

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 1999, 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 1999, 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, Abril 5 del 2000

SAMEDAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>ACTIVO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Caja y Bancos		92.882
Cuentas por Cobrar	2	4.926.085
Inventarios	3	3.878.140
Pagos Anticipados		217.099

TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.114.206
Propiedad y Equipos Neto	4	6.612.216
Otros Activos	5	29.565.719

TOTAL DEL ACTIVO		45.292.141 =====

SAMEDAN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	<u>Notas</u>	(Suces en Miles)
<u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>		
<u>CORRIENTE</u>		
Sobregiro		1.127.008
Obligaciones por pagar	6	4.930.523
Cuentas por Pagar	7	4.386.810
Beneficios Sociales por Pagar	8	37.183

TOTAL PASIVO CORRIENTE		10.481.524
Largo Plazo	6	24.274.645

TOTAL PASIVO		34.756.169
<u>PATRIMONIO</u>		
Capital Social	9	1.700.000
Aporte Futuro Aumento Capital	10	2.674.946
Reserva por Revalorización Patrimonio		8.283.141
Años Anteriores		-397.650
Pérdida del Ejercicio		-1.724.465

TOTAL PATRIMONIO		10.535.972
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		45.292.141
		=====
<u>Véanse las notas que acompañan a los Estados Financieros</u>		

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

INGRESOS

Ventas 18.513.112

EGRESOS

Costo de Ventas 11.560.902

MARGEN BRUTO EN VENTAS 6.952.210

GASTOS

Administrativos -3.858.327

Financieros -2.758.056

Otros Ingresos (Egresos) -2.060.292

TOTAL GASTOS 8.676.675

Pérdida del Ejercicio 1.724.465

=====

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

(Suces en Miles)

CAPITAL SOCIAL

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

RESERVA REVALORIZACION PATRIMONIO

Saldo al Inicio del Año	-1.728.507
Incremento	13.114.955
Transferencia	-3.103.307

Saldo al Final del Año	8.283.141 =====

PERDIDAS ACUMULADAS

Pérdida del Ejercicio	-1.724.465
Pérdida Años Anteriores	397.650

TOTAL	-2.122.115 =====

TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	10.535.972 =====
-------------------------------------	---------------------

SAMEDAN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE CAJA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

	(Suces en Miles)
Pérdida del Ejercicio	-1.724.465
Ajustes para Conciliar la Pérdida	
Depreciaciones	1.594.057
(Aumento) Disminuciones en:	
Cuentas por Cobrar	-2.573.141
Inventarios	-1.915.319
Pagos Anticipados	242.083
Cargos Diferidos	-18.397.268
Aumento (Disminuciones) en:	
Cuentas por Pagar	1.996.004
Beneficios Sociales por Pagar	-5.059
TOTAL AJUSTES	-19.058.643
Efectivo Neto Provisto para Operaciones	-20.783.108
Disminución Deuda Corto Plazo	-833.578
Incremento Deuda Largo Plazo	21.535.429
Adiciones de Activo Fijo	-985.921
Incremento Neto	-1.067.178
Saldo al Inicio del Año	33.052
Saldo al Final del Año	-1.034.126

SAMEDAN S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

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 1999 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. Al cierre los ajustes por tipo de cambio se definieron para ser amortizados en 5 años.

(Suces en Miles)

2. CUENTAS POR COBRAR

Accionistas	754.923
Clientes	3.419.999
Empleados	11.125
Otros	785.069
(-) Provisión Incobrables	45.031
TOTAL	<u>4.926.085</u>

3. INVENTARIOS

Productos Terminados	336.363
Materia Prima	2.038.322
Productos en Proceso	820.412
Suministros y Repuestos	260.689
Importaciones en Tránsito	422.354
TOTAL	<u>3.878.140</u>

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

4. PROPIEDAD Y EQUIPOS

	SALDO AL 31/12/98	INCREMENTO	SALDO AL 31/12/99
Terrenos	74.989	0	74.989
Instalaciones	321.076	170.168	491.244
Maquinarias y Equipos	7.034.069	4.044.771	11.078.840
Muebles y Enseres	316.789	601.977	918.766
Vehículos	0	18.443	18.443
Suman	<u>7.746.923</u>	<u>4.835.359</u>	<u>12.582.282</u>
(-) Depreciación Acumulada	<u>-3.113.483</u>	<u>2.856.583</u>	<u>5.970.066</u>
NETO	<u>4.633.440</u>	<u>1.978.776</u>	<u>6.612.216</u>

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

(Suces en Miles)

5. OTROS ACTIVOS

Diferencial Cambiario	26.046.101
Gastos Diferidos	6.102.839
(-) Amortización Acumulada	2.583.221

TOTAL	29.565.719
	=====

6. OBLIGACIONES POR PAGAR

CORTO PLAZO	
Banco de Crédito	
Vencimientos hasta 06/09/2000 Interés 12.5%	680.070
Banco del Pacífico	
Vencimientos hasta 06/12/2000 Interés 41%	3.790.517
Banco Guayaquil	
Vencimientos hasta 22/12/2000 Interés 10.15%	397.209
Sol Banco	
Vencimientos hasta 08/07/99 Interés 47%	62.727

TOTAL CORTO PLAZO	4.930.523

LARGO PLAZO	
Banco de Crédito	
Vencimientos hasta 02/09/2001 Interés 12.5%	209.390
Banco del Pacífico	
Vencimientos hasta 02/09/2001 Interés 41%	993.750
Filanbanco	
Vencimientos hasta 08/08/2004 Interés 47%	3.546.659
Banco de Guayaquil	
Vencimientos hasta 14/11/2002 Interés 10.15%	17.524.846
Produbanco	
Vencimientos hasta 11/08/2002 Interés 17%	2.000.000

TOTAL LARGO PLAZO	24.274.645

TOTAL OBLIGACIONES POR PAGAR	29.205.168
	=====

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.

(Suces en Miles)

7. CUENTAS POR PAGAR

Accionistas	1.495.198
Proveedores	1.591.048
Impuestos y Otros	18.821
Intereses	1.281.743

TOTAL	4.386.810
	=====

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

8. BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR

Décimo Tercer Sueldo	2.076
Décimo Cuarto Sueldo	1.480
Décimo Quinto Sueldo	1.052
Vacaciones	14.067
Bonificación 25%	18.508

TOTAL	37.183
	=====

9. CAPITAL SOCIAL

El Capital Social al 31 de Diciembre de 1999, 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

Movimiento Neto revelado en las notas 2 y 7.

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 53% 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

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

19. COMENTARIOS SOBRE RECOMENDACIONES AÑOS ANTERIORES

La compañía no tuvo recomendaciones sobre el control interno.