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle:

Merck	56'844.060
Empresa Eléct.Centro Sur C.A.	124'135.000
Grandinos	564'205.950
Sipodral	208'297.530
Aditmaq S.A.	44'585.100
Quifatex	80'861.550
Lamitex	41'076.000
Otros proveedores	280'593.909
Total proveedores	1.400'599.099
	=====



CONSULAUDITORES

J. PATRICIO LINCANGO

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

13.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a préstamos del banco Internacional:

OPERACIÓN	Interés	Vence	valor
800300522	46,31%*	20/marzo/00	540'000.000

* Hasta el 16/enero/00 y luego el 16,82% en adelante.

Préstamos con garantía hipotecaria, sobre la planta y construcción.

14.- ACREEDORES VARIOS:

En este rubro se han agrupado las provisiones respectivas de gastos y servicios de 1999, pagaderos en el 2000.

15.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

IESS por pagar	17'029.919
Participación Trabajadores	165'988.400
Retenciones IVA por pagar	35'771.215
Fondos de Reserva	41'274.046
Beneficios sociales anuales	<u>65'899.602</u>
Total	<u>325'963.182</u>

16.- CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR DE RELACIONADAS:

El resumen de estas cuentas, es de la siguiente manera:

Empresa	Por Cobrar	Por Pagar	Saldo
DISUSA	0	799'422.433	799'422.433
ENSILALES	562'500.000	340'349.849	-222'150.151
ITALIA S.A.	0	1'597.050	1'597.050
MOSUSA	<u>18'783.975</u>	<u>396'463.331</u>	<u>359'213.800</u>
Suman	<u>581'283.975</u>	<u>1.537'832.663</u>	<u>956'548.688</u>

17.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de MOPASA S.A. S/.5.000'000.000, dividido en 5'000.000 acciones ordinarias, nominativas e indivisibles de S/.10.000 cada una. En 1999, se produjo el aumento de capital social, por lo que al cierre del ejercicio su capital social es de S/.6.000'000.000.

18.- 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 512 Y LOS DUQUES TELFS.: 405306 - 416387 - CASILLA POSTAL 17-21-1134 - QUITO - ECUADOR

19.- RESERVA REVALORIZACIÓN PATRIMONIO

En esta cuenta se han registrado los valores por corrección monetaria desde 1992 hasta 1999, se utilizó para incrementar el capital social en el valor de S/.281'625.309; en el presente ejercicio se registró un valor de S/.4.139'549.871, por corrección monetaria, por efecto de la Ley del 1% de impuesto a la circulación de capitales se compensó un valor de S/.293'718.519; con lo cual su saldo es de S/.5.521'527.356.

El valor reflejado en esta cuenta no podrá distribuirse a los propietarios, socios, accionistas o partícipes, 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.

20.- OTROS EGRESOS

En este rubro se han agrupado los siguientes rubros:

Diferencial cambiario	10.019'155.364
Impuesto al Patrimonio de sociedades	71'351.968
Indemnizaciones	<u>159'417.241</u>
Suman	10.249'924.573
	=====

21.- OTROS INGRESOS

En este rubro se han agrupado, los siguientes conceptos:

Ingresos sobre inversiones temporales	1.543'873.297
Intereses no tributables (ahorros)	28'875.658
Ingresos Transf.harina a pastificio	760'642.753
Diferencial Cambiario	1.638'378.559
Ingresos reliquidación DISUSA	7.858'627.962*
Otros ingresos	<u>64'943.636</u>
Suman	11.895'341.865
	=====

* Representa devoluciones y descuentos de las importaciones de trigo efectuadas por DISUSA.

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 notas de créditos, se recibió en forma extemporánea por parte de DISUSA.

22.- 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 1999 inclusive.

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