



**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

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 2004 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y 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 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 2004, los resultados de sus operaciones, la evolución patrimonial y flujo de efectivo por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las NEC y los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Quito DM, marzo 31 del 2005

Atentamente,

J. Patricio Lincango Consulauditores Cia Ltda

SC-RNAE- N° 316

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



CONSUL AUDITORES

J. PÁTRICIO LINCANGO

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

MOLINO Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S.A.
ESTADO DE SITUACION GENERAL: COMPARATIVOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003

		2004	2003
ACTIVO CORRIENTE			
CAJA - BANCOS	(NOTA 3)	168,713.95	294,475.79
INVERSIONES TEMPORALES	(NOTA 4)	1,016,634.78	172,135.73
CLIENTES	(NOTA 5)	2,072,865.89	1,684,082.07
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(NOTA 6)	683,641.13	516,273.04
INVENTARIOS	(NOTA 7)	633,766.88	587,261.05
GASTOS ANTICIPADOS	(NOTA 8)	3,084.06	10,378.91
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,578,706.69	3,264,606.59
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO			
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	(NOTA 9)	551,330.77	734,831.52
OTROS ACTIVOS: ACCIONES	(NOTA 8)	546,402.77	565,965.99
TOTAL ACTIVO		5,676,440.23	4,565,404.10
PASIVOS Y PATRIMONIO			
P A S I V O			
PASIVO CORRIENTE			
IMPORTACIONES POR PAGAR	(NOTA 10)	4,247,988.93	3,072,384.76
PROVEEDORES	(NOTA 11)	155,039.40	220,171.82
OBLIGACIONES BANCARIAS	(NOTA 12)	49,076.13	137,025.25
PROVIS., IMPUESTOS, CONTRIB.	(NOTA 13)	90,050.43	46,859.40
EMPRESAS RELACIONADAS	(NOTA 14)	60,346.29	20,416.31
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4,602,501.18	3,496,857.54
JUBILACION PATRONAL, DESAHUCI	(NOTA 2H)	97,735.60	81,847.73
TOTAL PASIVOS		4,700,236.78	3,578,705.27
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL	(NOTA 15)	240,000.00	240,000.00
RESERVA LEGAL	(NOTA 16)	19,253.56	14,592.60
RESERVA FACULTATIVA		79.54	79.54
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		1,931.10	1,931.10
RESERVA DE CAPITAL	(NOTA 17)	601,371.54	620,934.76
UTILIDADES RETENIDAS		47,014.72	47,014.60
UTILIDAD EJERCICIO		66,552.99	62,146.23
TOTAL PATRIMONIO		976,203.45	986,698.83
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		5,676,440.23	4,565,404.10

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 Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS: COMPARATIVOS
DESDE EL 1ro DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**

	2004	2003
VENTAS	12,711,267.18	12,550,591.85
(-) COSTO DE PRODUCCION Y VENTAS	<u>(11,124,806.92)</u>	<u>(10,835,356.68)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1,586,460.26	1,715,235.17
(-) GASTOS		
ADMINISTRACION	(359,100.52)	(406,996.45)
VENTAS	(970,241.74)	(985,029.82)
FINANCIEROS	(13,108.59)	(33,394.36)
TOTAL GASTOS	<u>(1,342,450.85)</u>	<u>(1,425,420.63)</u>
UTILIDAD OPERACIONAL	244,009.41	289,814.54
OTROS EGRESOS (NOTA 19)	(187,088.91)	(262,426.60)
OTROS INGRESOS (NOTA 18)	<u>48,966.78</u>	<u>45,725.27</u>
UTILIDAD EJERCICIO	105,887.28	73,113.21
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	<u>16,276.26</u>	<u>10,966.98</u>
25% DE IMPUESTO A LA RENTA	<u>23,058.03</u>	<u>15,536.56</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>66,552.99</u>	<u>46,609.67</u>
	=====	=====

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



CONSULÁUDITORES
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 Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

CAPITAL SOCIAL		
SALDO AL 31/DIC/03	<u>240,000.00</u>	240,000.00
SALDO AL 31/DIC/04		
RESERVA LEGAL		
SALDO AL 31/DIC/03	14,592.60	
ASIGNACION UTILIDAD 2003	<u>4,660.96</u>	19,253.56
SALDO AL 31/DIC/04		
RESERVA FACULTATIVA		
SALDO AL 31/DIC/03	<u>79.54</u>	79.54
SALDO AL 31/DIC/04		
APORTES FUTURA CAPITALIZACION		
SALDO AL 31/DIC/03	<u>1,931.10</u>	1,931.10
SALDO AL 31/DIC/04		
RESERVA DE CAPITAL:		
SALDO AL 31/12/03	620,934.76	
DISMINUCION VPP DE AÑO 2004	<u>-19,563.22</u>	601,371.54
SALDO AL 31/DIC/04		
UTILIDADES RETENIDAS		
SALDO AL 31/12/03	47,014.60	
UTILIDADES AÑO 2003	62,146.23	
DISTRIBUCION Y PAGO UTILIDADES 2003	<u>(62,146.11)</u>	47,014.72
SALDO AL 31/DIC/04		
UTILIDAD EJERCICIO 2004		<u>66,552.99</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>976,203.45</u>

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



CONSUL AUDITORES
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 Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S. A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004

FLUJO DE EFECTIVO DE OPERACIONES:	
EFFECTIVO RECIBIDO DE CLIENTES	12,301,384.07
EFFECTIVO PAGADO A PROVEEDORES Y EMPLEADOS	(11,244,895.40)
INVERSIONES TEMPORALES	(844,499.05)
AUMENTO OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(167,368.09)
GASTOS FINANCIEROS	(13,108.59)
OTROS INGRESOS	48,966.78
OTROS EGRESOS	(187,088.91)
PAGO UTILIDADES 2003	(57,485.15)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR OPERACIONES:	<u>(164,094.34)</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION:	
ARRENDAMIENTO MERCANTIL - VENTA	136,786.90
INCREMENTO ACTIVOS FIJOS	(49,835.16)
EFFECTIVO UTILIZADO EN INVERSIONES	<u>86,951.74</u>
FLUJO EFECTIVO ACTIV.DE FINANCIAMIENTO:	
DISMINUCIÓN OBLIGACIONES BANCARIAS C/P	(87,949.12)
AUMENTO CXP EMPRESAS RELACIONADAS	39,329.88
EFFECTIVO UTILIZADO EN FINANCIAMIENTO:	<u>(48,619.24)</u>
DISMINUCION NETA EFECTIVO AÑO 2004	(125,761.84)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO DE 2004	294,475.79
EFFECTIVO AL FINAL AÑO 2004	<u><u>168,713.95</u></u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN OPERACIONES	
UTILIDAD DEL EJERCICIO	66,552.99
DISTRIBUCION UTILIDADES 15% 2004	16,276.26
- AJUSTES PARA LA CONCILIACION CON LA UTILIDAD	
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	96,760.72
PROVISION CUENTAS INCOBRABLES	21,099.29
- CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES:	
AUMENTO INVERSIONES TEMPORALES	(844,499.05)
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	(167,368.09)
INVENTARIOS	(46,505.83)
GASTOS ANTICIPADOS	7,294.85
IMPORTACIONES POR PAGAR	1,175,604.17
PROVEEDORES	(65,132.42)
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	(409,883.11)
PRGVS., IMPUESTOS, CONTRIB.	43,191.03
PAGO UTILIDADES 2003	(57,485.15)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR OPERACIONES	<u><u>(164,094.34)</u></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

MOLINOS Y PASTIFICIO ECUADOR MOPASA S.A

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

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 del 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 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.

a) INVENTARIOS

Los inventarios de materia prima y producción, 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.



CONSULÁUDITORES

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, actualizados y convertidos a USD Dólares de acuerdo con las disposiciones de la NEC 17 hasta marzo/2000 y en el presente ejercicio está registrado a su costo de adquisición.

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 3 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%
Equipos de computación	20 % y 33%

Como parte del examen efectuado, los auditores independientes, revisaron en términos generales la aplicación 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 reparte a su personal una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes del impuesto sobre la renta,

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/2004.



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 en un 25%, sobre las utilidades obtenidas, 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 2004, tiene provisionado un valor de USD 97.735.60, de acuerdo a estudios de cálculo actuarial, efectuado por la empresa Actuarial C.Ltda

i) FONDO DE RESERVA

De conformidad con disposiciones legales vigentes la compañía está efectuando aportaciones al IESS, 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 descuentos y devoluciones en las importaciones de trigo, en fecha posterior a las compras, por lo que se han registrados el valor de USD 82.584.80 como ajustes al costo de ventas.

3.- CAJA - BANCOS

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

Caja y fondos rotativos	1,458.20
Cuentas Corrientes	<u>167,255.75</u>
TOTAL	<u>168,713.95</u>
	=====

4.- INVERSIONES TEMPORALES

Se refiere a inversiones en Interfondos, sin restricciones de fondos disponibles, se genera un rendimiento neto efectivo del 4,69% y es de libre disponibilidad.



CONSULAUDITORES
J. PATRICIO LINCANGO

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

5.- CUENTAS POR COBRAR: Clientes

La compañía provisiona hasta el 1% del saldo de los créditos concedidos y no cobrados durante el año 2004; de clientes por cobrar, para riesgos de incobrabilidad, su saldo final representa el 2.9% del total de clientes, cuyo movimiento fue:

Saldo al 31/12/03	40,917.00
Incremento provisión anual	<u>21,099.29</u>
Saldo al 31 /diciembre / 04	62,016.29
	=====

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

Clientes 20043	2'134,882.18
(-) Provisión incobrables	<u>(62,016.29)</u>
Total clientes neto	2'072,865.89
	=====

6.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

En este rubro se incluyen las siguientes partidas:

Proyecto de Colación	52,923.18
Empleados	23,226.34
Italia S.A.	172,189.64
Anticipo Proveedores (Fab. Italia)	161,769.99
Impuesto a la renta compañía hasta 2003	162,678.07
Retenciones fuente por cobrar 2004	97,268.48
Otras Cuentas por cobrar	<u>13,585.43</u>
Total otras cuentas por cobrar	683,641.13
	=====

7.- INVENTARIOS

Este rubro corresponde a las siguientes partidas:

Inventario de Materias Primas	169,226.14
Inventario de Mercaderías	71,434.12
Inventario de Productos Terminados	295,489.12
Inventario Suministros y materiales	62,007.20
Inventario Material de Empaque	19,275.33
Inventario de Adhitivos y Combust.	6,129.54
Importaciones en Tránsito	<u>10,205.43</u>
Total	633,766.88
	=====

**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

8.- INVERSIONES EN OTRAS COMPAÑÍAS (OTROS ACTIVOS)

Se detallan de la siguiente manera:

a) Financiera del Austro S.A.

0,216% de participación
3,078.72 Acciones de 2.34 Valor Total Patrimonio
31/12/04 3'336,838.95 V.P.P 7,204.20
=====

b) Distribuidora Superior S.A.

36,% de participación
1260 Acciones de 207.62, Valor total Patrimonio
31/12/04 726,675.11 V.P.P 259,281.04
Su valor en acciones 504.00
Aport. Futura Capitalización al 31/12/03 259,281.04
Subtotal 259,785.04
VPP Certificado Ajustado 1,818.00
Total Según contabilidad al 31/12/2004 261,603.04
=====

c) Ensilales S.A.

18,% de participación.
1080 Acciones de S/.257.03 Valor total Patrimonio
31/12/04 1'671,167.37 V.P.P 277,595.53
Su valor en acciones 43,200.00
Aport. Futura Capitalización al 31/12/03 256,190.41
Subtotal 299,390.41
VPP Certificado Ajustado (21,794.88)
Total Según contabilidad al 31/12/2003 277,595.53
SUMAN 546,402.77
=====

9.- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La depreciación cargada a resultados del presente periodo asciende a USD 96,760.72 de acuerdo a las tasa expresadas en la nota 2 b), de lo cual se cargó al gasto de fabricación un valor de USD 45,835.67.

Este rubro se resume como sigue:



CONSUL AUDITORES
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

Instalac.y Construc.Accesorias 31/12/03	386,529.30
Aumento 2004	<u>17,179.96</u>
Saldo al 31/12/04	403,709.26
Terrenos 31/12/03	<u>12,769.28</u>
Saldo al 31/12/2004	12,769.28
Maquinaria y equipo 31/12/03	354,757.74
Aumento 2004	17,396.32
Ajustes y Reclasificaciones 2004	<u>(19,916.32)</u>
Saldo al 31/12/2004	352,237.74
Muebles y Enseres 31/12/03	74,529.15
Aumentos 2004	12,192.08
Ajustes 2004	<u>(9,059.62)</u>
Saldo 31/12/04	77,661.61
Vehículos 31/12/03	59,355.36
Aumentos 2004	1,118.00
Ventas Activos 2004	(3,000.00)
Ajustes 2004	<u>(2,026.87)</u>
Saldo al 31/12/04	55,446.49
Equipo de Oficina y Comptc.31/12/03	86,800.88
Aumentos 2004	1,948.80
Ajustes 2004	<u>(3,156.95)</u>
Saldo al 31/12/04	85,592.73
SUBTOTAL	<u>987,417.11</u>
(-) deprec.acumulad 31/12/2004	<u>(436,086.34)</u>
TOTAL PROPI. PLANTA Y EQUIPO NETO:	<u>551,330.77</u>
	=====

10.- IMPORTACIONES POR PAGAR

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

11.- PROVEEDORES

El siguiente es un detalle:

LANITEX S.A.	5,745.52
Sacos Duran REYSAC S.A.	5,216.19
Industrias Danec S.A.	18,227.88
EERCSUR	16,191.44
Seguros Cervantes	13,141.80
Transportistas	62,190.53
Acreeedores Varios	<u>34,326.04</u>
Total proveedores	155,039.40
	=====



**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

12.- OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponde a:

Préstamo del Banco Internacional

<u>Interés</u>	<u>Vence</u>	<u>Principal</u>	<u>Prov. Intereses</u>
15%	19/04/05	47,302.30	<u>1,773.83</u>
Total de obligaciones bancarias			49,076.13 =====

13.- PROVISIONES, IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES POR PAGAR

Este rubro se resume como sigue:

Participación Trabajadores 2004	16,276.26
Impuesto a la renta Empresa 2004	23,058.03
Retenciones IVA por pagar	1,874.81
Retenciones en la fuente	4,982.43
IVA por Pagar	460.62
Fondos de Reserva	7,856.60
Beneficios sociales	28,039.54
IESS por Pagar	3,036.53
Censervi	3,069.74
Otras por Pagar	<u>1,395.87</u>
Total	90,050.43 =====

14.- EMPRESAS RELACIONADAS

Este rubro al 31/12/2004 asciende a: 60,346.49
=====

15.- CAPITAL SOCIAL

El capital social de MOPASA S.A. USD 240,000.00 dividido en 600,000 acciones ordinarias nominativas e indivisibles de USD 0.40 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

22.- 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 31 de marzo 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

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