

Señores
Accionistas
PAFLOBA S.A.
Ciudad.-

Señores Accionistas:

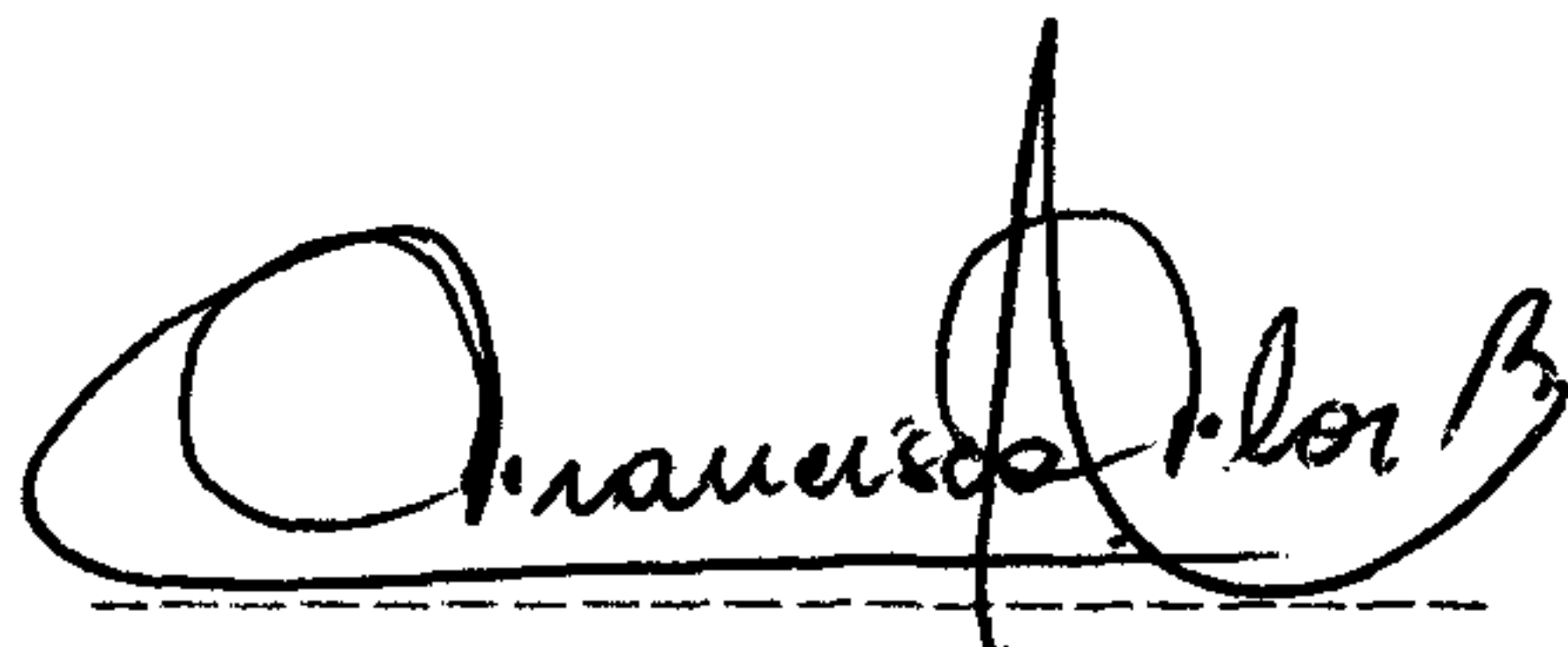
Dando cumplimiento a lo dispuesto en los Estatutos Sociales de PAFLOBA S.A., y en la ley de compañías, y observando además las obligaciones inherentes a mi cargo, someto a consideración de Uds. el Balance de la Empresa cortado al 31 de Diciembre de 1998 y el Estado de Pérdidas y Ganancias a la misma fecha, documentos que reflejan claramente el Estado Económico Financiero de la Compañía.

Espero que luego del estudio meditado de la gestión realizada, el balance y las cuentas que pongo a consideración de ustedes, merecerán su aprobación.

De los señores Accionistas

Muy atentamente,

p. PAFLOBA S.A.



FRANCISCO FLOR B.
GERENTE GENERAL



16 JUL. 1999