



San Miguel Industrial Samec S.A.  
Av. San Jorge 506 y calle décima  
1er Piso - Oficina 101  
Telefax: (593-4) - 2-280524  
www.smi.com.pe

113416  
7

Guayaquil, 27 de Abril del 2008

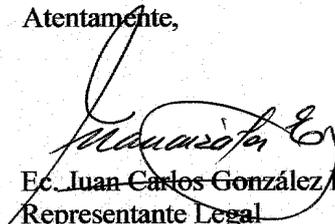
Señores:  
SUPERINTENCIA DE COMPAÑIAS  
Presente.-

De mis consideraciones:

Cumpliendo con lo estipulado en el No.02.Q.ICI.0012 del registro Oficial # 621 del 18 Jul-2002, hago la entrega del Informe de Auditoria Externa de los Estados Financieros cerrados al 31 de Diciembre del 2008 de mi representada San Miguel Industrial SAMEC S.A. realizado por PKF & Co. Auditores.

Agradeciendo su atención

Atentamente,

  
E.c. Juan Carlos González España  
Representante Legal



**PKF**

Audidores &  
Asesores Financieros

## **SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.**

Informe sobre el examen  
de los estados financieros

Años terminados al 31 de  
diciembre del 2008 y 2007



A los Accionistas y Directores de  
**SAN MIGUEL INDUSTRIAL, SAMEC S.A.**  
Guayaquil, Ecuador

1. Hemos examinado los balances generales de **SAN MIGUEL INDUSTRIAL, SAMEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los estados conexos de resultados, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas (Expresados en USDólares).

**Responsabilidad de la administración:**

2. Los estados financieros con sus notas explicativas son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Esta responsabilidad incluye mantener mecanismos de control interno que aseguren la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables consistentes con las normas contables vigentes en Ecuador, así como el establecimiento de estimaciones contables apropiadas.

**Responsabilidad del auditor:**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basándonos en nuestra auditoría. Nuestros exámenes se efectuaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren de la planeación y ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable pero no absoluta y determinar si los estados financieros se encuentran libres de errores importantes. Nuestra auditoría incluye aquellas pruebas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su revelación en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen en gran medida del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo que podría representar cambios en los estados financieros. El proceso de auditoría incluye una evaluación del control interno que sirve como base para diseñar los procedimientos, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del mismo. La auditoría también incluyó la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y de las estimaciones importantes realizadas por la Administración, así como la evaluación en conjunto de la presentación de los estados financieros. Creemos que la auditoría efectuada establece bases razonables para nuestra opinión.

**Opinión:**

4. En nuestra opinión, los estados financieros referidos en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **SAN MIGUEL INDUSTRIAL, SAMEC S.A.**, al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, inversión de los accionistas y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad descritos en la Nota B.

*PKF & Co.*

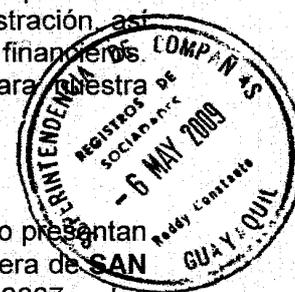
27 de marzo del 2009  
Guayaquil, Ecuador

Pbx (593-4) 2453883 / 2450889 Fax: (593-4) 2450886  
E-mail: pkfec@gu.pro.ec www.pkfecuador.com P.O. Box 09-06-2045  
PKF Av. 9 de Octubre 1911 y Los Ríos, Edif. Finansur, piso 12 Of. 2  
Guayaquil Ecuador

*Edgar Naranjo L.*

Edgar Naranjo L.  
Licencia Profesional No.16.485  
Superintendencia de Compañías No.015

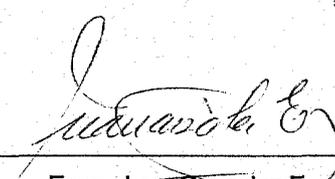
Telefax: (593-2) 2263959 / 2263960  
Av. República de El Salvador #836 y Portugal,  
Piso 4to. Of. 404 Edificio Prisma Norte  
Quito Ecuador



**SAN MIGUEL INDUSTRIAL SAMEC S.A.****BALANCES GENERALES**

(Expresados en USDólares)

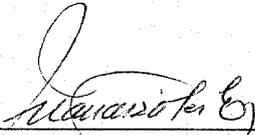
	<b>Al 31 de diciembre del</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b><u>ACTIVO</u></b>		
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>		
Efectivo (Nota C)	289,626.69	98,179.65
Cuentas por cobrar (Nota D)	828,624.69	720,004.66
Inventarios (Nota E)	698,016.62	414,669.81
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>1,816,268.00</b>	<b>1,232,854.12</b>
<b>ACTIVOS FIJOS (Nota F)</b>	<b>1,226,506.21</b>	<b>1,295,801.51</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS Y OTROS ACTIVOS</b>	<b>47,550.46</b>	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3,090,324.67</b>	<b>2,528,655.63</b>
<b><u>PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</u></b>		
<b>PASIVO CIRCULANTE</b>		
Cuentas y Documentos por pagar (Nota G)	1,205,742.27	907,789.44
Gastos acumulados por pagar (Nota H)	105,803.48	127,912.94
15% Participación a los Trabajadores	10,035.81	
25% Impuesto a la Renta	14,217.40	
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1,335,798.96</b>	<b>1,035,702.38</b>
<b>PASIVO A LARGO PLAZO (Nota I)</b>	<b>1,719,050.45</b>	<b>1,485,334.03</b>
<b>INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS (Nota J)</b>		
Capital social	1,000.00	1,000.00
Aportes para futuras capitalizaciones	271,000.00	271,000.00
Reserva Legal	500.00	
Resultados Acumulados	(237,024.74)	(264,380.78)
	<b>35,475.26</b>	<b>7,619.22</b>
<b>TOTAL PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS</b>	<b>3,090,324.67</b>	<b>2,528,655.63</b>

  
 Econ. Juan Gonzalez E.  
**Representante Legal**

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL SAMEC S.A.****ESTADOS DE RESULTADOS**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Ventas Netas	2,979,323.12	1,865,634.92
Menos: Costo de Ventas	<u>(2,595,934.52)</u>	<u>(1,792,322.09)</u>
<b>Utilidad Bruta en Ventas</b>	<u>383,388.60</u>	<u>73,312.83</u>
<b>Egresos y Gastos Operacionales</b>		
Gastos de Personal	27,610.28	25,762.57
Honorarios	3,799.07	3,991.14
Impuestos	5,274.07	4,161.92
Arrendamiento	4,285.68	3,885.70
Contribuciones y afiliaciones	380.00	
Seguros	887.24	
Servicios	15,466.56	15,852.30
Gastos Legales	433.00	1,095.11
Mantenimiento y reparaciones	10.50	358.00
Adecuación e instalación		120.00
Gastos de viaje	913.72	5,100.77
Depreciaciones	144,433.07	107,294.00
Otros	<u>3,453.65</u>	<u>7,977.87</u>
	<u>206,946.84</u>	<u>175,599.38</u>
<b>Utilidad (Pérdida) Operacional</b>	176,441.76	(102,286.55)
<b>Gastos Financieros</b>	(144,955.68)	(127,912.94)
Otros ingresos/egresos, neto	35,419.32	(4,496.69)
<b>Utilidad (Pérdida) antes de participación e impuestos</b>	<u>66,905.40</u>	<u>(234,696.18)</u>
15% Participación a los Trabajadores	(10,035.81)	
25% Impuesto a la Renta	(14,217.40)	
<b>Utilidad neta disponible para los accionistas</b>	<u>42,652.19</u>	
<b>Utilidad (Pérdida) por Acción</b>	<u>66.91</u>	<u>(234.70)</u>

  
 Econ. Juan Gonzalez E.  
 Representante Legal

Veá notas a los estados financieros

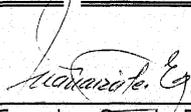
**SAN MIGUEL INDUSTRIAL SAMEC S.A.**

**ESTADOS DE INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS**

**AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresados en USDólares)

	<b>Acciones Comunes</b>	<b>Reserva Legal</b>	<b>Aportes para Futuras Capitalizaciones</b>	<b>Pérdidas Acumuladas</b>
Saldo al 1 de enero del 2007	1,000.00		36,000.00	(29,684.60)
Pérdida				(234,696.18)
Incremento de aportes con compensación de acreencias			235,000.00	
Saldo al 31 de diciembre del 2007	1,000.00	-	271,000.00	(264,380.78)
Utilidad neta				42,652.19
Ajuste				0.29
Transferencia utilidad		500.00		(500.00)
Gastos de seguros años anteriores				(14,796.44)
Saldo al 31 de diciembre del 2008	1,000.00	500.00	271,000.00	(237,024.74)

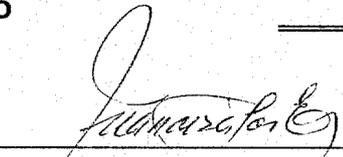
  
Econ. Juan Gonzalez E.  
Representante Legal

Vea notas a los estados a los estados financieros

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL SAMEC S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

(Expresados en USDólares)

	Años terminados al 31 de diciembre del	
	2008	2007
<b>CONCILIACION DE LA UTILIDAD (PERDIDA) CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA)</b>	42,652.19	(234,696.18)
Transacciones que no representan movimientos del efectivo		
Gastos de seguros de años anteriores	(14,796.15)	
Depreciaciones	144,433.07	107,294.00
	<u>172,289.11</u>	<u>(127,402.18)</u>
<b>CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS DE OPERACION:</b>		
Cuentas por cobrar	(108,620.03)	(337,707.16)
Inventarios	(283,346.81)	(325,045.87)
Cuentas por pagar	322,206.04	341,173.85
Cargos diferidos y otros activos	(47,550.46)	
Gastos acumulados por pagar	(22,109.46)	100,868.63
	<u>(139,420.72)</u>	<u>(220,710.55)</u>
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE (USADO) EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>	<u>32,868.39</u>	<u>(348,112.73)</u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
Adquisición de activos fijos	(75,137.77)	(129,638.91)
<b>EFFECTIVO NETO USADO EN LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>	<u>(75,137.77)</u>	<u>(129,638.91)</u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Efectivo recibido de accionistas, neto	233,716.42	506,039.66
<b>EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>	<u>233,716.42</u>	<u>506,039.66</u>
<b>AUMENTO DEL EFECTIVO</b>	191,447.04	28,288.02
Saldo del efectivo al inicio del año	98,179.65	69,891.63
<b>SALDO DEL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<u>289,626.69</u>	<u>98,179.65</u>



Econ. Juan Gonzalez E.  
Representante Legal

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008 Y 2007**

(Expresadas en USDólares)

**A. SAN MIGUEL INDUSTRIAL, SAMEC S.A.:**

La Compañía fue constituida en el 2003 en Ecuador e inició sus operaciones en enero del 2006, siendo su actividad la fabricación de envases plásticos. Hasta el mes de noviembre del 2008, el 99.99% de su capital era propiedad de San Miguel Industrial, una Compañía Peruana, en esa fecha San Miguel Industrias PET se constituyó en la nueva accionista. El trámite de la inscripción se inició el 25 de marzo del 2009.

**B. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES:**

La Compañía mantiene sus registros contables en USDólares y de acuerdo con los principios contables del Ecuador, que son los mismos utilizados en la preparación de los estados financieros. A continuación mencionamos los principios contables más importantes que se han utilizado:

Los inventarios: se registran al valor de costo o mercado, el menor. Los costos se determinan por el método de costo promedio.

Los activos fijos: están registrados al costo de adquisición. Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gastos al incurrirse en ellas, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. La depreciación se calcula por el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos, la que se detalla a continuación:

<u>ACTIVOS</u>	<u>AÑOS</u>
Muebles y enseres	10
Maquinaria y equipos	10
Equipos de oficina	10
Instalaciones	10
Equipos de computación	3
Telecomunicaciones	3
Estibas y carretas	10

Los ingresos y gastos: Se contabilizan por el método del devengado: los ingresos cuando se producen y los gastos cuando se causan.

Moneda local: a partir del 10 de enero del 2000 el USDólar es la moneda de uso local en la República del Ecuador.

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.****C. EFFECTIVO:**

El efectivo conciliado al cierre del ejercicio, se conforma de la siguiente manera:

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Cajas menores	1,300.00	1,300.00
Bancos	(1) 288,326.29	96,879.65
	<u>289,626.69</u>	<u>98,179.65</u>

(1) Corresponde a US\$193,224.15 mantenidos en el Banco Internacional y US\$95,102.54 en el Banco del Pichincha.

**D. CUENTAS POR COBRAR:**

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Cientes locales	(1) 366,508.89	357,092.87
Retención Fuente 2008	37,574.02	
Retenciones en la Fuente años anteriores	43,162.32	43,244.21
Retenciones de IVA	351,000.14	293,650.43
Reclamos a compañías aseguradora		4,746.17
Depósitos en garantía	9,264.02	6,330.40
Anticipos a proveedores	19,415.58	12,802.23
Anticipos a contratistas		
Anticipos a trabajadores	1,699.72	2,138.35
	<u>828,624.69</u>	<u>720,004.66</u>

(1) Incluye principalmente US\$254,584.23 por cobrar a Industrias Ales y US\$112,489.27 a Cervecería Nacional.

**E. INVENTARIOS:**

	Al 31 de diciembre del	
	2008	2007
Materia prima	(1) 339,558.22	294,315.26
Productos en proceso	1,219.51	1,362.66
Productos terminados	98,747.70	67,216.79
Materiales y repuestos	77,933.87	35,128.83
Dotación y suministro a trabajadores		78.51
Paletizado	18,797.06	15,799.80
Inventario en tránsito	161,760.26	
Otros		767.96
	<u>698,016.62</u>	<u>414,669.81</u>

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.****E. INVENTARIOS (Continuación):**

- (1) Corresponde al costo de las preformas utilizadas en el proceso de soplado para obtener los envases plásticos.

**F. ACTIVO FIJO:**

<b>Costo:</b>	<b>Saldo al 31/12/2007</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Saldo al 31/12/2008</b>
Muebles y enseres	6,194.51		6,194.51
Maquinarias y equipos	1,278,058.24	75,137.77	1,353,196.01
Equipos de oficina	741.59		741.59
Instalaciones	109,931.56		109,931.56
Equipos de computación	7,317.91		7,317.91
Telecomunicaciones	219.40		219.40
Estibas y carretas	1,168.22		1,168.22
	<u>1,403,631.43</u>	<u>75,137.77</u>	<u>1,478,769.20</u>
Depreciación	<u>(107,829.92)</u>	<u>(144,433.07)</u>	<u>(252,262.99)</u>
	<u>1,295,801.51</u>	<u>(69,295.30)</u>	<u>1,226,506.21</u>

**G. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR:**

		<b>Al 31 de diciembre del</b>	
		<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Proveedores:</b>			
Locales		7,688.12	9,569.42
Exterior	(1)	1,144,359.09	789,306.22
		<u>1,152,047.21</u>	<u>798,875.64</u>
<b>Acreedores varios</b>		1,795.10	12,194.30
Impuestos por pagar	(2)	5,897.59	35,003.93
Obligaciones y beneficios sociales		7,190.42	4,440.96
Servicios públicos	(3)	16,857.57	35,112.78
Materiales y repuestos		21,954.38	15,821.06
Otros			6,340.77
		<u>1,205,742.27</u>	<u>907,789.44</u>

- (1) Incluye principalmente US\$1,249,801.83 por pagar a San Miguel Industrias Pet por concepto de compra de materia prima.
- (2) Incluye principalmente US\$3,811.58 de retenciones en la fuente de impuesto a la renta por pagar.
- (3) Corresponden a US\$10,223.17 por pagar a la Cervecería Nacional y US\$6,634.40 por pagar a Industrias Ales, por concepto de consumo de energía utilizada por la planta de San Miguel en cada una de las fábricas.

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.****H. GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR:**

Corresponde a la provisión de los intereses generados por el préstamo a largo plazo otorgado por los accionistas, con una tasa de interés variable.

**I. PASIVO A LARGO PLAZO:**

Corresponde a préstamo otorgado por el accionista mayoritario San Miguel Industrias Pet de Lima - Perú. Este préstamo no tiene fecha de vencimiento definida. Al 31 de diciembre del 2008 la tasa de interés semestral fue 7.32%.

**J. INVERSION DE ACCIONISTAS:**

**Acciones comunes:** Representa 1,000 acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1.00 cada una, con un capital autorizado de US\$2,000.00.

**Aportes para futuras capitalizaciones:** El 26 de diciembre del 2006, la Junta General de Accionistas resolvió aumentar el capital social en US\$36,000.00 mediante la compensación de créditos. Durante el mes de diciembre del 2007, el accionista mayoritario aprobó compensar del pasivo a largo plazo US\$235,000.00 para incrementar los aportes para futuras capitalizaciones.

**Resultados acumulados:** La ley de Régimen Tributario Interno permite la amortización de pérdidas obtenidas en el ejercicio, con las ganancias que se obtuvieran dentro de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de dichas ganancias.

**K. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

De acuerdo con las leyes laborales vigentes, la Compañía debe estimar el 15% de su utilidad líquida antes de impuesto sobre la renta para repartirlo entre sus trabajadores.

La provisión se calcula aplicando la tasa del 25% sobre la utilidad tributable anual. La Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador ratifica que las Sociedades que reinviertan sus utilidades en el país podrán obtener una reducción del 10% en la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido, lo que establece una tarifa del 15%. Esa reinversión se debe hacer en maquinaria o equipo nuevo y el aumento de capital social inscrito en el Registro Mercantil hasta el 31 de diciembre del ejercicio impositivo posterior a aquel que se generaron las utilidades materia de reinversión. Para el 2008, el cálculo es el siguiente:

Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	66,905.40
Más: Otras partidas conciliatorias para participación laboral - Gastos no deducibles	
Utilidad contable base de cálculo del 15% participación laboral	66,905.40
15% Participación Trabajadores	<u>10,035.81</u>

**SAN MIGUEL INDUSTRIAL S.A.****K. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA:**

Utilidad antes de Impuesto a la renta y participación laboral	66,905.40
Menos:	
15% a los trabajadores	(10,035.81)
Utilidad gravable	<u>56,689.59</u>
25% Impuesto a la renta causado	<u>14,217.40</u>

**L. TRANSACCIONES CON PARTE RELACIONADA:**

Durante el año 2008 se efectuaron las siguientes transacciones con relacionadas:

	<b>San Miguel Industrias Pet Lima -Perú</b>
Compra de materia prima	(1) <u>2,408,096.69</u>
Compra de activos fijos	8,451.35
Compra de repuestos	<u>8,645.00</u>
	<u>2,425,193.04</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2008 el pasivo originado por estas transacciones asciende a US\$1,249,801.73.

El pasivo a largo plazo con San Miguel Industrias Pet Lima - Perú, al 31 de diciembre del 2008 es por US\$1,719,050.45.

**M. CONTROL SOBRE PRECIOS DE TRANSFERENCIA – EJERCICIO 2008:**

Mediante Decreto No. 2430 del 31 de diciembre del 2004 se establecieron normas que se deben observar para ajustar los precios de transferencia entre partes relacionadas, para la aplicación del principio de plena competencia.

La Resolución No. NAC- DGER 2008-0464 del Servicio de Rentas Internas, publicada en el R.O. No. 324 modificó las condiciones para la presentación del anexo e informe Integral de Precios de Transferencia así: Los contribuyentes que realicen operaciones con relacionadas por un monto acumulado superior a US\$1,000,000.00 deben presentar al SRI el anexo de precios de transferencia y si las operaciones superan US\$5,000,000.00 se debe presentar el Informe Integral de Estudio de Precios de Transferencia.

**N. HECHOS SUBSECUENTES:**

A la fecha de presentación de los estados financieros por el período terminado al 31 de diciembre del 2008, no han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros a la fecha mencionada.