

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

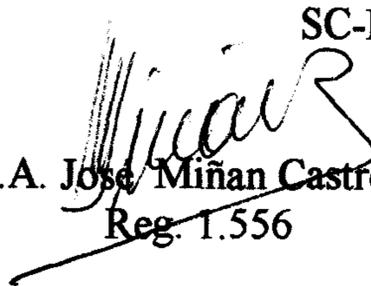
A los Accionistas de
UNIPRODUCT S.A.
Guayaquil - Ecuador

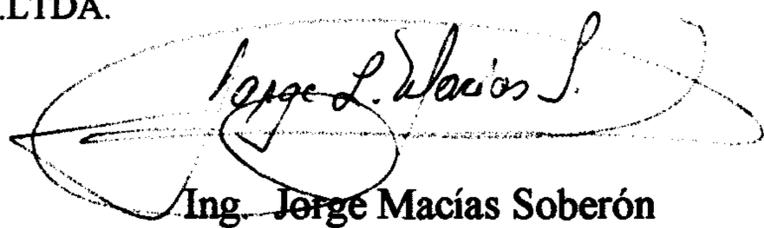
Hemos auditado el estado de situación de UNIPRODUCT S.A., al 31 de Diciembre de 1998, y los correspondientes estados de resultados, evolución del patrimonio y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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, en base de pruebas selectivas de la evidencia que soporta 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 una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de UNIPRODUCT S.A. al 31 de Diciembre de 1998, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivos por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

CIPRO - CONSULTORIA INTEGRAL PROFESIONAL C.LTDA.
SC-RNA-2-329


C.P.A. José Miñan Castro
Reg. 1.556


Ing. Jorge Macías Soberón
Reg. 2613

Febrero 16 de 1.999

UNIPRODUCT S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS:	
Estado de Situación	2
Estado de Resultados	3
Estado de Evolución del Patrimonio	4
Estado de Flujo de Efectivo	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6

UNIPRODUCT S.A.**ESTADO DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Sucres en miles
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos	31.574
Inversiones (nota 2)	1.195.942
Cuentas por cobrar (nota 3)	1.994.915
Inventarios (nota 4)	389.322
Gastos anticipados	123.942
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	3.735.695
ACTIVO FIJO (nota 5)	3.745.661
OTROS ACTIVOS	21.780
TOTAL ACTIVO	7.503.136
	<hr/> <hr/>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE:	
Documentos por pagar (nota 6)	103.599
Cuentas por pagar (nota 7)	396.096
Pasivos acumulados (nota 8)	38.468
TOTAL PASIVO CORRIENTE	538.163
CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS (nota 9)	120.941
TOTAL PASIVO	659.104
PATRIMONIO	
Capital social (nota 10)	2.650.000
Reserva legal (nota 11)	29.685
Reserva facultativa	29.645
Reserva por revalorización del patrimonio (nota 12)	4.084.376
Utilidades acumuladas	50.326
TOTAL PATRIMONIO	6.844.032
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.503.136
	<hr/> <hr/>

Ver notas a los estados financieros

UNIPRODUCT S.A .

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998**

	<u>Sucres en miles</u>
VENTAS NETAS	2.175.704
COSTO DE VENTAS	1.954.622
UTILIDAD BRUTA	<u>221.082</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:	
Administrativos y generales	599.630
Financieros	23.683
TOTAL	<u>623.313</u>
PERDIDA DE OPERACIÓN	402.231
OTROS EGRESOS (INGRESOS), Neto.	<u>-440.141</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA.	37.910
Participación trabajadores	5.686
Impuesto a la renta	8.056
TOTAL	<u>13.742</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>24.168</u></u>

Ver notas a los estados financieros

UNIPRODUCT S.A.

**ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1998**

	Capital Social	Reserva		Reserva por Revalorización Del Patrimonio	Reexpresion Monetaria	Utilidades Acumuladas
		Legal	Facultativa			
(Sucres en miles)						
Enero 1 de 1998	2,650,000	27,985	14,351	3,560,477	-589,243	29,760
Transferencia a Reservas		1,700	15,294			-16,994
Efectos de correccion monetaria				2,813,766	-1,700,624	13,392
Utilidad neta						24,168
Absorcion de perdidas, años 1997 y 1998				(2,289,867)	2,289,867	
Diciembre 31 de 1998	<u>2,650,000</u>	<u>29,685</u>	<u>29,645</u>	<u>4,084,376</u>	<u>-</u>	<u>50,320</u>

UNIPRODUCT S.A.**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998**

	Sucres en miles
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Efectivo recibido de clientes	2.181.283
Efectivo pagado a proveedores y otros	-1.640.776
Diferencia en cambio	388.242
Intereses ganados y otros, neto	29.634
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>958.383</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Compra de inversiones	-1.195.942
Compra de activos fijos	-415.804
Venta de vehículos	48.893
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>-1.562.853</u>
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones bancarias	99.374
Transacciones con compañías relacionadas	531.278
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>630.652</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	26.182
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	5.392
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>31.574</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
Utilidad neta	24.168
Depreciación	876.114
Cuentas incobrables y provisión	19.838
Participación de trabajadores	5.686
Impuesto a la renta	8.056
	<u>933.862</u>
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS NETOS:	
Cuentas por cobrar	-404.330
Inventarios	31.149
Gastos anticipados	89.001
Cuentas por pagar	317.267
Pasivos acumulados	-8.566
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>958.383</u>

Ver notas a los estados financieros

UNIPRODUCT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1.998

NOTA 1- POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

La compañía tiene su domicilio en Guayaquil - Ecuador y está constituida desde 1988. Su actividad principal es la fabricación, elaboración y transformación de alimentos.

Las políticas contables de la compañía son las establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías.

Base de presentación.

Los estados financieros han sido preparados aplicando el Sistema de Corrección Monetaria de conformidad con lo establecido en disposiciones legales, utilizado para ello el Índice Nacional de Precios al Consumidor, para dar efecto a los cambios en el poder adquisitivo del sucre a las partidas no monetarias del Estado de Situación.

El índice de actualización para los saldos fue de 45%. El índice proporcional mensual es el resultado de dividir el índice de ajuste anual entre doce.

Partidas no monetarias.

Los saldos de las partidas no monetarias fueron ajustados, en función a la variación porcentual en el índice de ajuste considerando la fecha de origen de tales partidas.

El ajuste a tales partidas se registró como un mayor o menor valor de las cuentas, utilizando como contrapartida la cuenta Reexpresión Monetaria.

Inventarios.

Están valuados al costo, mas corrección monetaria los mismos que no exceden a los valores de mercado.

Activo fijo

Están registrados al costo mas las revalorizaciones efectuadas de acuerdo a disposiciones legales. El método de depreciación utilizado es el de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes:

Edificios	5%
Maquinarias y Equipos, muebles e instalaciones	10%
Vehículos y Equipos de computación	20%

Moneda extranjera

El activo en moneda extranjera esta registrado al tipo de cambio vigente en el mercado libre, que al 31 de diciembre de 1998 fue de S/. 6.872 por US\$ 1 dólar. Las diferencias en cambio se registran en los resultados del ejercicio en que se produjeron.

NOTA 2- INVERSIONES

Representan certificados de inversión y depósitos a plazos en bancos del exterior por US\$ 172.910, a tasas de interés del 12,75% y 13% y con vencimientos en enero y febrero de 1.999. Estas inversiones no mantienen ningún tipo de restricción.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

	<u>Sucres en miles</u>
Clientes	55.692
Compañía relacionada:	
Ecuapalmito S.A. , neto de intereses	(1) 1.618.512
Accionistas	151.204
Empleados	4.160
Otras	165.990
Total	<u>1.995.558</u>
Provisión para cuentas incobrables	(643)
CUENTAS POR COBRAR – Neto	<u>1.994.915</u>

(1) El saldo de la cuenta genera el 4% de interés mensual, el mismo que se difiere hasta su realización.

NOTA 4 - INVENTARIOS

	<u>Sucres en miles</u>
Combustibles	8.269
Accesorios de laboratorio	16.048
Repuestos y otros	319.622
Importaciones en tránsito	45.383
TOTAL	<u>389.322</u>

NOTA 5 – ACTIVO FIJO

El movimiento en 1998 fue el siguiente:

	Saldo al 01-01-98	Adiciones	Transferencias y/o Ventas	Corrección Monetaria	Saldo al 12-31-98
(Suces en miles)					
COSTO AJUSTADO:					
Terrenos	191.746	98.814			290.560
Edificios e Instalaciones	1.647.596	47.654		753.086	2.448.336
Maquinarias	5.470.055			2.461.524	7.931.579
Instalaciones y montaje	654.804			294.662	949.466
Equipo de planta	459.050	19.109		209.760	687.919
Muebles y enseres	95.741	1.554		43.444	140.739
Vehículos	721.376	219.567	(299.024)	128.042	769.961
Equipos de oficina	137.367	2.078		62.658	202.103
Equipo de Laboratorio	143.145	3.222		64.806	211.173
Equipo de computación	127.826	23.806		17.495	169.127
Sub-total	9.648.706	415.804	(299.024)	4.035.477	13.800.963
- Depreciación acumulada	6.438.302	876.114	(250.131)	2.991.017	10.055.302
TOTAL	3.210.404	(460.310)	(48.893)	1.044.460	3.745.661

NOTA 6 - DOCUMENTOS POR PAGAR

Representan financiamientos en dólares para compra de vehículos, recibidos de una institución bancaria con tasas de descuento del 15% y con vencimientos mensuales hasta junio y julio de 1999.

NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

	Suces en miles
Proveedores	2.940
Accionistas	175.000
Acreedores varios	210.568
Otras	7.588
TOTAL	396.096

NOTA 8 - PASIVOS ACUMULADOS

	Suces en miles
Beneficios sociales	14.979
Otros beneficios	23.489
TOTAL	38.468

NOTA 9 - CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS

Los préstamos por pagar accionistas no generan intereses ni tienen fecha de vencimiento definida.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

EL Capital Social está representado por 2.650.000 acciones ordinarias de \$ 1.000 de valor nominal unitario

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

NOTA 12 - RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

Representa el ajuste a las cuentas patrimoniales, con excepción de utilidades o pérdidas acumuladas. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pero puede ser utilizado para absorber pérdidas, reexpresión monetaria deudora o capitalizarse.

NOTA 13 - REEXPRESION MONETARIA

Representa la contrapartida de los ajustes a las partidas no monetarias. El saldo de esta cuenta no está sujeta a Reexpresión.

El efecto de la Reexpresión monetaria se registró en las siguientes cuentas

	Sucres en miles
Inventarios	77.891
Gastos anticipados	4.183
Activo Fijo	1.044.460
Reserva por revalorización del patrimonio	(2.827.158)
Reexpresion monetaria	(1.700.624)

NOTA 14 – IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Por disposición de la Dirección General de Rentas, el gasto por impuesto a la renta se registra como una deducción de las utilidades disponibles. De acuerdo a disposiciones legales debe provisionarse el 25% de las utilidades del periodo.

Las declaraciones de impuesto a la renta por años anteriores, han sido revisadas por las autoridades fiscales hasta el año 1.996. Sobre las declaraciones de 1.997 y 1.998 podrían surgir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento fiscal de las transacciones.
