

BALNEARIOS DURAN S.A.**INFORME DE COMISARIA POR EL AÑO TERMINADO EN
DICIEMBRE 31 DEL 2003,**

Señores Accionistas.

En calidad de Comisario de la Compañía BALNEARIOS DURAN S.A., y actuando con expresas disposiciones de la Ley de Compañías y sus reglamentos constantes en el Artículo No-279 tengo a bien informar sobre el estudio y análisis efectuados de la gestión administrativa y financiera de la misma, de su movimiento industrial y comercial y de las resoluciones obtenidas en el ejercicio del año 2003,

Conforme mis atribuciones y obligaciones, he requerido durante el año 2003, y con acuerdo a los Balances mensuales recibidos, he conocido el movimiento de la Empresa, el cumplimiento de las normas legales y estatutarias y de las resoluciones tomadas por la Junta General y extraordinarias de los Accionistas.

De la observancia de los documentos que estimé conveniente, puedo manifestar que los Libros de contabilidad, su documentación, el archivo de su correspondencia y de los libros de Actas de la Juntas Generales de Accionistas y del Directorio, guardan el ordenamiento observados en años anteriores y que la contabilidad es llevada con sujeción a las normas y principios, vigentes en el Ecuador.

Se ha procedido a la elevación del Capital Social de \$ 290.011,00 a \$ 320.011,00; para este incremento se ha tomado, de la cuenta: APORTE DE SOCIOS, para futuras capitalizaciones, la suma de \$ 25.600,00 y de la cuenta Reserva Legal la suma de \$ 4.400,00, con la que completa los \$ 30.000,00, suma de la elevación.

Para conocimiento de los Señores Accionistas presento a continuación el movimiento financiero y

económico de la Compañía , terminado al 31 de Diciembre del año 2003.

RESULTADOS

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS

<u>INGRESOS</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>		<u>VARIACIÓN</u>	<u>%</u>
VENTAS NETAS	812.100,19	949.051,86	+	136.951,67	16,86
MENOS COSTO DE VTAS.	-350.966,24	-388.815,33	+	-37.849,09	10,78
GANANCIA EN OPERACIÓI	461.133,95	560.236,53	+	99.102,58	21,49
<u>EGRESOS</u>					
GASTOS VENTAS Y ADMINISTRACIÓN	-136.999,88	-184.562,67	+	-47.562,79	34,72
UTILIDAD OPERATIVA	324.134,07	375.673,86	+	51.539,79	15,90
INGRES.NO OPERACIÓI.	8.316,99	6.152,97	+	-2.164,02	26,02
UTILIDAD DEL EJERCICIO	332.451,06	381.826,83	+	49.375,77	14,85
<u>PROVISIONES</u>					
15% PARTC.TRABAJDRES	-49.867,66	-58.080,98			
25% IMPT.RENTA.	-70.645,85	-82.281,39			
TOTAL PREVISIONES	-120.513,51	-140.362,37	+	-19.848,86	16,47
MAS:GASTOS NO DEDCIB.		5.379,71	+	5.379,71	
UTILIDAD NETA:	211.937,55	246.844,17	+	34.906,62	16,47

POSICION FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE	364.877,57	421.622,14	+	56.744,57	
ACTIVO FIJO NETO	328.712,10	314.941,75	-	-13.770,35	
OTROS ACTIVOS	7.406,05	415.633,25	+	408.227,20	
TOTAL ACTIVO	700.995,72	1.152.197,14		451.201,42	64,36

PASIVO

PASIVO CORRIENTE	151.555,69	274.967,40			
PASIVO A LARGO PLAZO	25.600,00	258.039,20			
TOTAL PASIVO	177.155,69	533.006,60	+	355.850,91	200,87

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL	290.011,00	320.011,00		
RESERVAS	21.891,48	57.715,08		
UTILIDAD DEL EJERCICIO	211.937,55	241.464,46		
	523.840,03	619.190,54	+	95.350,51 18,20
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	700.995,72	1.152.197,14	+	451.201,42 64,36

COMENTARIOS

Presento a continuación mis comentarios y sus respectivos índices:

INDICE DE LIQUIDEZ

En el 2003, este índice es de 1,53 veces, lo cual significa que la Compañía está en posibilidades de cubrir en forma satisfactoria las obligaciones contraídas a corto plazo. Este índice en el 2002 fue de 2,41 veces.

INDICE DE SOLVENCIA

Este índice en el 2003, es de 2,16 veces, este mismo parámetro en el 2002, fue del 3,96 veces. Observo que hubo un crecimiento en la posición de Activos de \$ 700,995,72 en el 2002, frente a \$ 1,152,197,14 del 2003, El aumento representa la suma de \$ 451,201,42, que es el 64,36% más.

Del cuadro de Resultados presentado, puede observar un crecimiento, en el margen de Utilidad, antes de participación de trabajadores, E impuestos a la renta de \$ 381,826,83 en el 2003, comparando a los \$ 332,451,06 del 2002, el aumento es de \$ 49,375,77, equivalente al 12,93 %.

Como resultado final, la Utilidad neta de la Compañía asciende a \$ 246,844,17 en el 2003, contra \$ 211,937,55 registrados en el ejercicio del 2002, la diferencia representa un incremento de \$ 34,906,62, en términos porcentuales es un 16,47 más.

INDICE DE EFICIENCIA DEL CAPITAL PROPIO

De la Utilidad líquida de \$ 246,844,17, se debe tomar el 10% para designarlo a Reserva Legal que representa la suma de \$ 24,684,42. Queda un neto de \$ 222,159,75, que relacionando para el

capital accionario de \$ 320,011,00, resulta el porcentaje del 69,42 % ,

De la documentación presentada, que ha servido de base, para el análisis y comentarios considero, que los Estados Financieros ; tanto del Balance General, como del Estado de Pérdidas y Ganancias de la Compañía BALNEARIOS DURAN S.A., correspondiente al ejercicio cerrado al 31 de Diciembre del año 2003, refleja la realidad económica , financiera de la misma. Merece su aprobación y puede servir de base para el inicio del año 2004,

ATENTAMENTE



C.P.A. Manuel Peña Bermeo
Registro 1006,
COMISARIO