

Sontek S. A.

INFORME DEL GERENTE

Como representante Legal de la compañía SONTÉK S.A., informo a Uds., que el balance de resultados del ejercicio económico de 1988; nos presenta una utilidad bruta de s/. 872.346,27; utilidad que resulta insignificante frente al volumen de la inversión que ha generado el ejercicio en mención.

Quiero explicar a Uds. las razones de porqué este rendimiento insignificante.

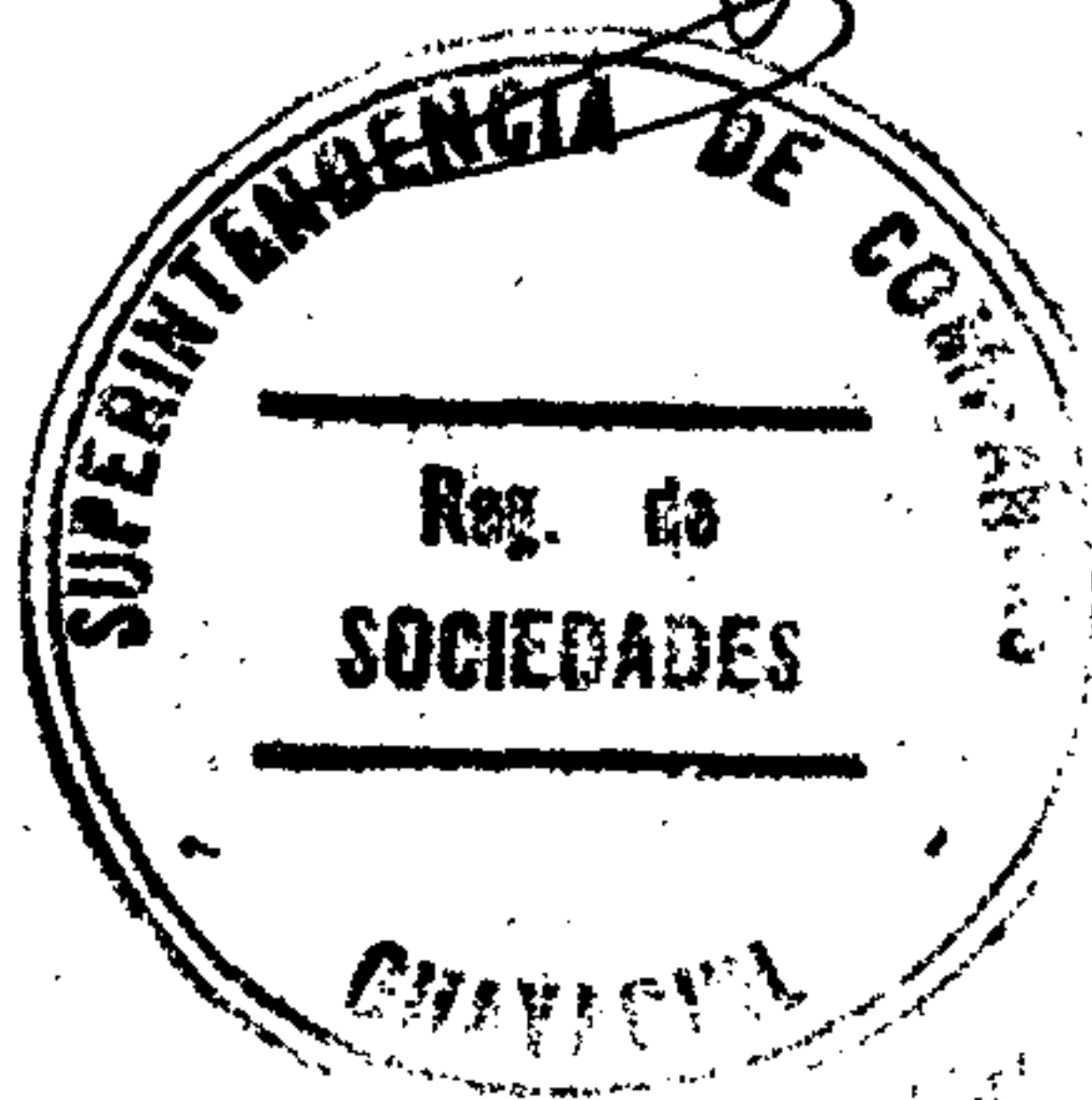
La crisis económica que afectó y afecta al país por la inflación acelerada que vivimos, la falta de liquidez en el medio comercial, nos originó que nuestros gastos, sobre todo los financieros se vuelvan voluminosos; porque al no haber liquidez, perdimos capacidad de pago, originando esto, mora en nuestra obligaciones.

Es todo cuanto puedo informar a Uds.

Atentamente,

17 MAYO 1989

ING. STANISLAUS SONNENHOLZNER V.
Gerente General



ERNANDEZ

OPEZ, Cía. Ltda.

Guayaquil, Abril 3 de 1989.

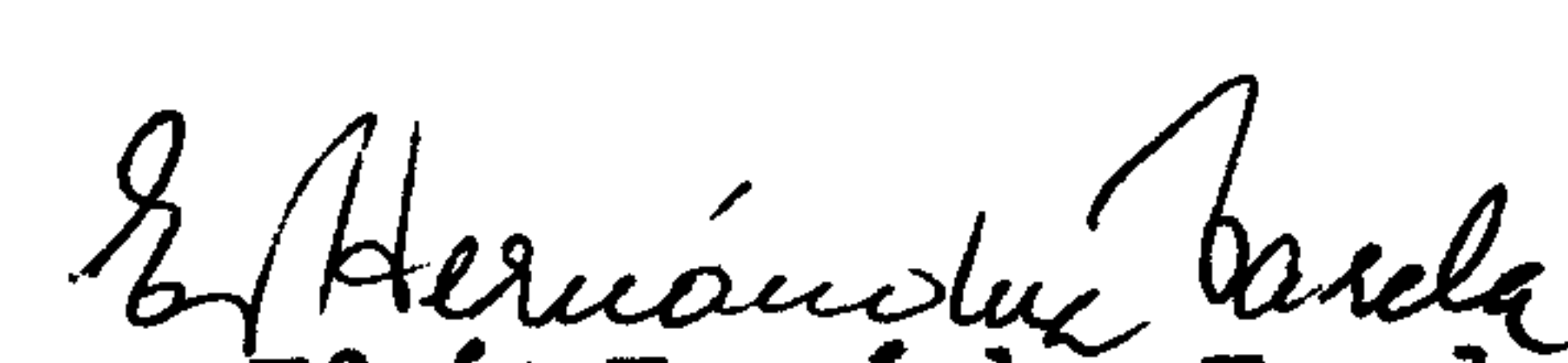
A los miembros del Directorio
y Accionistas de
SONTEK S.A.

Hemos examinado el Balance General de SONTEK S.A., certado al 31 de Diciembre de 1.988 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Evaluación del Patrimonio y de Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas y, por consiguiente, comprendió las pruebas selectivas de los registros de contabilidad y otros procedimientos de Auditoría que consideramos necesarios en las circunstancias.

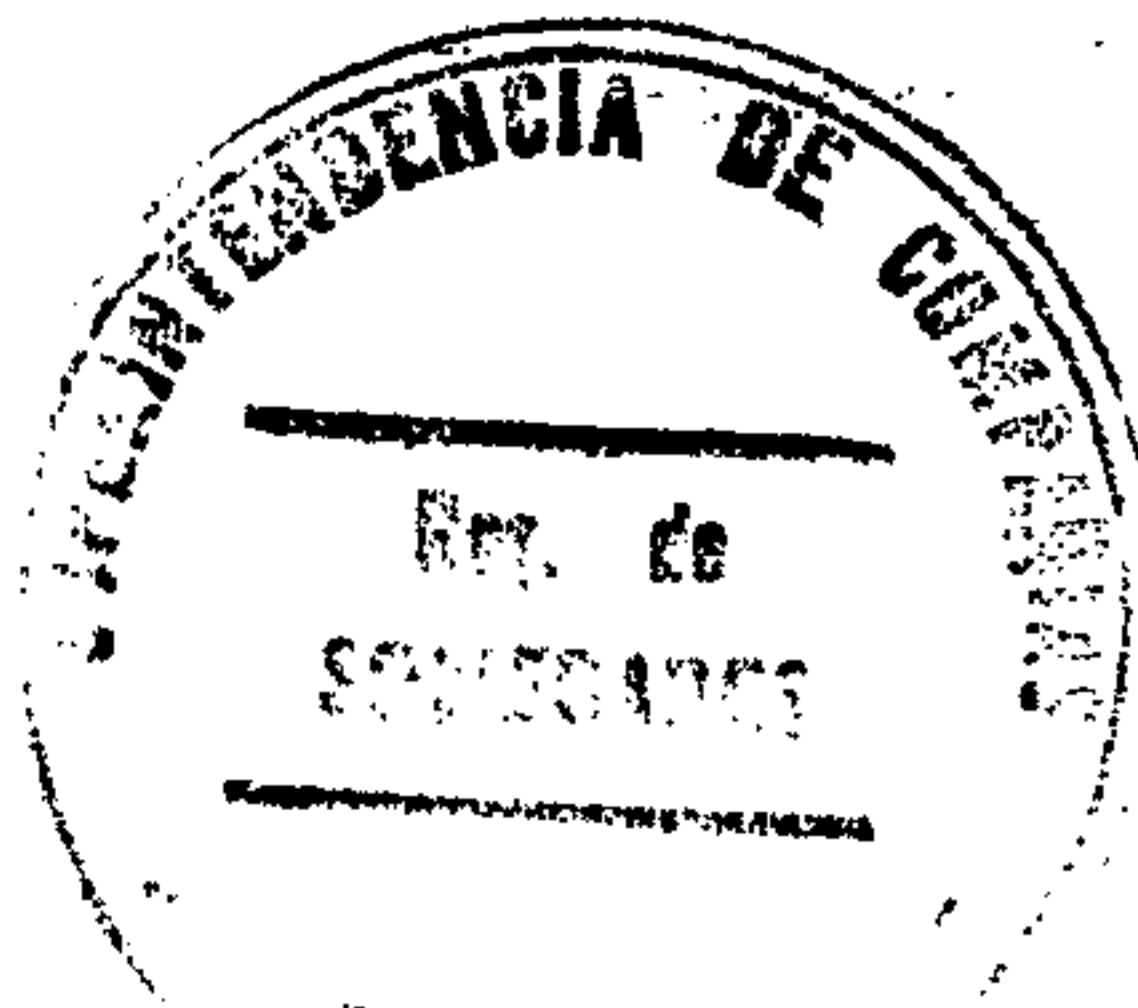
En nuestra opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, presentan razonablemente la posición financiera de SONTEK S.A., al 31 de Diciembre de 1.988 y los resultados de sus operaciones y los cambios en su posición financiera por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios contables generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías aplicadas consistentemente en relación con el año anterior.

Atentamente,


Consultores
Hernández, López, Cía. Ltda.
GERENTE


Econ. Efrén Hernández Varela
SOCIO

R.N.A.E. 090



S O N T E K S. A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1987-1988

Valores en Sueros

Cuentas	Dic/31/87		Dic/31/88	
	Valores	%	Valores	%
Activo				
ACTIVO CORRIENTE	289.116.905	98.64	356.261.042	92.72
Caja-Bancos	6.046.286	2.06	190.564	0.05
Inversiones	8.500.000	2.90	5.000.000	1.32
Ctas. y Doc. Cobrar	15.436.884	5.27	137.271.732	36.14
Inventarios	103.847.408	35.43	67.492.913	17.77
Prov. Ctas. Incob.	(598.937)	(0.20)	(367.878)	(0.10)
Merced. en Tránsito	23.301.220	7.95	29.326.483	7.72
Prést. Antic. Trab.	3.203.763	1.09	5.186.677	1.37
Prést. Ctas. Relac.	127.611.295	43.54	108.371.709	28.53
Pagos Anticip.	39.252	0.01	--	--
I.T.H.	1.729.734	0.59	3.788.842	1.00
ACTIVO FIJO	3.982.941	1.36	23.585.704	6.21
Maquin. y Equipo	269.720	0.09	19.728.158	5.19
Deprec. Acum.	(22.554)	(0.01)	(55.002)	(0.01)
	247.166	0.08	19.673.156	5.18
Muebles & Enseres	874.165	0.30	1.669.452	0.44
Deprec. Acum.	(95.785)	(0.03)	(241.229)	(0.06)
	778.380	0.27	1.428.153	0.38
Vehículos	2.365.000	0.81	2.365.000	0.62
Deprec. Acum.	(856.167)	(0.29)	(1.322.167)	(0.35)
	1.508.833	0.51	1.035.833	0.27
Reval. Muebles y Ens.	172.084	0.06	172.084	0.05
Deprec. Acum.	(16.883)	(0.01)	(16.883)	(0.01)
	155.201	0.05	155.201	0.04
Reval. Ot. Activos	1.864.128	0.64	1.864.128	0.49
Deprec. Acum.	(570.767)	(0.19)	(570.767)	(0.15)
	1.293.361	0.45	1.293.361	0.34
TOTAL DE ACTIVOS	293.099.846	100.00	379.846.745	100.00

S O N T E K S. A.**BALANCE GENERAL COMPARATIVO - AÑOS 1.987-1988**

Valores en Sucres

Rubros	Dic/31/87		Dic/21/88	
	Valores	%	Valores	%
<u>Pasivos</u>				
PASIVO CORRIENTE	222.550.452	75.93	309.018.213	81.35
Proveedores	73.267.066	25.00	82.905.495	21.83
Anticp. Clientes	1.032.276	0.35	11.721.740	3.09
Inst. Bancarias	145.987.995	49.81	194.338.619	51.15
Ctas. por pagar	531.878	0.18	(34.336)	(0.01)
Impto. Renta	208.264	0.07	407.434	0.11
Prést. Cías. Relac.	1.520.590	0.52	18.451.194	4.86
Ot. Pas. (Benef. Soc.)	2.382	-	1.220.067	0.32
PASIVO NO CORRIENTE	66.107.428	22.56	66.107.428	17.40
Prést. Cías. Relac.	30.010.000	10.24	30.010.000	7.90
Apert. Capit. Futura	36.097.428	12.32	36.097.428	9.50
TOTAL DEL PASIVO	288.657.880	98.49	375.117.641	98.75
<u>Patrimonio</u>				
Capital Social	500.000	0.17	500.000	0.13
Reserva Legal	87.768	0.03	192.212	0.05
Superavit Reval. Act. Fijo	1.448.562	0.49	1.448.562	0.38
Utilidad ejerc. Anter.	775.986	0.26	1.715.984	0.46
Utilidad pte. ejercicio	1.629.650	0.56	872.346	0.23
TOTAL DEL PATRIMONIO	4.441.966	1.51	4.729.104	1.25
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	293.099.846	100.00	379.846.745	100.00

17 MAR 1989



S O N T E K S A

ESTADO COMPARATIVO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Valores en Sucres

Rubros	Dic/31/87		Dic/31/88	
	Valores	%	Valores	%
VENTAS NETAS	184.633.499	100.00	582.554.685	100.00
COSTO DE VENTAS				
Inv. Inicial	52.153.735	28.25	103.847.408	17.83
Compras	191.341.670	103.63	362.374.462	62.20
	-----	-----	-----	-----
Disponible	243.495.405	131.89	466.221.870	80.03
Inv. Final	103.847.408	56.25	67.492.913	11.59
	-----	-----	-----	-----
	139.647.997	75.63	398.728.957	68.44
UTILIDAD BRUTA	44.985.502	24.37	183.825.728	31.56
GASTOS DE OPERACION				
Gastos Administración	13.760.943	7.45	31.463.877	5.41
Gastos Ventas	3.496.992	1.89	13.813.648	2.37
Gastos Financieros	14.780.766	8.01	68.624.211	11.78
Gastos Serv. Técnicos	12.955.854	7.02	16.598.396	2.85
	-----	-----	-----	-----
	44.994.555	24.37	130.500.132	22.40
UTILIDAD OPERACIONAL	(9.053)	-	53.325.596	9.15
Otros Ingresos	2.213.280	1.20	-	-
Otros Egresos	574.577	(0.31)	52.453.251	9.00
UTILIDAD ANTES DEL 15%	1.629.650	0.89	872.345	0.15
15 % Particip. Trabaja.	244.448	0.13	-	-
Impto Renta y Adic.	340.760	0.18	-	-
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1.044.442	0.58	872.345	0.15



---S.O.N.T.E.K---S.A.---

---ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO---

Valores en Suces

Rubros	Saldos 31/Dic/87	Asignaciones del Año	Saldos Dic/31/88
Capital Social	500.000		500.000
Reserva Legal	87.768	104.444	192.212
Superavit Reval Activos	1.448.562	--	1.448.562
Utilidades años Anterior.	775.986	939.998	1.715.984
Utilidad pte. ejercicio	1.629.650	(757.304)	872.346
	-----	-----	-----
Totales	4.441.966	287.138	4.729.104
	-----	-----	-----

jos

17 MAYO 1989

S O N T E K S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN LA POSICION FINANCIERA
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 1988

Valores en Suces

Recursos Financieros originados por:

Utilidad del ejercicio	872.346
Cargos que no afectan al Capital de Trabajo:	
Depreciaciones	650.962

	1.523.308

Recursos Financieros Utilizados en:

Adiciones Propiedades, Planta y Equipo	20.253.725
Pago 15 % part. trahajadores	244.447
Pago Impto Renta 1987	340.760

	20.838.932

Déficit en el Capital de Trabajo	19.315.624

ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO

Aumento (Disminución) de los Activos Corrientes:

Caja y Bancos	(5.855.722)
Inversiones	(3.500.000)
Doc. y Ctas. por Cobrar	104.809.235
Inventarios	(36.354.495)
Gastos Anticipados	8.045.119

	67.144.137

(Aumento) Disminución de los Pasivos Corrientes:

Deudas Bancarias y Financieras	(48.350.523)
Proveedores	(9.638.429)
Ctas. por pagar Ctas. Relac.	(16.930.604)
Deudas Sociales y Fiscales	(1.416.855)
Otras Cuentas por Pagar	(10.123.250)

	(86.459.761)

Déficit en el capital de trabajo	19.315.624

---S.O.N.T.E.K---S.A---

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Diciembre 31, 1.988

NOTA No. 1.- OPERACIONES Y SITUACION FINANCIERA

SOMTEK S. A. ha visto reducir en 1.988 su capital de trabajo en \$ 19.315.624 debido al aumento hecho en adquisición de maquinaria y Equipo. Las cuentas de sus Estados Financieros presentan un movimiento normal como resultado de sus transacciones durante el año. Es de señalar que durante 1.988 se han cancelado las obligaciones a su vencimiento.

La administración sigue confiando en que el nivel de sus ventas físicas se mantendrá en el presente ejercicio, para así generar los recursos financieros que darán una mejor rentabilidad y liquidez a la Empresa.

NOTA No. 2.- RESUMEN DE LOS PRINCIPIOS Y PRACTICAS CONTABLES MAS SIGNIFICATIVOS

a) Bases de preparación de los Estados Financieros.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de la convención de costos históricos. Debemos indicar que durante el año 1.988 no se han efectuado las revalorizaciones correspondientes a este período. Las depreciaciones se han efectuado de acuerdo a los porcentajes establecidos en períodos anteriores.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados al costo promedio de adquisición y están constituidos por las mercaderías que importan (motores, repuestos, etc.).

c) Propiedades

Las propiedades están registradas al precio de costo y las depreciaciones están calculadas de acuerdo con el método de línea recta utilizando las tasas anuales generalmente aplicadas en este tipo de cálculos y que se consideran adecuadas para depreciar el costo de los activos durante su vida útil.

d) Provisiones

Se han realizado normalmente para beneficios sociales. Se han contabilizado a la fecha y se han cancelado a su vencimiento. No se han realizado provisiones para cuentas incobrables en 1.988. Tampoco se ha hecho para impuestos. Solamente se hacen retenciones sobre sueldos e I. T. M.

e) 15 % Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta.

No se ha contabilizado la deducción del 15 % participación a trabajadores e Impuesto a la Renta que se desprenden de la utilidad obtenida en el ejercicio

17 MAYO 1989

NOTA No. 3.- CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR

El siguiente es el detalle de los saldos de este rubro, al 31 de Diciembre de 1.988:

Rubros	Sucres
Cuentas por Cobrar-Clientes	137.271.732
Menos: Prov.Ctas.Incumb.	(367.878)
Cuentas por Cobrar-Empleados	5.186.677

Total	142.090.531

Estos valores son saldos de transacciones que tuvieron lugar y que fueron contabilizados en su oportunidad, estando respaldados por el respectivo documento fuente que originó el débito o crédito según la transacción que se realizó.

NOTA No. 4.- TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La Empresa pertenece a un grupo financiero por lo que tiene relaciones con otras empresas filiales pertenecientes al mismo grupo. Los saldos de estas compañías, al 31 de Diciembre de 1.988, fueron:

Rubros	Saldos Deudores	Saldos Acreedores
DICATEK S. A. (Saldo neto)		2.664.016
EXPERTEK S. A.	83.969	
FUNDITEK S. A.	1.958.215	
HIDROMATEK S. A.	1.547.984	
IRATEK S. A.	941.225	
INMOBILIARIA ROCHIRISA	2.052.165	
DIMATEK S. A.	84.941.793	
TALLERTEK S. A.	1.329.219	
SERV.ADMINIST.INMATU S. A.	478.148	
NORVENT S. A.	716.894	
CONSROSA	6.585.312	
IND. AGRIC. INCOSECHA S. A.	2.408.889	
INMOB. ROSA ELENA ROSELE	1.867.266	
ARRENDATEK S. A.	2.623.600	
AGRIC. INDUSIEMBRA		11.350.150
INTRABOS S. A.		3.600.000

Las transacciones que originan estos saldos han sido contabilizadas oportunamente y están respaldadas por el documento fuente correspondiente.

NOTA No. 5.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle de las propiedades al 31 de Diciembre de 1.988, fue:

17 mayo 1989

Activos	Costos	Revalorización	Totales
Maquinaria y Equipo	19.728.158		19.728.158
Muebles y Enseres	1.669.452	172.084	1.841.536
Vehículos	2.365.000	1.864.128	4.229.128
	-----	-----	-----
	23.762.610	2.036.212	25.798.822
Depreciación Acumulada	1.625.468	587.650	2.213.118
	-----	-----	-----
TOTAL NETO ACTIVOS FIJOS	22.137.142	1.448.562	23.585.704

No se ha revalorizado activos en el año 1988

Los activos fijos se han depreciado de conformidad a los siguientes porcentajes:

Maquinaria y Equipo; Muebles y Enseres	10 %
Vehículo	20 %

NOTA No. 6.- PASIVOS A LARGO PLAZO

Los pasivos a largo plazo no han tenido movimiento el año 1.988, y se desglosan así:

Préstamos a Compañías relacionadas	\$ 30.010.000
Aporte para Capitalizaciones Futuras	36.097.428

Total	\$ 66.107.428

NOTA No. 7.- PROVISIONES

La Empresa realiza provisiones para cancelar los beneficios sociales de su personal.

No se realizan provisiones para pago de Impuestos ni para cuentas incobrables.

Los saldos de esta cuenta, al 31 de Diciembre de 1.988, són:

Rubros	Sucres
Décimo Tercer Sueldo	27.889
Décimo Cuarto Sueldo	60.908
Décimo Quinto Sueldo	74.634
Vacaciones	135.606
Fondo de Reserva	110.367
Comisariato	810.662

Total	1.220.066

17 MAR 1989

NOTA No. 8.- RESERVA LEGAL

En 1.988, la Reserva Legal de la Empresa fue incrementada en 104.444 sucres, valor que ha sido debitado a la utilidad no distribuida del ejercicio anterior.

NOTA No. 9.- REVISIONES FISCALES

Los Registros Contables de la Compañía han sido revisados hasta el año 1.987, por parte de los auditores de la Delegación de Rentas del Litoral, Ministerio de Finanzas

NOTA No. 10.- OTROS COMENTARIOS

Siendo la línea principal de la actividad de **SONTEK S. A.** la importación de motores, repuestos, etc. sus costos se ven afectados por la continua y marcada alza de la cotización del dólar.

[Handwritten signature]

17 MAYO 1989

