

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

01/03/1999 15:25

01/03/1999 15:25

01/03/1999 15:25

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

He examinado el Balance General de SAMEDAN S.A., al 31 de Diciembre de 1998, 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 Auditoria.

Mi examen se efectuó de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas. Estas normas requieren de la ejecución de una auditoria que tenga como objetivo obtener una seguridad razonable y determinar si los Estados Financieros se encuentran libres de errores importantes. La Auditoria incluyo aquellas pruebas de los Registros de Contabilidad y otros procedimientos de auditoria que respaldan las transacciones registradas y su relación con los Estados Financieros. La Auditoria 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 Auditoria 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 1998, 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, Marzo 16 de 1999

SAMEDAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		33.052
Cuentas por Cobrar	2	2.352.944
Inventarios	3	1.962.821
Pagos Anticipados		459.182

TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4.807.999
Propiedad y Equipos Neto	4	4.633.440
Otros Activos	5	3.108.335

TOTAL DEL ACTIVO		12.549.774
		=====

SAMEDAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Obligaciones por pagar	6	5.764.401
Cuentas por Pagar	7	2.390.806
Beneficios Sociales por Pagar	8	42.242

TOTAL PASIVO CORRIENTE		8.197.449
Largo Plazo	6	2.739.216

TOTAL PASIVO		10.936.665
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	9	1.700.000
Aporte Futuro Aumento Capital	10	3.418.108
Reserva por Revalorización Patrimonio		-1.728.507
Pérdida del Ejercicio		-1.776.492

TOTAL PATRIMONIO		1.613.109
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		12.549.774
		=====

Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros.

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas	8.202.971
--------	-----------

EGRESOS

Costo de Ventas	-6.737.555
-----------------	------------

MARGEN BRUTO EN VENTAS	----- 1.465.416
------------------------	--------------------

Gastos Administrativos	-3.319.836
Gastos Financieros	77.928

TOTAL GASTOS	----- 3.241.908
--------------	--------------------

Pérdida del Ejercicio	1.776.492 =====
-----------------------	--------------------

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

Saldo al Inicio y Final del Año	1.700.000
	=====

APORTE AUMENTO CAPITAL

Saldo al Inicio del Año	960.350
Incremento	2.457.758

Saldo al Final del Año	3.418.108
	=====

RESERVA LEGAL

Saldo al Inicio del Año	1.477
Transferencia	-1.477

Saldo al Final del Año	0
	=====

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	807.171
Incremento	1.224.315
Transferencia	-3.759.993

Saldo al Final del Año	-1.728.507
	=====

REEXPRESION MONETARIA

Saldo al Inicio del Año	-755.527
Incremento	-3.004.466
Transferencia	3.759.993

Saldo al Final del Año	0
	=====

PERDIDA DEL EJERCICIO	-1.776.492
	=====

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	1.613.109
	=====

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

(Suces en Miles)

Pérdida del Ejercicio	-1.776.492
Ajustes para Conciliar la Pérdida	
Depreciaciones	600.042
(Aumento) Disminuciones en:	
Cuentas por Cobrar	-451.022
Inventarios	186.147
Pagos Anticipados	157.405
Cargos Diferidos	-398.694
Aumento (Disminuciones) en:	
Cuentas por Pagar	-615.561
Beneficios Sociales por Pagar	7.881
TOTAL AJUSTES	-513.802
Efectivo Neto Provisto para Operaciones	-2.290.294
Incremento Deuda Corto Plazo	2.543.295
Disminución Deuda Largo Plazo	-237.838
Adiciones de Activo Fijo	-140.593
Incremento Neto	-125.430
Saldo al Inicio del Año	158.482
Saldo al Final del Año	33.052
	=====

SAMEDAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1998

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 coso 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 1998 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.

(Suces en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Cientes	1.499.498
Empleados	25.666
Otros	838.612
(-) Provisión Incobrables	-10.832

TOTAL	2.352.944
	=====

3. INVENTARIOS

Productos Terminados	351.515
Materia Prima	288.988
Productos en Proceso	1.041.583
Suministros	93.732
Importaciones en Tránsito	187.003

TOTAL	1.962.821
	=====

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

(Suces en Miles)

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/97</u>	<u>INCREMENTO</u>	<u>SALDO</u> <u>AL 31/12/98</u>
Terrenos	51.717	23.272	74.989
Instalaciones	195.689	125.387	321.076
Maquinarias y Equipos	4.850.423	2.183.646	7.034.069
Muebles y Enseres	133.121	183.668	316.789
	-----	-----	-----
	5.230.950	2.515.973	7.746.923
(-) Depreciación Acumulada	1.614.152	1.499.331	-3.113.483
	-----	-----	-----
NETO	3.616.798	1.016.642	4.633.440
	=====	=====	=====

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

5. OTROS ACTIVOS

Gastos Preoperativos	254.349
Gastos Diferidos	3.785.305
(-) Amortización Acumulada	-931.319

TOTAL	3.108.335
	=====

(Suces en Miles)

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO

Banco de Crédito	
Con vencimientos hasta Septiembre 12/99	
Interés 12.5%	215.259
Banco del Pacífico	
Con vencimientos hasta Junio 15/99	
Interés 41%	1.046.915
Banco Internacional	
Vence Febrero 2/99	
Interés 46%	150.000
Banco Guayaquil	
Con vencimientos hasta Julio 29/99	
Interés 10.15%	2.902.164
Banco de Colombia	
Vence	
Interés 18%	29.344
Produbanco	
Con vencimientos hasta Marzo 8/99	
Interés 40%	652.100
Sol Banco	
Con vencimientos hasta Julio 8/99	
Interés 47%	133.549
Filanbanco	
Con vencimientos hasta Diciembre 22/99	
Interés 41%	619.495
Casas Comerciales	15.575

TOTAL CORTO PLAZO	5.764.401

(Suces en Miles)

LARGO PLAZO

Banco de Crédito	
Con vencimientos hasta Marzo 5/2001	
Interés 12.5%	217.888
Banco del Pacífico	
Con vencimientos hasta Septiembre 2/2001	
Interés 41%	865.778
Filanbanco	
Con vencimientos hasta Enero 15/2001	
Interés 47%	536.896
Banco de Guayaquil	
Con vencimientos hasta Julio 23/2000	
Interés 10.15%	1.118.654

TOTAL LARGO PLAZO	2.739.216
TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	8.503.617
	=====

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

7. CUENTAS POR PAGAR

Proveedores	1.584.694
Impuestos y Otros	502.250
Intereses	303.862

TOTAL	2.390.806
	=====

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

(Suces en Miles)

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.503
Décimo Cuarto Sueldo	1.558
Décimo Quinto Sueldo	1.209
Vacaciones	6.315
Fondo de Reserva a Empleados	14.565
Bonificaciones	16.092

TOTAL	42.242
	=====

9. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social al 31 de Diciembre de 1998, esta constituido por 1.700 acciones nominativas de un valor nominal de S/. 1.000 cada una.

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. 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.

12. ACCIONISTAS

La Compañía no ha entregado ni recibido préstamos de los Accionistas.

13. RELACIONADAS

No tiene transacciones con Compañías Relacionadas.

14. 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 45% como índice para efectos de la Reexpresión Monetaria.

15. 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.

16. PROVISIONES DE IMPUESTOS, BENEFICIOS SOCIALES Y JUBILACION PATRONAL

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

17. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

No se registran activos y pasivos contingentes.

18. ACONTECIMIENTOS RELEVANTES HASTA LA FECHA DE EMISION DEL INFORME

El Gobierno Nacional a través de los bancos bloque efectivo por S/. 22 millones aproximadamente.

19. 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 1998 y he emitido mi dictamen sobre dichos Estados Financieros con fecha Marzo 16 de 1999.

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 1998.



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

Guayaquil, Marzo 16 de 1999