

✓ **INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**

✓ **A los Accionistas y Junta de Directores  
de Molinera Figallo S. A. MOFIS:**

1) Fui contratado para auditar el balance general de Molinera Figallo S. A. MOFIS, al 31 de Diciembre de 1998 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Los estados financieros al 31 de diciembre de 1997 fueron examinados por otro auditor, cuyo dictamen de fecha Abril 17 de 1998 incluyó salvedades.

2) Los estados financieros al 31 de diciembre de 1998 han sido preparados asumiendo que la compañía continuará operando como negocio en marcha, las cuales prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal de los negocios. Como está indicado en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre de 1998 la compañía ha experimentado una difícil situación económica cuyos efectos están indicados a continuación:

- Presenta déficit acumulado de S/.31,258 millones el cual no incluye S/.35,261 millones por efecto de diferencia en cambio realizada.
- Los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en S/.15,603 millones sin considerar la reclasificación de S/.70,538 (US\$10,4 millones) que están considerados como parte de pasivos a largo plazo.

Los asuntos antes mencionados originan dudas substanciales sobre la habilidad de la entidad para continuar operando como negocio en marcha, lo cual dependerá de la posibilidad de lograr un nivel adecuado de operaciones rentables y presentar un nivel mínimo requerido de patrimonio de acuerdo a disposiciones legales.

3) Las siguientes situaciones constituyeron limitaciones al alcance de mi trabajo en la realización de la auditoría de los estados financieros adjuntos:

3.1) No he obtenido suficientes respuestas a mi procedimiento de confirmación de saldos de cuentas por cobrar clientes que representan el 82% del total de cuentas por cobrar a diciembre 31 de 1998 y debido a la naturaleza de los registros contables no he podido satisfacerme de la razonabilidad del total confirmado a esa fecha mediante la aplicación de otros procedimientos de auditoría.

- 3.2) Al 31 de diciembre de 1998, no me fue posible obtener un detalle de los bienes entregados por la compañía para garantizar obligaciones con instituciones bancarias y financieras. Las normas y prácticas contables requieren la revelación de esta clase de información como parte de los estados financieros.
- 3.3) Al 31 de diciembre de 1998, cargos diferidos incluyen S/.40,375 millones que representan el costo ajustado de la marca Baguette y de un inmueble. El registro contable de esta marca fue efectuado durante 1997 y basándose en estimaciones de la Gerencia, por lo cual, no me ha sido posible satisfacerme de la razonabilidad del saldo de esta cuenta.
- 4) Las siguientes situaciones constituyen desviaciones de normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador generalmente aceptados identificados en el desarrollo de la auditoría de los estados financieros adjuntos:
- 4.1) A diciembre 31 de 1998, la compañía no ha determinado el período de amortización de la marca y de depreciación del inmueble registrados como otros activos, consecuentemente no se ha registrado la amortización y depreciación correspondiente al año 1998. Los principios de contabilidad generalmente aceptados establecen que las marcas y patentes deben ser amortizados, así como los activos fijos depreciados. En razón de que la compañía no ha determinado el tiempo de amortización de la marca y depreciación del inmueble y no nos fue posible determinar los efectos de esta desviación de principios de contabilidad generalmente aceptados.
- 4.2) A diciembre 31 de 1998 la cuenta otros activos incluye S/.35,261 millones por diferencia en cambio realizada durante el año 1998. Las normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que la diferencia en cambio realizada debe ser registradas a resultados. Si los referidos valores hubieren sido registrados en los resultados de año, el saldo de otros activos habría disminuido en S/.35,261 millones y la pérdida el año hubiera aumentado en el mismo importe.
- 4.3) A diciembre 31 de 1998 la cuenta obligaciones a largo plazo incluye S/.70,538 millones (US\$10.4 millones) que corresponde a vencimientos corrientes de tales obligaciones. Las normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que la parte corriente de los pasivos a largo plazo deben reflejarse en la parte corriente de los pasivos.

4.4) Al 31 de diciembre de 1998 la compañía reexpresó por devaluación el terreno de la compañía. Las normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador establecen que los activos fijos deben ser reexpresados basándose en la variación porcentual del índice de precios al consumidor. Debido a la desviación de las normas contables de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, el saldo de terrenos y reserva por revalorización al final del año están aumentados en S/.1,028 millones.

- 5) Debido a los efectos materiales que podrían surgir de las incertidumbres indicadas en el párrafo 2, y de las limitaciones al alcance de mi trabajo comentadas en los párrafos 3.1 al 3.3, no estoy en posibilidad de expresar, y no expreso una opinión sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 1998, de Molinera Figallo S. A. MOFIS de acuerdo con normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Además de los posibles efectos que pudieran surgir por lo mencionado en los párrafos 3.1 al 3.3, mi informe sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1, hubiera incluido salvedades en razón de los efectos o posibles efectos materiales por lo indicado en los párrafos 4.1 al 4.4.



**C. P. A. WALTER JARA NAULA**  
**SRNAE-2 # 290**

✓ Abril 06 de 1999

*Lugar ...*

**MOLINERA FIGALLO S. A. MOFIS.**

**BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

<b><u>ACTIVOS</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
Caja y bancos		313,345
Cuentas por cobrar, neto	5	14,551,000
Inventarios	6	4,893,374
Importaciones en tránsito	7	22,696,432
Inversiones	8	328,102
Gastos anticipados	9	425,658
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>43,207,911</u></b>
<b>PROPIEDADES:</b>		
Terrenos y edificios		40,440,742
Maquinarias, equipos e instalación		26,439,954
Silos		14,499,603
Vehículos		15,134,466
Muebles y equipos de oficina		1,181,918
Equipos de computación		1,180,551
<b>TOTAL PROPIEDADES</b>		<b><u>98,877,234</u></b>
Menos: Depreciación acumulada		<u>(11,329,552)</u>
<b>TOTAL PROPIEDADES, NETO</b>	<b>10</b>	<b><u>87,547,682</u></b>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS:</b>	<b>11</b>	<b>75,978,813</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>206,734,406</u></b>

Ver notas a los estados financieros

<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>	<b><u>Notas</u></b>	<b>(sucres en miles)</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Préstamos bancarios y sobregiros	12	54,166,848
Cuentas y documentos por pagar	13	4,606,776
Impuestos por pagar		15,987
Gastos acumulados		21,868
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>		<b><u>58,811,479</u></b>
<b>OBLIGACIONES A LARGO PLAZO:</b>	14	119,046,774
<b>PATRIMONIO:</b>		
Capital social	15	6,940,665
Reservas	16	53,193,264
Déficit acumulado		(31,257,776)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b><u>28,876,153</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>206,734,406</u></b>

Ver notas a los estados financieros

**MOLINERA FIGALLO S. A. MOFIS.**

**ESTADO DE RESULTADOS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

---

(suces en miles)

**INGRESOS:**

Ventas netas	70,545,887
Otros ingresos	<u>4,514,194</u>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u><b>75,060,081</b></u>

**COSTOS Y GASTOS:**

Costo de ventas	59,826,447
Generales y administrativos	11,751,302
Financieros, neto	14,779,312
Depreciación	3,365,886
Otros egresos	<u>18,543,716</u>
<b>TOTAL COSTOS Y GASTOS</b>	<u><b>108,266,663</b></u>

**PERDIDA NETA**

**(33,206,582)**

Ver notas a los estados financieros

---

**MOLINERA FIGALLO S. A. MOFIS.**

**ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital Social	Aporte Futura Capitalización	Reserva Valuación Activo fijo (sucres en miles)	Reserva por Revalorización	Reexpresión Monetaria	(Déficit) Acumulado
Enero 1, 1998	6,940,665	24,223,091	4,709,826	2,783,067	6,715,337	(23,848,467)
Corrección monetaria			7,008,000	6,343,526	27,207,692	
Enjugación				8,909,266	(34,634,486)	25,725,220
Pérdida del ejercicio						(33,206,582)
Otros				(783,512)	711,457	72,053
Diciembre 31, 1998	<u>6,940,665</u>	<u>24,223,091</u>	<u>11,717,826</u>	<u>17,252,347</u>	<u>0</u>	<u>(31,257,776)</u>

Ver notas a los estados financieros

**MOLINERA FIGALLO S. A. MOFIS.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

---

(sucres en miles)

**Flujo de efectivo por actividades operativas**

Efectivo recibido de los clientes	61,154,255
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(72,473,322)</u>
Efectivo neto usado por las operaciones	<u>(11,319,067)</u>
Intereses pagados	(9,809,748)
Impuesto a la renta	(111,669)
Diferencia en cambio, neta realizada	(35,261,330)
Otros ingresos, neto	5,188,741
Efectivo neto provenientes por actividades operativas	<u>(51,313,073)</u>

**Flujo de efectivo por actividades de inversión**

Adquisición de propiedades y equipo	(2,096,698)
Venta de vehículo	76,473
Efectivo neto aplicados por actividad de inversión	<u>(2,020,225)</u>

**Flujo de efectivo por actividades de financiamiento**

Prestamos a compañía relacionada	(1,590,347)
Provenientes de préstamos a corto plazo	<u>54,854,014</u>
Efectivo aplicado por actividades de financiamiento	<u>53,263,667</u>

Disminución neta en efectivo y sus equivalentes	(69,631)
Efectivo y sus equivalentes al inicio del período	382,976
Efectivo y sus equivalentes al final del período	<u>313,345</u>

---

<b>Pérdida Neta</b>	<u>(33,206,582)</u>
Ajustes por:	
Depreciación	3,365,886
Amortización	520,003
<b>Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo</b>	
Disminución en otras cuentas por cobrar	(8,560,981)
Disminución en inventarios	(1,155,995)
Disminución de cargos diferidos	(2,624,477)
Disminución impuesto por pagar	(1,684)
Aumentos en pagos anticipados	293,034
Disminución en otros activos	(28,054,994)
Aumento en cuentas por pagar	13,425,035
Aumento en gastos acumulados	4,687,682
Total ajustes a los cambios en el capital de trabajo	<u>(18,106,491)</u>
Efecto neto aplicados en actividades operativas	<u>(51,313,073)</u>

Ver notas a los estados financieros

---

**MOLINERA FIGALLO S. A. MOFIS.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

---

**1. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

La compañía fue constituida en Ecuador en Abril 15 de 1994 y su actividad principal es la importación fabricación, organización y explotación de molinos para maíz, soya, sorgo, trigo, cereales; sus harinas y sus derivados comercializados al por mayor y menor de estos productos en el mercado nacional.

**2. OPERACIONES**

Como está indicado en los estados financieros adjuntos, a diciembre 31 de 1998, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en S/.15,603 millones; Los resultados del año presentan pérdidas por S/.33,206 millones y a esa fecha el déficit acumulado asciende a S/.31,258 millones que supera el 50% del capital y reservas de libre disposición.

Según la Ley de Compañías, establece que cuando las pérdidas acumuladas excedan el 50% o más del capital social y reservas, la compañía está en causal de disolución a no ser que sus accionistas efectúen capitalización mediante aportes en efectivo.

La continuación de la compañía como empresa en marcha depende de la posibilidad de obtener fondos propios para cubrir pérdidas y contar con un patrimonio sólido, que permitan cancelar las obligaciones a su vencimiento y lograr un nivel adecuado de ingresos que le permita cumplir con sus objetivos y proteger su patrimonio. La capitalización de las reservas para aumento de capital y de su habilidad para generar recursos que le permitan presentar un nivel de operaciones rentables y cumplir con sus obligaciones.

**Bases de Presentación** - Los estados financieros adjuntos fueron preparados de acuerdo con normas y practicas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados, principalmente no reconocen en forma integral los efectos de las variaciones en el poder adquisitivo del sucre Nota 4, excepto por el balance general que al 31 de diciembre de 1998, el cual fue preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, el índice de precios al consumidor en el ámbito nacional para dar efectos a los cambios en el poder adquisitivo del sucre en las partidas no monetarias como está indicado en el párrafo siguiente. Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos al costo de ventas por inventarios reexpresados y consumidos y el gasto

por depreciación de propiedades que se calculan sobre la base del valor reexpresado de tales activos.

El balance general al 31 de diciembre de 1998, incluye el ajuste por corrección monetaria de las partidas no monetarias como sigue:

**Inventarios:** Como está indicado en la política de valuación y basándose en la variación del índice de precios al consumidor del año 1998.

**Propiedades, cargos diferidos y otros activos:** A partir de los valores reexpresados al 31 de diciembre de 1997, se ha ajustado basándose en la variación del índice de precios al consumidor y al porcentaje de devaluación monetaria al 31 de diciembre de 1998.

**Pasivos en moneda extranjera:** Sobre la base de la actualización del tipo de cambio del mercado libre del dólar americano vigente a diciembre 31 de 1998.

**Patrimonio:** Los saldos iniciales y los movimientos que no implican transferencias entre cuentas se ajustan sobre la base de la variación porcentual del índice de precios al consumidor hasta diciembre 31 de 1998; el valor del ajuste se registra con crédito a la cuenta reserva por revalorización.

**Reexpresión Monetaria** - Esta cuenta registra las contrapartidas de los ajustes a activos y pasivos no monetarios y del patrimonio. El saldo de ésta cuenta, no está sujeto a reexpresión.

**Valuación de Inventarios** - Trigo al granel costo histórico que no excede al valor del mercado. Combustible, suministros y repuestos al costo de las últimas adquisiciones actualizada a la fecha del balance general.

**Propiedades** - Están registradas al costo reexpresado, y son depreciados de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada, 40 para edificios y obras de infraestructuras, 30 para maquinarias y equipos, 30 para silos, 10 muebles y enseres, 5 para vehículos y 5 para equipos de computación.

**Cargos diferidos y otros activos** - Están registradas al costo reexpresado.

**Moneda Extranjera** - Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados al tipo de cambio vigente al 31 de diciembre de 1998, en el mercado libre de S/.6,765 por US\$1.00. A la fecha de emisión de este informe el tipo de cambio es de S/.10,500 por US\$1.00.

**Diferencia de cambio** - Están originadas por ajustes de pasivos denominados en moneda extranjera y fueron registrados contablemente a cargos diferidos cuando se realizó el pago y al patrimonio la parte no realizada.

### **3. CORRECCION MONETARIA DE ESTADOS FINANCIEROS**

**Base Legal** - De acuerdo con la Ley de Régimen Tributario Interno, desde el ejercicio impositivo 1991 aplica en forma gradual el sistema de corrección monetaria de los estados financieros, de conformidad con los diversos reglamentos de aplicación modificados anualmente.

La corrección monetaria para el año 1998, consistió en ajustar las siguientes partidas no monetarias del balance general: inventarios, capital social y reservas. El incremento de las cuentas de activos antes referidas fue registrado con crédito a "Reexpresión Monetaria" y el de las cuentas patrimoniales con crédito a "Reserva por Revalorización del Patrimonio" y débito a "Reexpresión Monetaria".

### **4. INDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

La información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Inflación %
1995	22
1996	26
1997	30
1998	43

### **5. CUENTAS POR COBRAR**

(sucres en miles)

Clientes	10,424,170
Otras cuentas por cobrar	1,483,151
Compañías relacionadas	1,997,815
Documentos por cobrar	860,161
Accionistas	44,808
Depósitos en garantía	16,582
Anticipos a proveedores	13,942
Empleados	10,371
Menos Provisión para cuentas incobrables	(300,000)
Total cuentas por cobrar, neto	<u>14,551,000</u>

A diciembre 31 de 1998 cuentas por cobrar compañía relacionada no generan intereses y no tienen vencimiento establecido.

## 6. INVENTARIOS

(sucres en miles)

Materia prima	402,249
Productos terminados	4,055,940
Materiales y suministros	162,758
Otros inventarios	103,611
Envases	168,816
Total inventarios	<u>4,893,374</u>

Los inventarios de materias primas y productos terminados se muestran al valor de la última compra, reexpresado hasta el cierre del ejercicio.

La materia prima y productos terminados se encuentran pignorados en garantías de los préstamos bancarios de la compañía (Ver notas 12 y 14).

## 7. IMPORTACIONES EN TRANSITO

(sucres en miles)

Trigo al granel 4,390 TM	6,665,376
Torta de soya 4,000 TM	7,514,175
Maíz al granel 4,950 TM	7,893,112
Otras importaciones	623,769
Total importaciones en tránsito	<u>22,696,432</u>

A diciembre 31 de 1998 las importaciones de trigo, torta de soya y maíz están correspondidas con CCI (cartas de crédito de importación reflejadas en obligaciones bancarias a corto plazo (Ver nota 12).

El rubro de otras importaciones corresponde a desembolsos no sustentados en los registros contables de la compañía.

## 8. INVERSIONES

(sucres en miles)

Lacosta Country Club	104,857
Club Casa Blanca	111,623
Nelbacorp	111,622
Total inversiones	<u>328,102</u>

A diciembre 31 de 1998 la cuenta de inversiones está compuesta por membresías que no están documentadas adecuadamente y adicionalmente no se presentan acciones suscritas a nombre de la compañía.

## 9. GASTOS ANTICIPADOS

(sucres en miles)

Seguros anticipados	390,458
Anticipos de contratos	35,200
Total gastos anticipados:	<u>425,658</u>

A diciembre 31 de 1998 los seguros están contratados con Progreso Compañía de Seguros y Reaseguros S. A. y la cobertura está vigente a la fecha.

## 10. ACTIVOS FIJOS

El movimiento de las propiedades durante 1998 fue el siguiente:

(sucres en miles)

Saldo al inicio del ejercicio, neto	61,100,781
Adquisiciones	2,096,698
Ventas, neta	(76,473)
Corrección, neto	27,792,562
Gastos de depreciación	<u>(3,365,886)</u>
Saldo al final del ejercicio, neto	<u>87,547,682</u>

Durante 1998, los terrenos no fueron reexpresados de acuerdo a lo establecido en los literales anteriores, sino revalorizado basándose en valor de mercado determinado por la Administración de la compañía. El efecto de estos ajustes se acreditó en la cuenta Reserva por valuación de activos fijos.

La totalidad de los activos fijos se encuentran pignorados en garantías de los préstamos bancarios de la compañía (Ver notas 12 y 14).

## 11. CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS

(sucres en miles)

Marca	32,154,657
Inmueble	8,220,224
Diferencia en cambio	35,261,330
Gastos diferidos	192,591
Impuestos retenidos	150,011
	<u>75,978,813</u>

A diciembre 31 de 1998 la marca (Baguette) e Inmueble que forma parte del aporte para futura capitalización en el patrimonio.

Estos activos se hallan en garantía por las deudas bancarias de la compañía.

## 12. PRESTAMOS BANCARIOS Y SOBREGIROS

(US\$) (sucres en miles)

Sobregiros bancarios		1,479,410
Carta de crédito refinanciada	5,939,424	40,180,203
Préstamos sobre firmas	1,591,000	10,763,115
Intereses por pagar	218,253	1,476,481
Garantías en moneda nacional		267,639
Total préstamos bancarios y sobregiros	<u>7,748,677</u>	<u>54,166,848</u>

Cartas de crédito aperturadas para la adquisición de materia prima, que según acuerdo con el Banco, es renovable a su vencimiento y generan una tasa de interés de aproximadamente el 13% anual.

Préstamos sobre firmas destinados a financiar capital de trabajo (importaciones de trigo, torta de soya y maíz) y adquisiciones de activo fijo que tienen vencimiento entre 120 y 180 días y generan una tasa de interés que oscila entre el 11% y el 16% anual.

Garantías por pagar corresponden a garantías otorgadas por el Banco del Progreso S. A. en moneda nacional a favor del Distrito Aduanero para garantizar importaciones sobre los productos de trigo, torta de soya y maíz. Todos los préstamos se encuentran garantizados con prenda industrial abierta por maquinarias y equipos, prenda comercial sobre materia prima e hipoteca abierta sobre edificaciones y terrenos.

## 13. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

(sucres en miles)

Cuentas y documentos por pagar		4,135,806
Compañía de Seguros y Reaseguros Progreso S. A.	475,339	
Toyota Sico-car	373,995	
Motransa	269,477	
Banco Unión	227,563	
Celoplast	207,143	
Gregorio Numo y Noel	202,443	
Grandinos	178,177	
Oscar Caicedo	135,300	
O. P. Distribuciones S. A.	128,765	
Banco del Austro	121,142	
IIASA Importadora Industrial y Agrícola S. A.	116,258	
Banco La Previsora S. A.	113,381	
Fabycomsa	101,547	
G. M. A. C.	100,169	
Otras cuentas por pagar	1,315,042	
Compañía relacionada	70,065	
Anticipos de clientes		<u>470,970</u>
		<u>4,606,776</u>

Incluye principalmente valores a pagar en concepto de compra de materiales, repuestos, suministros y servicios, entre otros conceptos.

A diciembre 31 de 1998 cuentas por pagar compañía relacionada no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

#### **14. OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

	(US\$)	(sucres en miles)
Cartas de créditos refinanciada	7,943,952	53,740,835
Préstamos sobre firmas	7,500,000	50,737,500
Préstamos de reactivación	1,500,000	10,147,500
Intereses por pagar	653,502	4,420,939
	<u>17,597,454</u>	<u>119,046,774</u>

Los préstamos a largo plazo, mantenidos en su totalidad con el Banco del Progreso S. A., al 31 de diciembre de 1998, se compone de:

Cartas de crédito refinanciada corresponden a aperturas para financiar la adquisición de materia prima con vencimientos finales hasta diciembre del año 2000, generando tasas de interés que oscilan entre el 8% y el 9.6% anual.

Préstamos sobre firmas, obtenidos con el propósito de financiar capital de trabajo (adquisiciones de materia prima) y activo fijo con vencimientos finales hasta diciembre del año 2000 y que generan tasas de interés por aproximadamente el 13% anual.

Préstamo de reactivación para los sectores productivos de la Corporación Financiera Nacional, bajo las siguientes condiciones:

Destino:	Adquisición de activos fijo.
Monto del crédito:	US\$2,000,000
Plazo:	5 años. Los primeros dividendos por un total de US\$500,000, que vencen durante 1998, con vencimiento final en noviembre del año 2001.
Tasa de descuento:	La vigente a la fecha de la firma del contrato de reactivación entre la Institución Financiera Intermediaria (Banco del Progreso S. A.) y el beneficiario final (Molinera Figallo S. A. MOFIS), reajutable cada 90 días, a la tasa LIBOR, más un margen de 5.62 puntos.
Forma de pago:	Mediante 8 cuotas semestrales iguales de US\$250,000 cada una, más los intereses correspondientes.

## 15. CAPITAL

El capital suscrito y pagado de la compañía a diciembre 31 de 1998 está dividido en 6.940.655 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una.

## 16. RESERVAS

(sucres en miles)

Reserva para futura capitalización	24,223,091
Reserva por revalorización del patrimonio	17,252,347
Reserva por valuación de activo fijo	<u>11,717,826</u>
Total reservas	<u>53,193,264</u>

**Reserva Legal:** De acuerdo con la legislación vigente, la compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital pagado. La reserva legal no está disponible para la distribución de dividendos, pero puede capitalizarse o aplicarse a la absorción de pérdidas.

**Reserva por revalorización del patrimonio:** Representa el ajuste por corrección monetaria de las cuentas patrimoniales y su saldo puede ser capitalizado, previa la compensación de la reexpresión monetaria deudora y no puede distribuirse como utilidad.

**Reserva por valuación de activo fijo:** Durante el año 1998 se registró en esta cuenta ajustes adicionales por revalorización de terrenos por S/.7,008 millones que no se determinaron con bases técnicas practicadas por peritos independientes.

El saldo acreedor de esta reserva puede ser objeto de capitalización, compensación de pérdidas o devoluciones en caso de liquidación de la compañía. Sin embargo, no podrá distribuirse como utilidades. La capitalización del saldo acreedor de esta reserva podrá efectuarse por la diferencia parcial o total que exista entre el saldo acreedor de esta cuenta y los saldos deudores no enjugados de las cuentas Reexpresión monetaria y Pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores y del último ejercicio, cuando el saldo acreedor de la cuenta Reserva por revalorización del patrimonio no hubiere sido suficiente para el efecto.

## 17. REEXPRESIÓN MONETARIA

A diciembre 31 de 1998 se dio cumplimiento de acuerdo a lo indicado en el Art. 15 de la Ley de Régimen Tributario Interno en el Capítulo de Corrección Monetaria con respecto al saldo deudor o acreedor de esta cuenta, producto de la aplicación del sistema de Corrección Monetaria hasta el 31 de diciembre de 1998, que fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio a la fecha antes indicada.

Esta cuenta, incluida en el patrimonio, registra la contrapartida de los ajustes por reexpresión de los activos no monetarios y del patrimonio y, por lo tanto, no está sujeto a reexpresión, en si.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia informo que, como parte del examen de los estados financieros adjuntos, he revisado, en términos generales, la reexpresión de las cuentas no monetarias del activo y del patrimonio, en sus aspectos significativos.

El saldo acreedor acumulado de la cuenta Reexpresión monetaria, en la parte que exceda el saldo de las pérdidas acumuladas al final del ejercicio, puede ser total o parcialmente capitalizado. Dicha capitalización está sujeta a un impuesto, a ser retenido en la fuente, equivalente al 20% del saldo capitalizado.

#### **18. IMPUESTO A LA RENTA**

A la fecha de nuestra presentación del Informe (abril 6 de 1999), esta abierto a revisión por parte de las autoridades fiscales los años que se detallan a continuación 1994 – 1998.

De acuerdo con la Ley 98-17 de noviembre 26 de 1998, a partir del ejercicio fiscal 1999, fue suspendido el impuesto a la renta y creado el Impuesto a la Circulación de Capitales que grava con el 1% a todas las operaciones y transacciones monetarias realizadas a través de las instituciones del sistema financiero y pagos al exterior aunque se realicen sin intermediación de éstas.

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes para 1998 establecen una tasa de impuesto del 25% aplicable a las utilidades distribuidas.

#### **19. PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES**

El 15% de la utilidad anual que la compañía debe reconocer a sus empleados de acuerdo con la legislación laboral es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga con base en las sumas por pagar exigibles. A diciembre 31 de 1998 la compañía no constituyó provisión por existir pérdidas.

#### **20. SEGUROS**

A diciembre 31 de 1998 la compañía presenta una insuficiencia en la cobertura de activos fijos por aproximadamente S/.33,098 millones.

**Activo, pasivo, contingente y cuentas de orden:** A diciembre 31 de 1998, no existen pasivos contingentes ni cuentas de orden.

**Transacciones con partes relacionadas:** Reportadas en las Notas 5, 13 y 22.

**Eventos posteriores:** Entre diciembre 31 de 1998 (fecha de cierre de los estados financieros) y abril 6 de 1999 (fecha de la opinión), Ver nota 24.

**Cumplimiento de medidas correctivas de control interno:** Durante el año 1998, hemos dado cumplimiento a las recomendaciones efectuadas para superar observaciones de control interno por auditoría externa

Las otras observaciones dispuestas en la mencionada Resolución están reflejadas en las Notas correspondientes; aquellas no mencionadas son inaplicables para la compañía por tal razón no están reveladas.

#### **24. EVENTOS POSTERIORES**

En marzo 11 de 1999, mediante Decreto Ejecutivo 685 fueron declaradas en estado de movilización las instituciones financieras nacionales públicas y privadas, incluidas las entidades "off-shore" y sus agencias en el exterior, en virtud de lo cual la compañía fue afectada principalmente por la disposición que inmoviliza el 50% de los saldos en cuentas corrientes superiores a S/.2 millones equivalentes a S/. 41,1 millones y el total de los depósitos en cuentas corrientes en moneda extranjera por US\$12.143. En concordancia con lo anterior, los saldos bancarios generarán las siguientes tasas de interés anual: saldos en cuentas corrientes 20%, en US dólares 9%.