

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SAMEDAN S.A.**

He examinado el Balance General de SAMEDAN S.A., al 31 de Diciembre de 1997, el Estado de Resultados, el Estado de Patrimonio de los Accionistas y el Estado de Flujos de Efectivo, que le son relativos por el año que termino en esa fecha. Estos Estados son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los Estados Financieros basándome en mi Auditoría.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoría que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoría incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoría que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoría también incluyo la determinación del uso de los principios de contabilidad generalmente aceptados y las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías, de las estimaciones importantes realizadas por la compañía; así como la evaluación en conjunto de la presentación de los Estados Financieros. La Auditoría efectuada establece bases razonables para mi opinión.

En mi opinión los Estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la Situación Financiera de SAMEDAN S.A., al 31 de Diciembre de 1997, el resultado de sus operaciones y sus Flujos de Efectivo de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Octubre 1 de 1998

SAMEDAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

ACTIVO
CORRIENTE

Caja y Bancos		158.482
Cuentas por Cobrar	(Nota 2)	1.901.922
Inventarios	(Nota 3)	2.148.968
Pagos Anticipados		616.587
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.825.959

Propiedad y Equipos Neto	(Nota 4)	3.616.798
Otros Activos	(Nota 5)	2.709.642
TOTAL DEL ACTIVO		11.152.399
		=====

SAMEDAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

PASIVO Y PATRIMONIO
CORRIENTE

Obligaciones por pagar	(Nota 6)	3.221.106
Cuentas por Pagar	(Nota 7)	3.020.931
Beneficios Sociales por Pagar	(Nota 8)	35.559
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.277.596

Largo Plazo	(Nota 6)	2.977.054
TOTAL PASIVO		9.254.650

PATRIMONIO

Capital Social	(Nota 9)	1.700.000
Aporte Futuro Aumento Capital	(Nota 10)	960.350
Reserva Legal		1.477
Reserva por Revalorización Patrimonio		807.171
Reexpresión Monetaria		-755.527
Pérdida del Ejercicio	(Nota 11)	-815.722

TOTAL PATRIMONIO		1.897.749
-------------------------	--	------------------

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		11.152.399
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas	8.964.043
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-7.428.371
-----------------	------------

MARGEN BRUTO EN VENTAS	<u>1.535.672</u>
------------------------	------------------

Gastos Administrativos	1.697.938	
Gastos Financieros	653.456	
	<u> </u>	<u>-2.351.394</u>

Pérdida del Ejercicio		<u>815.722</u> <u>=====</u>
-----------------------	--	--------------------------------

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio del Año	560.000
Incremento	1.140.000
Saldo al Final del Año	1.700.000
	=====

APORTE AUMENTO CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	360.600
Incremento	599.750
Saldo al Final del Año	960.350
	=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio y Final del Año	1.477
	=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	449.005
Incremento	358.166
Saldo al Final del Año	807.171
	=====

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al Inicio del Año	-127.864
Incremento	-627.663
Saldo al Final del Año	-755.527
	=====

PERDIDA DEL EJERCICIO	-815.722
	=====

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.897.749
	=====

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

(Suces en Miles)

Pérdida del Ejercicio	-815.722
Ajustes para Conciliar la Pérdida	
Depreciaciones	563.914
(Aumento) Disminuciones en:	
Cuentas por Cobrar	-872.137
Inventarios	-1.625.137
Pagos Anticipados	-552.289
Aumento (Disminuciones) en:	
Cuentas por Pagar	704.982
Beneficios Sociales por Pagar	9.077
TOTAL AJUSTES	-1.771.590
Efectivo Neto Provisto para Operaciones	-2.587.312
Incremento Deuda Corto Plazo	2.563.787
Incremento Deuda Largo Plazo	129.558
Incremento Neto	106.033
Saldo al Inicio del Año	52.449
Saldo al Final del Año	<u>158.482</u>

SAMEDAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1997

1. RESUMEN DE POLITICAS IMPORTANTES DE CONTABILIDAD

SAMEDAN S.A., es una empresa cuyas operaciones consisten en la fabricación de fundas plásticas y sacos, para su venta en el mercado local, sus principales políticas de contabilidad se resumen a continuación:

a) Base de presentación de los Estados Financieros

Las cifras presentadas en estos Estados Financieros han sido determinados sobre la base de importes históricos, con excepción de los Activos y Pasivos no monetarios cuyos valores han sido reexpresados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes.

b) Inventarios

Los inventarios están valuados en base al Sistema de Reexpresión Monetaria.

c) Propiedad y Equipo

La propiedad y equipo se hayan registradas al costo de adquisición, mas las revalorizaciones y la reexpresión monetaria. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan; mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante se cargan como gastos a medida que se efectúan. Para el Año 1997 la compañía utilizo el sistema de reexpresión monetaria para revalorizar sus activos fijos.

d) Depreciaciones

La propiedad y equipos se deprecian basados en la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Equipos y Maquinarias	10%
Muebles y Enseres	10%
Instalaciones	5%

e) Transacciones en Moneda Extranjera

Los registros contables de SAMEDAN S.A., son mantenidos en sucres (S/.), la unidad monetaria de la República del Ecuador. Los Activos y Pasivos denominados en moneda extranjera (principalmente dólares americanos) están registrados en sucres, utilizando las tasas de cambio apropiadas y vigentes al fin de cada periodo. Las diferencias de cambios resultantes de la valuación se llevan a resultados en el periodo en el cual fluctúan.

(Sucres en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1.077.847
(-) Provisión Incobrables	-10.832
Empleados	258.211
Seguros Equinoccial	456.599
Otros	120.097
TOTAL	1.901.922

3. INVENTARIOS

Productos Terminados	148.427
Materia Prima	352.126
Productos en Proceso	971.424
Suministros	35.491
Importaciones en Tránsito	641.500
TOTAL	2.148.968

Los inventarios son propiedad de la compañía y no se encuentran pignorados.

(Suces en Miles)

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/96</u>	<u>INCREMENTO</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/97</u>
Terrenos	38.910	12.807	51.717
Instalaciones	40.250	155.439	195.689
Maquinarias y Equipos	2.011.406	2.839.017	4.850.423
Muebles y Enseres	92.873	40.248	133.121
	<u>2.183.439</u>	<u>3.047.511</u>	<u>5.230.950</u>
(-) Depreciación Acumulada	765.087	849.065	1.614.152
NETO	<u>1.418.352</u>	<u>2.198.446</u>	<u>3.616.798</u>

Se revisaron los cuadros de reexpresión monetaria preparados por la compañía.

5. OTROS ACTIVOS

Gastos Preoperativos	219.266
Gastos Diferidos	2.610.554
(-) Amortización Acumulada	<u>-120.178</u>
TOTAL	<u>2.709.642</u>

(Suces en Miles)

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

Banco de Crédito	
Con vencimientos hasta Septiembre 17/98	
Interés 12.5%	217.099
Banco del Pacífico	
Con vencimientos hasta Agosto 27/98	
Interés 41%	968.874
Banco Internacional	
Vence Marzo 30/98	
Interés 46%	140.000
Banco Guayaquil	
Con vencimientos hasta Octubre 2/98	
Interés 10.15%	1.206.577
Banco de Colombia	
Vence Enero 29/98	
Interés 18%	28.098
Produbanco	
Con vencimientos hasta Marzo 16/98	
Interés 40%	522.108
Sol Banco	
Con vencimientos hasta Octubre 11/98	
Interés 47%	66.819
Banco Mercantil Unido	
Con vencimientos hasta Noviembre 30/98	
Interés 41%	58.088
Casas Comerciales	13.443
TOTAL CORTO PLAZO	3.221.106

(Suces en Miles)

LARGO PLAZO

Banco de Crédito	
Con vencimientos hasta Marzo 5/2001	
Interés 12.5%	241.412
Banco del Pacífico	
Con vencimientos hasta Septiembre 2/2001	
Interés 41%	918.248
Sol Banco	
Con vencimientos hasta Julio 8/99	
Interés 47%	80.083
Banco de Guayaquil	
Con vencimientos hasta Julio 23/2000	
Interés 10.15%	1.737.311
TOTAL LARGO PLAZO	2.977.054
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	6.198.160

La Compañía ha entregado en garantía las maquinarias y equipos por las obligaciones con los Bancos de Crédito, Pacífico y Guayaquil.

7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	2.173.049
Impuestos y Otros	12.623
Accionistas	812.149
Intereses	23.110
TOTAL	3.020.931

La cuenta accionistas se maneja bajo el sistema de cuenta corriente y no genera rendimientos.

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	748
Décimo Cuarto Sueldo	2.852
Décimo Quinto Sueldo	1.651
Vacaciones	3.022
Fondo de Reserva a Empleados	5.319
Bonificaciones	21.967
TOTAL	35.559

9. **CAPITAL SOCIAL**

El Capital Social al 31 de Diciembre de 1997, esta constituido por 1.700 acciones nominativas de un valor nominal de S/. 1.000 cada una. En Agosto 1 de 1997 se fusionaron las empresas Samedan S.A. y Tolpri S.A., con escritura pública de la Notaria Quinta del Cantón Guayaquil con un capital autorizado de 3'400.000 (sucres en miles) registrado en fojas 28.930 en el Registro Industrial del Registro Mercantil el 11 de Noviembre de 1997.

10. **APORTE AUMENTO DE CAPITAL**

La Junta General de Accionistas en sesión de Diciembre 1 de 1995 aprobó la recepción de Aportes para Aumento de Capital.

11. **PERDIDA DEL EJERCICIO**

La Compañía absorberá las pérdidas del ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre de 1997 con la Reserva para Revalorización del Patrimonio.

12. **IMPUESTO A LA RENTA**

Las autoridades fiscales han revisado las declaraciones del impuesto a la renta que ha presentado la compañía hasta el año terminado el 31 de Diciembre de 1996.

13. **ACCIONISTAS**

Movimiento Neto se revela en la nota 7.

14. **RELACIONADAS**

No tiene transacciones con Compañías Relacionadas.

15. **CAMBIOS EN EL PODER ADQUISITIVO DE LA MONEDA NACIONAL**

Los cambios en el poder adquisitivo del sucre pueden tener un efecto importante en la contabilidad de los Estados Financieros de distintos periodos y en el resultado neto del año.

Al cierre del ejercicio económico se estableció por las Autoridades Económicas el 29.9% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

16. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR CON REAJUSTE PACTADO SOBRE EL CAPITAL

No existen cuentas por cobrar y por pagar con reajuste pactado sobre el capital.

17. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

No hay incrementos significativos en las provisiones de impuestos, beneficios sociales y jubilación patronal.

18. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

19. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

No han ocurrido acontecimientos relevantes hasta la fecha de emisión del informe.

20. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía no tuvo recomendaciones sobre el control interno.

C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

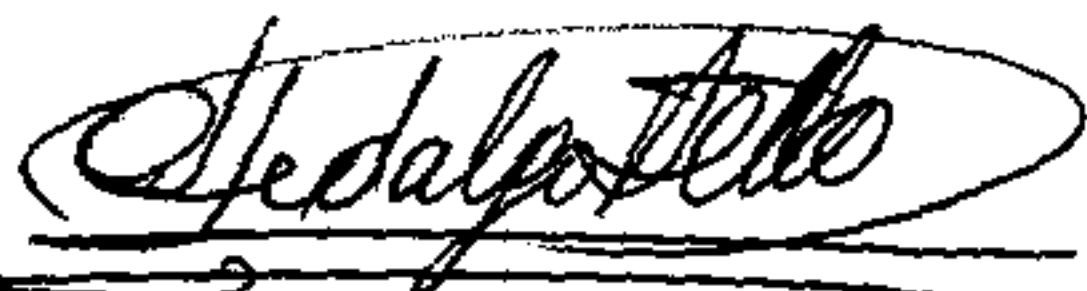
**A LA JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE
SAMEDAN S.A.**

He examinado los Estados Financieros de SAMEDAN S.A., por el año terminado el 31 de Diciembre de 1997 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Octubre 1 de 1998.

Mi auditoria fue efectuada de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas y con el propósito de formarme una opinión sobre dichos Estados Financieros, estas normas requieren que una auditoria sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas, de carácter significativo e incluye el examen a base de pruebas de la evidencia que soportan las cantidades y revelaciones presentadas a los Estados Financieros.

Como parte de la obtención de la certeza de si los Estados Financieros no contienen exposiciones erróneas de carácter significativo, efectúe pruebas de cumplimiento de las obligaciones que tiene la compañía como agente de retención y percepción del impuesto a la renta. El cumplimiento por parte de las mencionadas obligaciones, así como los criterios de aplicación son responsabilidad de su administración, tales criterios podrían ser no compartidos por las autoridades competentes.

Los resultados de mis pruebas no revelan situaciones en las transacciones examinadas que en mi opinión se consideren incumplimientos significativos de las obligaciones de SAMEDAN S.A., como agente de retención y percepción del impuesto a la renta por el año terminado al 31 de Diciembre de 1997.



C.P.A. CARLOS A. HIDALGO RETTO
SC-RNAE No. 038
RNC No. 9104

Guayaquil, Octubre 1 de 1998