

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

**A los Miembros de la Junta General de Accionistas
de UNIPRODUCT S.A.**

1. Hemos auditado el balance general de **UNIPRODUCT S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, y los correspondientes estados financieros, evolución del patrimonio y del flujo de efectivo, por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre éstos estados financieros basados en la auditoría que practicamos.

2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptados. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros no contengan errores de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen basado en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las informaciones y cifras mostradas en los estados financieros. Una auditoría también incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Gerencia, así como también una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la auditoría que efectuamos proporciona una base razonable para nuestra opinión.

3. Como se explica en las políticas de contabilidad significativos los Estados Financieros mencionados en el párrafo 1 fueron preparados de acuerdo con normas contables establecidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador los cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

4. En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **UNIPRODUCT S.A.**, al 31 de Diciembre de 1999, los resultados de sus operaciones y los cambios en la posición financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

5.- Durante 1998 y específicamente en el transcurso de 1999 el entorno económico ecuatoriano se vio afectado por el deterioro de la capacidad productiva de ciertas áreas costaneras del país derivados del fenómeno de la corriente del niño, la disminución importante de los precios de exportación del petróleo del banano y la inestabilidad en los mercados financieros internacionales, regionales y locales, y en los últimos meses la inestabilidad del sistema financiero nacional como consecuencia del congelamiento de los depósitos en los bancos del traspaso de bancos privados al Estado y el último anuncio del Gobierno Ecuatoriano que a partir del 10 de enero del 2000 rige el nuevo sistema cambiario en el país, la dolarización, estableciéndose una cotización única de S/.25.000 por dólar encontrándose su instrumentación en proceso. Debido a éstas situaciones no es posible establecer integralmente los efectos de éstas condiciones sobre la evaluación futura de la economía nacional y las consecuencias si las hubiere sobre la posición económica y financiera de la compañía y los resultados de sus operaciones futuras los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando éstas circunstancias.

6. Según se indica en las notas a los estados financieros la Compañía ha reexpresado las partidas no monetarias del balance general al 31 de Diciembre de 1999 y el efecto de éste ajuste es de S/.(2.070'158.755), respectivamente de acuerdo con el Reglamento de Aplicación del Sistema de Corrección Monetaria.

**CONSULTORA PANAMERICAN MARTINEZ
Y ASOCIADOS CONMARTINEZ C. LTDA.
AUDITORES EXTERNOS INDEPENDIENTES**

7. Nuestra opinión sobre el cumplimiento de las obligaciones tributarias de **UNIPRODUCT S. A.**, como sujeto pasivo por obligación propia del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 1999 se emiten por separados.



**Ing. Mario Martínez C., Socio
Representante Legal
Reg. Nac. Cont. No. 13-333**

**CONMARTINEZ C. LTDA.
Reg. Sup. Cías. No. 110**

**Guayaquil, Ecuador
Junio 01, 2000**

UNIPRODUT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	196.596.846
Documentos y Cuentas por Cobrar	C	3.748'658.452
Inventarios	E	678'905.764
Pagos Anticipados	G	15'534.874
Otros Activos Corrientes	I	106'099.954

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		4.745'795.890
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	K	3.359'411.736
OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	Q	58'992.641

TOTAL DEL ACTIVO		8.164'200.267
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Documentos y Cuentas por Pagar	CC	993'088.680

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		993'088.680
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	301'585.521

TOTAL PASIVO		1.294'674.201
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		2.650'000.000
Reserva		83'498.027
Reserva por Revalorización del Patrimonio		4.084'376.228
Pérdida del Ejercicio Anterior		26'158.065
Utilidad y Pérdida del Ejercicio		25'493.746

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		6.869'526.066

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		8.164'200.267
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIPRODUCT S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AL 30 DE ABRIL DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas Gravadas con tarifa 10%	8'300.000
Ventas Gravadas con tarifa 0%	1.439'332.637
Otros Ingresos	15'519.677

	1.463'152.314

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

Mano de Obra directa	35'282.156
Gastos Indirectos de Fabricación	1.085'022.632

Total Costo de Ventas 1.120'304.788

Gastos de Administración y Ventas	306'765.066
Gastos Financieros	1'960.712
Otros Egresos (Diferencial Cambiario)	8'628.002

Total Costos y Gastos 1.437'658.568

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES IMPUESTOS Y
PARTICIPACION DE TRABAJADORES** 25'493.746

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIPRODUCT S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE:	NOTAS	
Efectivo	A	11'172.444
Cuentas y Documentos por Cobrar	C	3.493'943.308
Inventarios	E	2.815'690.958
Pagos Anticipados	G	32'513.895
Otros Activos Corrientes	I	100'353.016

TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		6.453'673.621
PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPO	K	4.177'139.610
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	L	119'297.789

TOTAL DEL ACTIVO		10.750.111.020
		=====

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE:		
Cuentas y Documentos por Pagar	CC	1.697'635.623
Obligaciones IESS e Impuestos por Pagar	DD	6'964.710
Gastos Acumulados por Pagar	FF	34'744.782
Otros Pasivos	HH	192'847.554

TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		1.932'192.669
PASIVO A LARGO PLAZO	JJ	398'409.345

		2.330'602.014
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital Social		2.650'000.000
Reserva		83'498.027
Reserva por Revalorización del Patrimonio		5.614'881.835
Utilidad o Pérdida del Ejercicio Anterior		72'334.120
Utilidad o Pérdida del Ejercicio		(1'204.976)

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		8.419'509.006

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		10.750'111.020
		=====

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIPRODUCT S.A.
ESTADO DE RESULTADO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

INGRESOS OPERACIONALES:

Ventas	9.268'501.548
Servicios procesos	1.370'119.072
(-) Descuentos y Devoluciones en Ventas	(226'199.455)

Total Ingresos	10.412'421.165

COSTO Y GASTOS OPERACIONALES

Costo de Venta	(7.995'579.053)

Utilidad Bruta	2.416'842.112
Gastos Indirectos de Producción	(2.232'286.789)
Gastos Administrativo	(976'520.024)

	(3.208'806.813)

PERDIDA DEL EJERCICIO OPERACIONAL (791'964.701)

OTROS INGRESOS Y EGRESOS

Gastos Financieros	(14'406.206)
Otros Ingresos	817'771.149

**UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE PARTICIPACION
 TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA** 11'400.242

(-) 15% PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES (12'605.218)

PERDIDA DEL EJERCICIO (1'204.976)

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIPRODUCT S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:

Efectivo recibido de clientes	11.103'439.297
Efectivo pagado a proveedores, empleados	(11.549'145.744)

EFFECTIVO PROVENIENTE DE OPERACIONES	(445'706.447)
Otros Ingresos	917'994.542
Impuestos	(205'641.717)
Intereses Pagados	(1'960.712)

Efectivo Neto usado en Actividades Operacionales	264'685.666

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION

Adquisición de propiedades, planta y equipos	(381'910.617)

<u>EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION.</u>	(381'910.617)

FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

Préstamo a largo plazo	96'823.823

EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	96'823.823

Disminución neto en efectivo y sus equivalentes	(20'401.128)
Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Inicio del año	31'573.572

Efectivo y sus Equivalentes de Efectivo al Final del año	11'172.444
	=====

UNIPRODUCT S.A.
ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Suces)

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVA FACULTAT.	RESERVA P' REVALOR. DEL PATRIM.	REEXPRES. MONETARIA	UTILIDAD PERDIDA ACUMUL.	UTILIDAD PERDIDA/ EJERCICIO	TOTAL
Saldo a Enero 1, 1999	2.650.000.000	29.884.578	29.645.538	4.084.376.228	—0—	26.158.065	24.167.911	6.844.032.320
Mas (menos) transacciones durante el año:								
Efecto de la Reexpresion Monetaria en las partidas del balance general					-2.070.158.756			-2.070.158.756
Efecto de la Reexpresion Monetaria en las partidas del patrimonio				3.600.664.362				3.600.664.362
Efecto de la Reexpresion Monetaria de la utilidad o partida del Ejercicio Anterior.						26.672.767		26.672.767
Transferencia de la Utilidad del Ejercicio Anterior utilidades acumuladas						24.167.911	-24.167.911	0
Transferencia del 10% a la Reserva Legal		2.416.791	21.751.120			-2.416.800		21.751.111
Transferencia a la Reserva Facultativa						-21.751.120		-21.751.120
Transferencia del Efecto de la Reexpresion monetaria a la Reserva por Reval.del Patrimonio.				-2.070.158.756	2.070.158.756			0
Utilidad a Pérdida del Ejercicio Abril 30/89							19.503.298	19.503.298
Transferencia de la Utilidad liquida del ejercicio 30/4/89 a utilidad acumulada						19.503.298	-19.503.298	0
Utilidad o Perdida del Ejercicio Dic/99							-1.204.976	-1.204.976
Saldo a Diciembre 31, 1999	<u>2.650.000.000</u>	<u>32.101.369</u>	<u>51.396.658</u>	<u>5.614.881.834</u>	<u>0</u>	<u>72.334.121</u>	<u>-1.204.976</u>	<u>8.419.509.006</u>

VER NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

UNIPRODUCT S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999
(Expresado en Sucres)

**IDENTIFICACION, OBJETIVO Y OPERACION DE LA
COMPAÑIA**

UNIPRODUCT S.A., (La Compañía), fue constituida el 5 de Febrero de 1988, en la ciudad de Guayaquil, capital de la Provincia del Guayas e inscrita en el Registro Mercantil No. 178 LI, del 30 de Enero de 1997 mediante resolución 97-2-1-000050, el 14 de Enero de 1997 con la denominación de **UNIPRODUCT S.A.** la compañía reforma sus estatutos el 12 de Noviembre de 1996. El objeto social de la compañía es la fabricación, elaboración y transformación de alimentos, la explotación y administración de bienes inmuebles la compra venta y la permuta. Se dedicará en especial a la importación, exportación y distribución de productos agrícolas, químicos pesqueros y mineros, productos alimenticios y preparados o en su estado natural, maquinarias, motores, herramientas, artefactos electricos y electronicos para uso domestico industrial o comercial, asi tambien o la actividad mercantil y finalmente a la inversión de recursos de toda clase de titulos valores y de manera especial en acciones y participaciones de toda clase de compañías, ademas se deja constancia que no se podrá dedicar a la compra de cartera bajo ninguna modalidad. Para el cabal cumplimiento de su objeto la compañía podrá celebrar todos los actos y contratos civiles y mercantiles permitidos por la Ley, el plazo de la compañía será de cincuenta años.

**PRINCIPALES PRINCIPIOS Y PRACTICAS DE
CONTABILIDAD APLICADOS.**

La Compañía inicia y mantiene sus registros contables en sucres (S/.) los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base del convencionalismo del costo histórico en lo referente a la elaboración de su balance general el cual fue preparado de acuerdo al Sistema de Corrección Monetaria Integral y por la Revalorización de Maquinarias y

Equipos de acuerdo con las normas y principios de contabilidad generalmente aceptados establecidos o autorizados por la Superintendencia de Compañías, los que difieren de los principios de contabilidad de general aceptación en que no contemplan en forma integral los efectos ocasionados por las variaciones del poder adquisitivo de la moneda nacional, éstos cambios en el poder adquisitivo del sucre, distorcionan el significado y la comparabilidad de los estados financieros de distintos períodos y en los resultados del año.

SISTEMA DE CORRECCION MONETARIA, se han reexpresado las partidas no monetarias del Balance General mediante la aplicación de variación porcentual del Índice Nacional de Precios al Consumidor, correspondiente a Noviembre de 1998 y a Noviembre de 1999 que es el 53% el cual es elaborado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) y mediante emisión de la Ley 51 publicado en el Registro Oficial No. 357 del 10 de Enero de 2000 y su respectiva reglamentación emitida mediante Decreto Ejecutivo N°. 1454 de Febrero de 1994, lo cual se ha visto modificado de forma sustancial al sistema de Corrección Monetaria en relación a lo aplicado para los saldos al 31 de Diciembre de 1992 que entonces se regía por lo dispuesto en el Registro Oficial N°. 843 del 31 de Diciembre de 1991, mediante Decreto Ejecutivo N°. 2959 y el Registro Oficial N°. 131, mediante Decreto Ejecutivo N°. 407 y 407-A, y el Registro Oficial N°. 884 del 27 de Febrero de 1992, mediante resolución N°. 91-1-9-3-0001 de la Superintendencia de Compañías.

ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA, todos los activos en moneda extranjera poseidos y adeudados al cierre del ejercicio estan reexpresados a la tasa de cambio en sucres que corresponda de acuerdo con las regulaciones de Banco Central del Ecuador. La diferencia entre el activo o pasivo asi reexpresado y su valor en libros representa el ajuste que se debe registrar como débito o crédito en la cuenta patrimonio denominada reexpresión monetaria. El tipo de cambio por el año 1999 es de S/. 21.052 por dólar.

De acuerdo a la legislación a la fecha de cierre del Balance la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria al 31 de Diciembre de 1999 se transferirán a la cuenta Reserva por Revalorización del Patrimonio una vez que se compensen las pérdidas de ejercicios anterior.

LAS PROPIEDADES, MAQUINARIAS Y EQUIPOS., los activos en propiedad de la compañía han sido ajustados al cierre del ejercicio anterior, el porcentaje de ajuste indicado en el numeral 1 del Art. 37 de Ley de Regimen Tributario Interno la adquisiciones del año 99 se ajustarán por el porcentaje proporcional indicado en el numeral 2 del Art. 37 de la Ley de Régimen Tributario Interno y el mismo porcentaje se aplicara a la depreciación acumulada como se explica en la nota K.

La depreciación de éstos activos es cargada al estado de resultados y ha sido calculada sobre los costos originales más las revalorizaciones efectuadas de acuerdo con las disposiciones vigentes, éstas depreciaciones se calculan por el método de línea recta tomando como base la útil estimada de los activos.

Los años de vida útil estimada de los activos son los siguientes:

<u>A C T I V O S</u>	<u>PORCENTAJE</u>	<u>AÑOS</u>
Maquinarias y Equipos	10	10
Muebles y Enseres	10	10
Vehículos	20	5
Herramientas	10	10
Equipo de Computación	20	5
Edificios	5	20

A. EFECTIVO

Caja	4'000.000
Bancos	7'172.444

	11'172.444
	=====

C. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR

Cuentas por Cobrar Clientes	83'661.335
Cuentas por Cobrar Empleados	41'621.507
Cuentas por Cobrar Accionistas	95'026.171
Anticipo a Proveedores	399'967.686
Cuentas por Cobrar Varios	2.874'918.338
Reserva por Cuentas Incobrables	(1'251.729)

	3.493'943.308
	=====

E. INVENTARIOS

Materia Prima	2.013'472.425
Otros	802'218.533

	2.815'690.958
	=====

G. PAGOS ANTICIPADOS

Seguros Anticipados	32'773.895
Impuestos Anticipados	(260.000)

	32'513.895
	=====

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

NOMBRE DEL ACTIVO	SALDO INICIAL	COMPRAS	TRANSFER.	REEXPRES. MONETAR.	SALDO A DIC. 31, 1999
Terrenos	290.559.786			95.679.535	386.239.321
Construcciones Varias		19.560.504	19.560.504		0
Edificios	2.184.530.669	19.560.504		1.157.801.255	3.361.892.428
Bodega	6.390.503			3.386.967	9.777.470
Parqueadero	26.656.697			14.128.051	40.784.748
Puerta Corredisa	10.083.072			5.344.028	15.427.101
Bodega II	200.135.765			106.071.955	306.207.720
Bodega III	10.708.470			5.675.489	16.383.959
Taller de Herramientas	9.829.327			5.209.543	15.038.870
Procesadora Alim Balanceado	7.931.580.541			4.203.737.686	12.135.318.227
Instalaciones Maquinarias	513.827.631			272.328.645	786.156.276
Montaje Maquinarias	435.637.537			230.887.894	666.525.431
Equipo de Planta	684.101.357	619.785.900	384.223.164	419.399.574	1.339.063.667
Muebles y Enseres	140.739.108			74.591.728	215.330.836
Vehiculos	769.960.883	24.156.872		221.641.227	1.015.758.982
Equipo de Oficina	202.103.923	5.058.300		109.140.272	316.302.495
Equipo de Computación	169.126.567	28.182.435		50.193.819	247.502.821
Equipo de Laboratorio	211.173.098	69.302.070		130.970.127	411.445.295
	13.797.144.934	785.606.585	403.783.668	7.106.187.796	21.285.155.647
DEPRECIACION ACUMULADA					
Edificios	-836.685.365	-21.460.150		-591.420.754	-1.449.566.269
Bodega	-5.185.184	-56.302		-3.683.170	-8.924.656
Parqueadero	-20.941.090	-280.514		-14.953.384	-36.174.988
Puerta Corredisa	-6.174.554	-204.813		-4.631.838	-11.011.205
Bodega II	-126.919.432	-3.658.066		-94.655.292	-225.232.790
Bodega III	-5.886.684	-264.692		-4.516.402	-10.667.778
Taller de Herramientas		-996.584		-528.191	-1.524.775
Procesadora Alim Balanceado	-7.025.423.728	-58.903.149		-4.894.957.859	-11.979.284.736
Instalaciones Maquinarias	-460.589.380	-3.483.056		-320.336.828	-784.409.264
Montaje Maquinarias	-390.500.648	-2.953.033		-271.590.581	-665.044.262
Equipo de Planta	-213.508.829	-41.090.135	-2.014.552	-191.434.055	-444.018.467
Muebles y Enseres	-113.022.888	-1.767.565		-81.513.319	-196.303.772
Vehiculos	-470.568.459	-61.312.415	-6.989.650	-141.678.306	-666.569.530
Equipo de Oficina	-134.465.939	-4.408.314		-98.770.773	-237.645.026
Equipo de Computación	-121.388.247	-11.756.472		-31.370.903	-164.515.622
Equipo de Laboratorio	-124.041.581	-9.122.812		-93.958.504	-227.122.897
T O T A L	-10.055.302.008	-221.718.072	-9.004.202	-6.840.000.159	-17.108.016.037
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE 1999	3.741.842.926	563.888.513	394.779.466	266.187.637	4.177.139.610

I. OTROS ACTIVOS CORRIENTES

Impuestos	100'353.011
-----------	-------------

K. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

Las siguientes son las bases de corrección Monetaria que aplica la Compañía sobre los bienes poseídos al 31 de Diciembre de 1999 de conformidad con la legislación vigente al respecto.

1. Con el objeto de aplicar el Sistema de Corrección Monetaria anual según Art. 22 de la Ley de Régimen Tributario Interno, el ajuste se efectuará únicamente a los saldos mantenidos al 31 de Diciembre de 1999 por lo tanto para efectos tributarios no se debe efectuar al ajuste por corrección monetaria sobre los saldos al 30 de Abril de 1999.

2. Los activos que se encontraban en propiedad de la Compañía al cierre del ejercicio se reexpresaron tomando como base el costo ajustado en esa fecha; el porcentaje de ajustes por inflación anual correspondiente a 1999 es de 53%.

3. Las adquisiciones efectuadas en el año se ajustaron multiplicando el costo de adquisición por el porcentaje de ajuste proporcional del mes siguiente a la fecha de compra del activo.

De acuerdo con las disposiciones en vigencia, informamos que como parte del examen de los estados financieros adjuntos, los auditores independientes revisaron en términos generales la corrección monetaria de las propiedades y equipos.

Q. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

Inversiones a Largo Plazo	11'009.789
---------------------------	------------

Cargos Diferidos

Varios	106'243.000
--------	-------------

Depositos en Garantía	2'045.000
-----------------------	-----------

119'297.789
=====

CC. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR

Cuentas por Pagar Proveedores	633'410.369
Otros Acreedores	1.064'225.254

	1.697'635.623
	=====

DD. OBLIGACIONES IESS E IMPUESTOS POR PAGAR

Aporte Individual	1'202.908
Préstamo Quirografario	471.856
Impuesto Renta Cia.	(2'040.714)
Aporte Patronal IECE-SECAP	1'563.138
Fondo de Reserva	5'767.522

	6'964.710
	=====

FF. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	1'549.628
Décimo Cuarto Sueldo	1'548.821
Décimo Quinto Sueldo	1'039.263
Vacaciones	2'451.591
15% Participación Trabajadores	24'355.495
25% Bonificación	3'799.984

	34'744.782
	=====

HH. OTROS PASIVOS CORRIENTES

Impuesto al Valor Agregado	17'847.554
Obligaciones por Pagar Accionistas:	
Jose Coronel del Carpio	30'000.000
Kellycorp S.A.	145'000.000

	192'847.554
	=====

JJ. PASIVO A LARGO PLAZO

Creditos Diferidos:

Creditos Diferidos 277'468.274

Obligaciones Bancarias Financieras a Largo Plazo:

Accionistas y Otros 120'941.071

398'409.345
=====

CAPITAL SOCIAL:

Roberto Boloña Paéz 33'900.000

José Coronel del Carpio 159'000.000

Ing. Enrique Preis 1.000

Inmobiliaria Maecable S.A. 49'999.000

Francisco Coronel Coronel 2.000

Kellicorp S.A. 2.407'097.000

Ing. Luis Fernando Coronel 1.000

2.650'000.000
=====

RESERVA LEGAL

De acuerdo a la legislación vigente la Compañía debe transferir el 10% de su utilidad gravable a la Reserva Legal, hasta completar el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o para aumento de capital.

RESERVA FACULTATIVA

El saldo de esta cuenta esta o disposición de los socios de la compañía la cual está conformada por el 90% después de transferir el 10% como Reserva Legal de la Utilidad Neta del Ejercicio.

REEXPRESION MONETARIA

En éste rubro se debe registrar en el crédito el ajuste a los activos no monetarios y en el débito el ajuste a los pasivos no monetarios y del Patrimonio. El saldo de la cuenta no afecta a resultados, éste será compensado con la reserva por revalorización del Patrimonio y la Utilidad del presente ejercicio si el saldo es deudor, generará un crédito tributario del 20%, si el saldo es acreedor compensa con pérdidas acumuladas y del presente ejercicio.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1 de 1999	— 0 —
Efecto de la Reexpresión Balance General.	(2.070'158.755)
Transferencia a la Cuenta Reserva por Revalorización	2.070'158.755

Saldo a Diciembre 31, 1999	— 0 —
	=====

RESERVA POR REVALORIZACION DEL PATRIMONIO

En ésta cuenta se debe registrar el efecto de la Reexpresión de las partidas no monetarias del Patrimonio, excepto de las utilidades y/o pérdidas acumuladas. El saldo de ésta cuenta no puede distribuirse como utilidad pero puede ser capitalizada en caso de liquidación, devolución a socios o accionistas, se puede compensar con pérdidas acumuladas y la reexpresión monetaria si el saldo es deudor.

El movimiento del rubro es el siguiente:

Saldo a Enero 1, de 1999	4.084'376.228
Efecto de la Reexpresión Monetaria del Patrimonio.	3.600'664.362
Absorción de la Cta.Reexpresión Monetaria	(2.070'158.755)

Saldo a Diciembre 31, 1999	5.614'881.835
	=====

HECHOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de Diciembre de 1999 y la fecha de preparación de éstos estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieron tener un efecto significativo sobre dichos Estados Financieros.