



La Universal S.A.

Capital y Reservas S/. 288'000.000

Av. Bolívar 1100 - 1102 - Guayaquil - Ecuador
Caracas - 200740 - Tel. 240 - 241 - 242 - 243
Cable: Universal
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE LOS DIRIGENTES DE LA UNIVERSAL S.A.

Guayaquil, Marzo 16 de 1978

**Señores
Accionistas
La Universal S.A.
Ciudad.**

En cumplimiento del mandato de los Señores Accionistas que nos dieron, nos complace someter a la consideración de Uds., el informe anual que corresponde al ejercicio que terminó el 31 de Diciembre de 1977.

El panorama nacional presentó un auge de liquidez en la economía debido al crecimiento del medio circulante y al aumento de las emisiones efectuadas por el Banco Central; ésto unido al incremento en el nivel de precios se conjugaron para crear un clima inflacionario que en el año 1976 alcanzó el nivel del 15%. Durante el año 1977, el Gobierno trató en varias formas de combatir estos factores que influenciaban negativamente en la economía nacional. Para ello a través del Banco Central se ofreció al público las bonos de estabilización monetaria y las aceptaciones bancarias con lo que se ha obtenido disminuir la liquidez del país y crear un mercado de capitales nacionales que eventualmente podrá entregar crédito a mediano y largo plazo. Así mismo el Gobierno ha tratado de incentivar las exportaciones con el propósito de mejorar la balanza de pagos. Para ésto también el Banco Central ha emitido el Fondo Fidei-comisum de Exportación con lo que se creó un fondo que sirve para extender créditos a los exportadores. Gracias a estas medidas el índice inflacionario se redujo a fines de 1977 al 12.25%.

La Empresa durante el año 1977, y luego de un estudio minucioso aprobado por el Ministerio de Industrias Comercio e Integración ha realizado un aumento de capital de S/. 144'000.000 por lo que el mismo queda elevado a S/. 288'000.000. Este aumento ha sido pagado en la siguiente forma:



La Universal S.A.

Capital y Reservas S/. 288'000.000

Ave. Bolívar 1101 - 1107 - Casilla 1111
Guayaquil - Ecuador - Telés. 340 - Seams 129
Cable: Universal
Guayaquil - Ecuador

- 2 -

De la Reserva Legal	S/. 6'000.000,00
De la Reserva Facultativa	S/. 13'900.000,00
De las Revalorizaciones de Activos	S/. 83'999.159,35
De las utilidades del ejercicio de 1977 pagadero durante el año 1978.	<u>S/. 38'500.040,66</u>
	<u>S/. 144'400.000,00</u>

Durante el año de 1977 la Empresa procedió a aumentar dos veces su nivel de precios debido al fuerte incremento en el costo de materias primas tan importantes como lo son el azúcar y el cacao.

La Empresa ha seguido participando institucionalmente en la Asociación Ecuatoriana de Industriales del Cacao (ASEICA). En su seno se ha apoyado los esfuerzos de los industriales para mantener el nivel del cacao tributario. Sin embargo y pese a los esfuerzos desarrollados en este sentido dicho cacao tributario fue disminuido del 15% al 5%. En lo que respecta a la Competición Financiera (FINCACAO) promovida por el Grupo Andino, se resolvió su liquidación debido a que por factores fuera de nuestro control no se pudo concretar dicho proyecto. Sin embargo continuamos aportando el 0,5% de nuestras exportaciones para la creación de una Fundación del Cacao cuya finalidad será la de crear centros de investigación para mejorar la calidad de los cultivos del cacao. La Empresa de Elaboración del Cacao (EDECA) otra de las Empresas promovidas por ASEICA para la utilización de residuos de cacao se encuentra ya en el período de materialización. Se han terminado los obras civiles y los equipos y maquinarias están al llegar. Se ha planificado el comienzo de sus labores para el mes de Julio de 1978. El capital de esta Competición se elevó de S/. 5'000.000 a S/. 8'000.000 para conseguir de COPEC un préstamo de igual valor. El Gobierno ha creado el denominado Programa del Cacao que es el Organismo que actualmente regula la comercialización y el precio interno del producto. Luego de ardua lucha se consiguió que se utilizara un método de fijación de precios que no lesa los intereses de los industriales. Este método ha sido reconocido oficialmente mediante la expedición de un Decreto Ministerial.

La Empresa en forma voluntaria y dentro de un ambiente amigable con los Agrupaciones de trabajadores procedió a elevar los sueldos y salarios a partir de febrero de 1977. Este aumento fue recibido con beneplácito por los sectores interesados.



La Universal S.A.

Capital y Reservas S/. 288'000.000

Av. Elmer Alfaro 1101 - Lima - Casilla 111
Cable: Universal
Guayaquil - Ecuador

- 3 -

El ejercicio de 1977 contempló un incremento considerable en sus ventas llegando éstas al nivel de S/. 684'948.992,94 lo que representa un ex-ceso del 49,5% sobre el monto de ventas del año anterior. Las ex-participaciones de los productos semi-elaborados del cacao tuvieron un impor-tante impacto en la cifra de ventas mencionada para llegaron al nivel de S/. 155'846.285,28. Las utilidades del ejercicio también tuvieron un incremento apreciable llegando al nivel de S/. 88'974.093,13.

Los directivos de la Empresa sugieren a los Señores Accionistas que se resuelva el reparto de utilidades en la Junta General Ordinaria a cele-brarse este mes en la siguiente forma:

Para el 15% que corresponde por ley a los trabajadores.	S/. 13'346.113,97
Para el Fondo de Reserva Legal	S/. 9'127.138,51
Para el Fondo de Reserva utilizable para pagar el saldo del aumento del capital.	S/. 38'500.840,65
y para el Dividendo de Accionistas	S/. 28'000.000,00

El ejercicio que se ha descrito en párrafos anteriores se considera satis-factorio tanto en su aspecto económico como en el de las relaciones obrero-patronales.

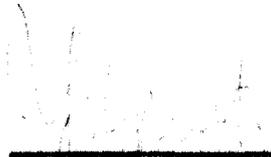
Queremos dejar expresa constancia que se ha brindado todas las facili-dades a los señores Comisarios para que puedan cumplir con su cometido.

Creemos que esta forma haber cumplido con lo labor que nos fue confiado por los Señores Accionistas a quienes los quedamos agradecidos por la coo-peración que nos han brindado en el cumplimiento de nuestras obligaciones.

Atestamos,



JUAN SEGALE DEMARTINI
VICEPRESIDENTE



FELIPE COSTA E.
SECRETARIO