

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores accionistas de

KENNET C.A.

Hemos examinado el Balance General de **KENNET C.A.**, al 31 de diciembre de 1999 y sus correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año terminado a esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de los Administradores de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos, en base a nuestra auditoría.

Nuestro examen se efectuó de acuerdo con Normas de Auditoría de General Aceptación. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de presentación de los estados financieros en general.

Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

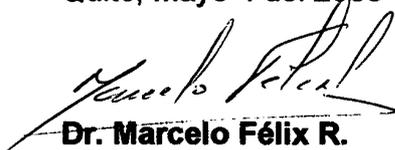
En nuestra opinión, los Estados Financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **KENNET C.A.**, al 31 de diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y la evolución del patrimonio por el año terminado a esa fecha, de conformidad con disposiciones legales vigentes y con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad aplicadas uniformemente en este período, en lo que estas no se contrapongan a las anteriores.

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

Como se explica en la Nota 2 a los Estados Financieros, el Balance General ha sido preparado aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales. Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones del poder adquisitivo del sucre en la forma recomendada por Pronunciamiento No 4 del Instituto de Investigaciones Contables del Ecuador, y por lo tanto los importes históricos incluidos en los estados financieros, no están expresados en términos del poder adquisitivo al 31 de diciembre de 1999; consecuentemente los estados financieros en sucres deben ser considerados bajo estas circunstancias.

Quito, Mayo 4 del 2000



Dr. Marcelo Félix R.

R.N.A.E. N° 084

C.P.A. N° 18.116

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

KENNET C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

Caja y Bancos (Nota 3)	6'469.490
Inversiones (Nota 4)	9'943.639
Clientes-Neto (Nota 5)	1.030'750.953
Cuentas Por Cobrar Personal	14'726.705
Otras Cuentas por Cobrar	25'385.026
Deudores Varios	1'500.000
Inventarios :	
Materia Prima	177'490.593
Químicos	8'833.900
Envases y Etiquetas	247'959.016
Suministros y Materiales	9'237.070
Productos en Proceso	802'570.486
Productos Terminados	474'608.264
Pagos Anticipados (Nota 6)	57'346.424

TOTAL ACTIVO CORRIENTE

2.866'821.566

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activos Fijos Revalorizados y
Reexpresados-Neto (Nota 7)

3.519'077.950

TOTAL ACTIVOS

6.385'899.516

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

KENNET C.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE

Proveedores (Nota 8)	770'256.942	
Varios Acreedores	172'231.663	
Obligaciones Bancarias (Nota 9)	191'454.212	
Dividendos por Pagar	17'495.671	
Intereses por Pagar	60'357.781	
Créditos por Liquidar	10'406.899	
Obligaciones Sociales (Nota 10)	67'410.275	
Participación Trabajadores	26'207.870	
Retenciones por Pagar	30'866.945	
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.346'688.258

PASIVO A LARGO PLAZO

Instituciones Privadas (Nota 11)	470'000.000	
Provisiones a Largo Plazo (Nota 12)	389'858.471	
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO		859'858.471

TOTAL PASIVO

2.206'546.729

PATRIMONIO

Capital Social	1.516'000.000	
Aportes Futuras Capitalizac. (Nota 13)	398'728.173	
Reserva Legal (Nota 14)	79'083.468	
Reserva Facultativa	602.003	
Reserva por Revalorización del Patrimonio (Nota 15)	1.705'242.593	
Utilidades no Distribuidas (Nota 17)	385'640.338	
Resultado del Ejercicio (Nota 18)	94'056.212	
TOTAL PATRIMONIO		4.179'352.787

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO

6.385'899.516

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros

Marcelo Felio Ribadeneira

Doctor en Auditoría

KENNET C.A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

VENTAS NETAS	5.612'896.662	
(-) COSTO DE VENTAS (Nota 19)	<u>-4.183'967.065</u>	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		1.428'929.597
GASTOS:		
GASTOS DE VENTA	152'158.454	
GASTOS DE ADMINISTRACION	<u>822'688.949</u>	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		<u>974'847.403</u>
UTILIDAD OPERACIONAL		454'082.194
GASTOS FINANCIEROS		-475'052.108
INGRESOS NO OPERACIONALES		161'772.232
OTROS EGRESOS		<u>-10'087.546</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO (Nota 18)		<u>130'714.772</u>

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los estados financieros

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

KENNET C.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION

UTILIDAD EL EJERCICIO (Nota 18)	94,056,212	
AJUSTES POR DEPRECIACIONES (Nota 7)	376,216,645	
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN CAPITAL DE TRABAJO		470,272,857

VARIACIONES DE CAPITAL DE TRABAJO

AUMENTO CUENTAS POR COBRAR CLIENTES (Nota 5)	-414,151,594	
DISMINUCION CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	7,418,587	
AUMENTO PROVISION INCOBRABLES (Nota 5)	4,141,516	
DISMINUCION OTRAS CUENTAS POR COBRAR	50,226,282	
DISMINUCION DEUDORES VARIOS	4,022,000	
AUMENTO INVENTARIOS	-580,835,957	
AUMENTO PAGOS ANTICIPADOS (Nota 6)	-21,287,220	
AUMENTO PROVEEDORES (Nota 8)	595,956,126	
DISMINUCION OBLIGACIONES BANCARIAS (Nota 9)	-3,545,788	
DISMINUCION INTERESES POR PAGAR	-69,756,901	
DISMINUCION IMPUESTOS POR PAGAR	-144,726,834	
DISMINUCION OBLIGACIONES SOCIALES Y PATRONALES	-48,691,444	
AUMENTO CUENTAS POR PAGAR VARIOS	67,992,086	
DISMINUCION DIVIDENDOS POR PAGAR	-1,555,234	
AUMENTO CREDITOS POR LIQUIDAR	8,167,650	
TOTAL VARIACION		-544,626,725
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		-74,353,868

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

COMPRAS DE ACTIVO FIJO (Nota 7)	-114,969,109	
REEXPRESION MONETARIA ACTIVO FIJO-NETO	-1,133,364,153	
DISMINUCION ACTIVO DIFERIDO	6,518,976	
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		-1,241,814,286

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

DISMINUCION PRESTAMOS BANCARIOS LARGO PLAZO	-30,000,000	
AUMENTO PROVISIONES LARGO PLAZO (Nota 12)	42,813,715	
AUMENTO NETO DEL PATRIMONIO	1,186,076,921	
EFFECTIVO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		1,198,890,636
AUMENTOS NETOS DE EFECTIVO		-117,277,518
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		133,690,647
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		16,413,129

Las notas que se adjuntan forman parte integrante de los Estados Financieros

Marcelo Ficker Pichardner
Director en Sucesión

KENNET C.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

CONCEPTO	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTATIVA	APORTES FUT. CAPIT.	RESERVA POR REVAL. PATRIM.	REEXPRESION MONETARIA	RESULTADOS ACUMULADOS	RESULTADO EJERCICIO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO 1999	1,516,000,000	68,632,778	602,003	0	801,325,714	0	113,930,985	398,728,173	2,899,219,663
TRANSFERENCIA PARA CAPITALIZACION				398,728,173				-398,728,173	0
REEXPRESION MONETARIA (Nota 18)					1,284,877,063	-360,960,184	271,709,353		1,175,626,232
TRANSFERENCIA REEXPRESION 1999					-360,960,184	360,960,184			0
UTILIDAD DEL EJERCICIO 1999 (Nota 18)								130,714,772	130,714,772
APROPIACION 15% UTILIDADES (Nota 18)								-26,207,870	-26,207,870
APROPIACION RESERVA LEGAL (Nota 14)		10,450,690						-10,450,690	0
TOTAL	1,516,000,000	79,083,468	602,003	398,728,173	1,705,242,593	0	385,640,338	84,066,212	4,179,382,767

Las notas que se adjunta forman parte integrante de los Estados Financieros

KENNET C.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

1.- IDENTIFICACION DE LA COMPAÑIA

La compañía **KENNET C.A.** está constituida en la República del Ecuador el 10 de julio de 1.969 y su objeto principal es la producción, procesamiento, preservación, industrialización y comercialización de productos agrícolas o pecuarios, especialmente hongos, así como su venta dentro y fuera del país.

2.- PRINCIPIOS Y/O PRACTICAS CONTABLES

A continuación se resumen los principios y/o prácticas contables más importantes seguidas por la empresa en la preparación de sus Estados Financieros, mediante acumulación y conforme a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, sus políticas son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, excepto en lo relativo a corrección monetaria, procedimiento que constituye una práctica contable obligatoria establecida en el país.

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad establecen la obligatoriedad de presentar estados financieros comparativos, con relación al ejercicio anterior, pero por la magnitud de la inflación y el diferencial cambiario y por cuanto sobre los estados financieros de años anteriores no se ha aplicado la corrección monetaria como lo establecen las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), no es factible realizar una comparación de estados financieros.

2.1.- 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 disposiciones legales, utilizando para ello, principalmente, 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.

El porcentaje de variación de los índices de precios utilizados para el año 1999 fue del 53%.

El ajuste de tales partidas se registraron como débitos o como créditos, según el caso, en la cuenta patrimonial reexpresión monetaria.

Los rubros que conforman el estado de resultados están presentados a sus costos históricos, excepto los cargos que provienen de activos consumidos (Depreciación y amortización) que se calculan en base al valor reexpresado de tales activos. Dicho sistema no contempla en forma integral los efectos de las variaciones del poder adquisitivo del sucre, en la forma recomendada por el Instituto de Investigaciones contables del Ecuador.

2.2.- Bases para la conversión de Moneda Extranjera

Al 31 de diciembre de 1999 los activos en moneda extranjera están expresados a S/. 17.200 por cada USD Dólar Americano.

A la fecha de emisión del informe de Auditoría Externa la cotización del dólar americano, en el mercado libre de cambios fue S/.25.000 por Dólar.

2.3.- Valuación de Inventarios

Su valoración es realizada a precio de adquisición, el cual no excede del valor de mercado. El costo ha sido determinado según el método de Precio Promedio Ponderado.

Su costo ha sido reexpresado según disposiciones específicas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno.

2.4.- Propiedad, Planta y Equipo

Estos activos están valorados al costo histórico de adquisición, mas la Corrección Monetaria anual.

Las reparaciones y mantenimiento que no significan un aumento de la vida útil de los mismos, se incluyen en los resultados del ejercicio que ocurren.

2.5.- Depreciaciones

La depreciación se calcula sobre valores originales de costo histórico y reexpresiones, mas aumentos efectuados en el año, en base al método de

Línea Recta, en función de la vida útil estimada de los respectivos activos que oscilan entre 5 y 20 años.

2.6.- Participación a Trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio antes de Impuestos y ha sido política de la Compañía efectuar la provisión correspondiente a esta tasa, en el ejercicio en que decurre.

2.7.- Impuesto a la Renta

De acuerdo con disposiciones legales las autoridades fiscales dispusieron que para el año 1999 se contemplen dos períodos tributarios distintos. El uno que va del 1 de enero al 30 de abril de 1999 y el otro desde mayo 1 a diciembre 31 de 1999.

Por el primer período se presentará una declaración con carácter informativo hasta el 29 de febrero del 2000 y por el segundo período la declaración será de carácter impositivo y se presentará en los plazos que establece la Ley, de acuerdo al noveno dígito del RUC.

La utilidad impositiva de la Compañía está gravada con una tasa del 15% y se deben realizar Conciliaciones Tributarias para el cálculo de la participación trabajadores y del impuesto a la renta.

Los dos períodos tributarios mencionados se han visto afectados por disposiciones tributarias diferentes pero para la presentación del informe auditado se ha presentado un balance consolidado de estos dos períodos.

Según disposiciones específicas de la Ley de Régimen Tributario Interno, si se reparten dividendos en efectivos los accionistas residentes en el Ecuador están exentos de cualquier carga fiscal sobre dichos dividendos.

3.-CAJA Y BANCOS

Se desglosa de la siguiente manera:

Caja Chica	3'300.000
Bancos Moneda Nacional	557.670
Bancos Moneda Extranjera ⁽¹⁾	2'611.820
TOTAL	6'469.490

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

4.- INVERSIONES

Esta cuenta corresponde al saldo de los intereses de una inversión de S/. 124'822.161, realizada durante 1999.

5.-CLIENTES

Al 31 de diciembre de 1999 el saldo no incluye ningún valor en moneda extranjera.

El movimiento de la cuenta provisiones para incobrables es el siguiente:

Saldo al comienzo del año	6'270.110
(-) Baja Incobrables	-5'255.985
(+) Provisión del año	9'397.501
Saldo Final	10'411.626

6.- PAGOS ANTICIPADOS

La cuenta se compone de:

Primas de Seguros	53'501.424
Valores por Liquidar	3'845.000
TOTAL	57'346.424

7.-PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Las cuentas de Activos Fijos incluyen Costos Históricos de adquisición mas sus respectivas Revalorizaciones y Reexpresiones, así como las Depreciaciones acumuladas que les corresponde a dichos activos, tal como lo establecen las disposiciones legales vigentes y que se pueden visualizar en el siguiente cuadro:

ACTIVOS

DESCRIPCION	SALDO	ADICIONES	BAJAS	TOTAL
Terrenos	9'428.404	0		9'428.404
Reexpresión	582'115.933	313'518.498		895'634.431
Edificios	474'600.914	7'600.000		482'200.914
Reexpresión	2.044'702.056	1.339'258.575		3.383'960.631
Maquinaria	582'782.240	1'261.359		584'043.599
Reexpresión	742'327.159	641'937.198		1.384'264.357
Cajonería	314'699.500	84'395.000	44'500.000	354'594.500
Reexpresión	0	0		0
Muebles y Enseres	48'083.696	21'712.750		69'796.446
Reexpresión	139'564.441	94'421.570		233'986.012
Vehículos	33'781.818	0		33'781.818
Reexpresión	6'528.418	17'180.052		23'708.470
Suman	4.978'614.580	2.521'285.002	44'500.000	7.455'399.582

DEPRECIACIONES

	SALDO	ADICIONES	BAJAS	TOTAL	% DEP.
Edificios	230'205.381	29'255.229		259'460.610	5%
Reexpresión	1.405'792.816	1.044'106.401		2.449'899.217	5%
Maquinaria	172'586.881	65'747.346		238'334.227	10%
Reexpresión	330'604.826	338'478.162		669'082.988	10%
Cajonería	71'656.624	72'795.402	44'500.000	99'952.026	20%
Reexpresión	0	0		0	
Muebles y Enseres	16'847.554	5'187.024	8.043	22'034.578	10-20%
Reexpresión	95'665.082	74'515.535		170'172.574	10-20%
Vehículos	4'831.603	10'734.953		15'566.556	33%
Reexpresión	3'462.481	8'356.375		11'818.856	33%
Suman	2.331'653.248	1.649'176.427	44'508.043	3.936'321.632	
TOTAL				3.519'077.950	

La depreciación que afecto a resultados durante el ejercicio analizado fue de S/. 376'216.645. Las compras de Activos fijos ascendieron a S/. 114'969.109

8.-PROVEEDORES

Incluye las siguientes cuentas:

CLIENTE	VALOR
Epaquim	858.000
Lasco Internacional ⁽¹⁾	283'599.792
Herrera Neptalí	5'827.500
Charro Inés	2'520.000
Merck	4'105.640
Fadesa	132'299.000
Yesería del Pacífico	11'625.000
Inducartón	15'415.369
Génesis Ediciones	12'727.000
Plásticos del Litoral	8'504.150
Reproquim	7'131.080
Resilum	2'107.555
Herrera Ricky	236'347.500
Paez Angel	6'660.000
Cuascota Cesar	3'525.000
Tamayo Edgar	4'290.000
Varios	32'714.356
TOTAL	770'256.942

⁽¹⁾ Corresponde a S/. 11.253,96, cotizados a S/. 25.200 por dólar.

9.-OBLIGACIONES BANCARIAS

El valor registrado corresponde a una obligación mantenida con el Banco del Pichincha por S/. 131'500.000, con vencimiento marzo del 2000 y el saldo de S/. 59'954.212 son producto de las transferencias de sobregiros bancarios mantenidos a diciembre 31 de 1999 en las cuenta del Banco Pichincha y de Produbanco.

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

10.-OBLIGACIONES SOCIALES

Esta cuenta incluye S/. 49'671.089 por Fondos de Reserva de los cuales S/. 32'049.185 son correspondientes al período Julio 98 - Junio 99 la misma que se cancela en el mes de marzo del 2000.

11.-INSTITUCIONES PRIVADAS

Corresponde a una deuda con el Banco del Pichincha, con vencimiento Mayo 30 del 2000, pero como la empresa ha venido renovando semestralmente la administración de la misma la ha considerado de largo plazo.

12.-PROVISIONES A LARGO PLAZO

Esta cuenta corresponde a la Jubilación Patronal sobre la cual se ha realizado el estudio actuarial correspondiente.

13.-APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a la transferencia del saldo de la utilidad neta del año 1998, efectuada según Resolución de Junta de Accionistas de marzo de 1999.

14.-RESERVA LEGAL

De conformidad con la Ley de Compañías de la utilidad líquida anual, se debe transferir una cantidad no menor al 10% para formar la Reserva Legal, hasta que esta alcance por lo menos el 50% del capital social. Dicha reserva no es disponible para el pago de dividendos, pudiendo ser capitalizada en su totalidad o utilizada para absorber pérdidas. La variación de S/. 10'450.690 corresponde a la apropiación del 10% de la utilidad neta del año 1999.

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

15.- RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

El saldo reflejado en balances corresponde a los siguientes movimientos:

Saldo Inicial enero 1 de 1999	801'325.714
Reexpresión Patrimonio	1.264'877.063
Transferencia Reexpresión Monetaria	-360'960.184
TOTAL	1.705'242.593

16.-REEXPRESION MONETARIA

La reexpresión Monetaria representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas, tal como lo establecen la Ley de Régimen Tributario Interno y el Reglamento de Corrección Monetaria. Durante el año 1999 la aplicación de estas disposiciones arrojan como resultante un saldo deudor de S/. 360'960.184 el mismo que fue transferido a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio.

17.- UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES

El saldo de esta cuenta obedece a los siguientes movimientos:

Utilidades ejercicio 1995	20'683.773
Reexpresión Monetaria (53%)	10'962.400
Utilidad ejercicio 1996	93'247.212
Reexpresión Monetaria (53%)	49'421.022
Utilidad ejercicio 1998 ⁽¹⁾	398'728.173
Reexpresión Monetaria (53%) ⁽¹⁾	211'325.931
- Transferencia a Aportes Futuras Capitalizaciones ⁽¹⁾	-398'728.173
TOTAL	385'640.338

⁽¹⁾ La compañía realiza la reexpresión de las utilidades del ejercicio 1998 aplicando el índice del 53%, sin considerar que el saldo de dicho ejercicio se transfirió en marzo 31 de 1999 a la cuenta Aportes para Futuras Capitalizaciones.

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

De acuerdo a disposiciones específicas de la Ley de Corrección Monetaria el valor que debería afectar a la corrección monetaria de las utilidades no distribuidas del año 1998, es el correspondiente al monto de dichas utilidades por el tiempo en el cual estuvieron como tales (enero a marzo) y en cambio la transferencia a la cuenta aportes para capitalizaciones también debía reexpresarse desde el mes de abril, ajuste que no se realiza. Este procedimiento ocasiona que la cuenta utilidades no distribuidas esté sobrevalorado en S/. 158'494.449 y por lo tanto la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio está subvalorada en un monto similar. Si bien el total del Patrimonio no se ve afectado, se sugiere que durante el año 2000 se proceda a su ajuste, ya que el tratamiento de las dos cuentas es totalmente diferente.

18.-RESULTADOS DEL EJERCICIO

El resultado reflejado en el Balance General difiere del Estado de Pérdidas y Ganancias por la apropiación del 15% trabajadores y de la Reserva Legal, según los siguientes movimientos:

Utilidad del Ejercicio		130'714.772
15% Trabajadores	26'207.870	
10% Reserva Legal	10'450.690	-36'658.560
TOTAL		94'056.212

El 15% trabajadores está subvalorado ya que la conciliación respectiva para su cálculo es la siguiente:

Utilidad del Ejercicio	130'714.772
+ 1% ICC	66'714.470
Base para el cálculo del 15% Trabajadores	197'429.242
15% Trabajadores	29'614.386

La diferencia de S/. 3.406.516 se encuentra registrada el 1 de febrero del año 2000 según asiento de Diario No 038.

No se realiza conciliación tributaria de las utilidades por cuanto en el ejercicio impositivo de mayo a diciembre de 1999 la empresa reflejo una pérdida.

Marcelo Félix Ribadeneira

Doctor en Auditoría

19.-COSTO DE VENTAS

El costo de ventas del ejercicio se desglosa de la siguiente forma:

Materia Prima	2.362'002.135
Mano de Obra	536'286.778
Gastos de Fabricación	1.828'586.721
Inventario Inicial Proceso	299'259.003
(-) Inventario Final Proceso	-802'570.485
Inventario Inicial Producto Terminado	435'011.177
(-) Inventario Final Producto Terminado	-474'608.264
TOTAL COSTO DE VENTAS	4.183'967.065

20.- SITUACION TRIBUTARIA

Los Estados Financieros de la Compañía han sido sujetos de revisión por parte de la administración tributaria hasta el ejercicio fiscal de 1.996.

21.- EVENTOS SUBSECUENTES

A la fecha de la emisión del presente informe, no se han producido eventos que a criterio de la Administración de la Compañía puedan tener algún efecto en los estados financieros analizados.