

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE SACOS DURAN REYSAC S. A.

Mariana Gallo de Peña, en mi calidad de Auditora Externa independiente, número de inscripción 099 del Registro Nacional de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías, con número de licencia profesional No. 13505 conferida por la Federación de Contadores del Ecuador, contratada por la compañía Sacos Durán REYSAC S. A. para efectuar la Auditoria correspondiente al ejercicio económico del 2002 por decisión de la Junta General de Accionistas de la mencionada compañía, celebrada el día 25 de septiembre del 2002, presento con fecha de hoy, 2 de junio del 2003, en la ciudad de Guayaquil, el informe correspondiente a dicha Auditoria en los términos siguientes:

DICTAMEN

Hemos auditado el Balance General de la compañía Sacos Durán REYSAC S. A. cortado al 31 de diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Evolución del Patrimonio y los Cambios en la Posición Financiera por el período iniciado el 1 de enero del 2002 y terminado el 31 de diciembre del 2002, encontrándolos ajustados a las disposiciones legales aplicables.

La preparación de los estados financieros de la compañía Sacos Durán REYSAC S. A. correspondientes al ejercicio económico del 2002 es de responsabilidad de la Administración de la empresa.

La Auditoría del ejercicio económico del 2002, objeto del presente examen, se efectuó de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria y ha sido planificada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo.

El examen se realizó a partir de pruebas y evidencias de los registros de contabilidad, siguiendo las Normas Ecuatorianas de Auditoria, y aquellos otros procedimientos de Auditoria que se consideran necesarios según las circunstancias, documentos que respaldan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.

Se evaluó el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como las estimaciones importantes efectuadas por la Administración de la compañía.

En la presentación general de los estados financieros de la compañía Sacos Durán REYSAC S. A. correspondiente al ejercicio económico del 2001 se ha cumplido con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y con las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y el Servicio de Rentas Internas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados reflejan

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

razonablemente la situación financiera de la compañía Sacos Durán REYSAC S. A. hasta el 31 de Diciembre del 2002 y el resultado de las operaciones y sus cambios en la posición financiera por el año terminado a esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Guayaquil, junio 2 del 2003

MARIANA GALLO DE PEÑA

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

EXPRESADO EN DOLARES DE E. U. A.

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	
E INVERSIONES TEMPORALES	39,379.85
CUENTAS POR COBRAR NETO	499,223.74
INVENTARIOS	1,623,088.05
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	68,445.19
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	<u>6,203.00</u>
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	2,236,339.83
PROPIEDAD, PLANTA, Y EQUIPO NETO	828,408.50
TOTAL ACTIVOS	3,064,748.33

PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO

PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	1,533,593.29
PROVEEDORES	404,667.22
CUENTAS POR PAGAR	299,135.66
PASIVOS ACUMULADOS	185,189.23
TOTAL DEL PASIVO	2,422,585.40

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

CAPITAL SOCIAL	68,080.00
RESERVA DE CAPITAL	537,986.50
UTILIDADES	36,096.43
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	642,162.93
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	3,064,748.33

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE BALANCE GENERAL.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

EXPRESADO EN DOLARES DE E. U. A.

VENTAS		2,751,636.71
(-) COSTO DE VENTAS		<u>-2,318,163.43</u>
UTILIDAD BRUTA		433,473.28
GASTOS DE OPERACIÓN		<u>-290,685.96</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	258,700.09	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	<u>31,985.87</u>	
UTILIDAD EN OPERACIÓN		142,787.32
GASTOS NO OPERACIONALES		<u>-106,690.89</u>
(-) OTROS INGRESOS	-12,504.92	
GASTOS FINANCIEROS	<u>119,195.81</u>	
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA		36,096.43
PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		<u>5,414.46</u>
UTILIDAD DESPUÉS DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES		30,681.97
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENDA		30,681.97
IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		
PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA 25 %		
SALDO UTILIDAD GRAVABLE \$ 30,681.97	<u>7,670.49</u>	
PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO		<u>7,670.49</u>
UTILIDAD NETA		23,011.47

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A.

ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

EXPRESADO EN DOLARES DE E. U. A.

	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2001	AJUSTES DE CAPITAL	MAS UTILIDAD NETA	SALDO AL 31 DE DIC. DEL 2002
CAPITAL SOCIAL	68,080.00			68,080.00
RESERVAS DE CAPITAL	542,962.82	-4,976.32		537,986.50
UTILIDADES RETENIDAS			<u>36,096.43</u>	<u>36,096.43</u>
TOTAL	<u>611,042.82</u>	<u>-4,976.32</u>	<u>36,096.43</u>	<u>642,162.93</u>

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

EXPRESADO EN DOLARES DE E. U. A.

FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
UTILIDAD NETA	23,011.47
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:	
DEPRECIACIÓN	170,830.83
PROVISIONES CUENTAS INCOBRABLES	4,678.25
PROVISIÓN BENEFICIOS SOCIALES	131,477.46
PROVISIÓN INTERESES Y COMISIONES	111,184.24
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS	
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR	-256,579.90
AUMENTO EN INVENTARIOS	-242,085.10
AUMENTO EN GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	-1,034.97
AUMENTO EN CUENTAS POR PAGAR, COMERCIALES	-313,291.11
AUMENTO EN PASIVOS ACUMULADOS	<u>-27,131.06</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-840,122.14
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
AUMENTO EN CUENTAS POR COBRAR, NO COMERCIALES	-40,955.14
AUMENTO EN CUENTAS POR PAGAR, NO COMERCIALES	-11,854.36
ADICIONES DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, NETO	<u>-141,747.67</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-194,557.17
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS CAPITAL FRESCO	470,000.00
PRESTAMOS BANCOS Y FINANCIERAS OBLIG. A CORTO PLAZO	84,548.93
DEUDA A LARGO PLAZO	-100,374.52
ENTREGAS A SOCIOS	<u>135,866.91</u>
EFECTIVO NETO PROVISTO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>590,041.32</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS E INVERSIONES TEMPORALES	-3,458.74
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS:	
SALDO AL INICIO DEL AÑO	<u>42,838.59</u>
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>39,379.85</u>

LAS NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS ADJUNTAS SON PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A) IDENTIFICACION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

Mediante Escritura Pública otorgada el 6 de Marzo de 1990 ante el Notario XXIV de Guayaquil, Sr. Ab. Don Francisco Icaza Garcés, se constituyó la compañía anónima NEXCORP S. A., constitución inscrita el 4 de Abril de 1990 en el Registro de la Propiedad del Cantón Salinas.

La Junta General de Accionistas de la compañía NEXCORP S. A., en sesión celebrada el 30 de Julio de 1996, resolvió por unanimidad lo siguiente: Aumentar el Capital suscrito de Dos Millones de Suces a Un Mil Doscientos Millones de Suces; Fijar el Capital Autorizado en Dos Mil Cuatrocientos Millones de Suces; Cambiar el domicilio principal de la compañía de Salinas a Guayaquil; Cambiar la Denominación Social de NEXCORP S. A. a Sacos Durán REYSAC S. A.; Ampliar el plazo de duración del cargo de los representantes legales de dos a cinco años; y, Reformar los Estatutos Sociales, respectivamente.

El día 21 de Agosto de 1996, ante el Notario XXIX del Cantón Guayaquil, el Sr. Jorge Durán Waage en su calidad de Presidente y Representante Legal de la compañía NEXCORP S. A. procedió, debidamente autorizado por la Junta General, a aumentar el Capital a Dos Mil Cuatrocientos Millones de Suces, cambiar la denominación y domicilio de la compañía y reformar los Estatutos de la compañía NEXCORP S. A., cambiando su denominación a Sacos Durán REYSAC S. A., escritura que fue aprobada por el Intendente de Compañías de Guayaquil, mediante Resolución No. 96-2-1-1-0004579 que se inscribió en el Registro Mercantil de Salinas el 6 de Noviembre de 1996 y en el Registro Mercantil de Guayaquil el 15 de Noviembre de 1996.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la compañía Sacos Durán REYSAC S. A., en sesión celebrada el 5 de Diciembre de 1997, resolvió por unanimidad aumentar su capital suscrito dentro del límite autorizado, en la suma de Quinientos Millones de Suces, esto es, hasta la suma de Un Mil Setecientos Dos Millones de Suces, para cuyo efecto resolvió la emisión de Quinientos Mil Acciones numeradas de la 1202001 a la 1702000 inclusive de serie única, todas ellas ordinarias y nominativas, de un valor nominal de un mil suces cada una, las mismas que se asignaron a los accionistas, en la proporción que a cada uno correspondía de acuerdo al porcentaje de acciones que cada uno de ellos poseía en este momento y se pagaron por compensación de créditos en la totalidad de su valor, con cargo a la Cuenta por Pagar a Accionistas.

Su objetivo social es: la realización de toda clase de actividades industriales concernientes a la fabricación de sacos de polipropileno, envases y recipientes de toda clase de fibras y materiales, bien sean estas de tela, de polipropileno o de papel,

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

de diferentes medidas o espesor, de una o varias capas.

Su domicilio principal está localizado en Guayaquil, Provincia del Guayas, República del Ecuador, ubicado en el Km. 19.5 vía a la Costa.

B) RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS DE CONTABILIDAD

La compañía lleva su contabilidad conforme a las disposiciones de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, dando así cumplimiento a lo dispuesto en el Art. 2 del Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

La Contabilidad se la registra en un sistema de computación integrado en el cual se registran facturación, inventarios, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y emisión de cheques.

C) CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2002, las Cuentas por Cobrar de la compañía consistían en:

Cuentas por Cobrar Clientes	\$	484,990.77
Otras Cuentas por Cobrar		9,732.78
Cuentas por Cobrar empleados		906.22
Anticipos a Proveedores		<u>14,315.73</u>
		509,945.50
(-) Reserva para Cuentas Incobrables		<u>10,721.76</u>
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	\$	499,223.74

Cuentas por Cobrar Clientes

Las Cuentas por Cobrar Clientes corresponden al 95.10% de las Cuentas por Cobrar de la compañía., las mismas que son canceladas en un plazo que va de los 30 a los 45 días. En caso contrario, al llegar la fecha de vencimiento de la factura, al cliente no se le cobra intereses debido a que las cuentas en mora son muy pocas.

Otras Cuentas por Cobrar

Las Otras Cuentas por Cobrar corresponden al 1.91% de las Cuentas por Cobrar de la compañía.

Cuentas Por Cobrar Empleados

Las Cuentas por Cobrar Empleados corresponden al 0.18% de las Cuentas por Cobrar de la compañía; solo se registran los préstamos hechos a empleados, más no a directores ni accionistas, que como en el ejercicio anterior no han hecho préstamos.

Anticipos a proveedores

Las cuentas Anticipos a proveedores corresponden al 2.81% de las Cuentas por cobrar de la compañía.

Provisión Cuentas Incobrables

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el Num. 11 del Art. 10 de la Ley de Régimen

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Tributario Interno, la provisión de cuentas incobrables fue incrementada en \$4,678.25, que corresponden al 0.92% de las Cuentas por cobrar.

Cuentas por Cobrar a Sociedades relacionadas y a Accionistas

Las Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas y a Accionistas de la compañía no mantuvieron saldo al cierre.

D) INVERSIONES EN COMPAÑIAS – ACCIONES Y VALORES

La compañía no ha realizado inversiones durante el año 2002.

E) INVENTARIOS

Los Inventarios de la compañía, al 31 de Diciembre del 2002, son los siguientes:

Materia Prima	\$	879,306.34
Productos en proceso		189,078.39
Productos Terminados		362,615.27
Suministros		2,015.96
Repuestos y Accesorios		188,195.31
Mercaderías en Tránsito		<u>1,876.78</u>
TOTAL INVENTARIOS	\$	1,623,088.05

El método de valorización del inventario que tiene la compañía, a partir de 1997, es el del costo Promedio.

F) ACTIVO FIJO

Los asientos contables correspondientes a las cuentas de los Inmuebles, Terrenos, Maquinarias y Equipos, Equipos de Oficina, Muebles y Enseres, Vehículos y otros activos fijos depreciables se llevan al costo. Las renovaciones y mejoras se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil restante, se cargan a gastos a medida que se efectúan.

G) DEPRECIACION

La compañía calcula la depreciación de sus activos fijos utilizando el método de línea recta y sobre la base de lo dispuesto en el Lit. a del Num. 6 del Art. 21 del Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, aplicando los siguientes porcentajes:

Inmuebles	5 %
Maquinarias y equipos, Instalaciones, y Muebles y Enseres	10 %
Vehículos	20 %
Equipo de Cómputo y Software	33 %

Hasta 1990 los Activos Fijos fueron registrados al costo de adquisición más las revalorizaciones establecidas por el Decreto Ejecutivo 1149 de Septiembre de 1985.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

A partir de 1991 el costo y las revalorizaciones son reexpresadas de acuerdo con el sistema de corrección monetaria. En marzo del año 2000 la compañía hizo el ajuste de sus activos tanto por la devaluación como por la inflación cumpliendo con lo que indica la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No 17, publicado en el Registro Oficial No. 57 del 13 de Abril del 2000.

H) ACTIVOS FIJOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Terrenos	\$	2,390.78
Edificios e Instalaciones		72,395.70
Maquinarias y Equipos		1,193,844.88
Muebles y enseres		41,521.07
Vehículos		149,009.78
Equipos de Cómputo		<u>63,574.87</u>
TOTAL ACTIVOS	\$	1,522,737.08
(-) Depreciación Acumulada		<u>694,328.58</u>
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS	\$	828,408.50

I) OPINIÓN SOBRE LA RAZONABILIDAD DE LOS AVALUOS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO Y SU CORRESPONDIENTE CONTABILIZACION

Si bien es verdad que los avalúos de los Activos Fijos, propiedad de la compañía, que aparecen en la contabilidad, corresponden al precio de su adquisición, sumadas las distintas correcciones monetarias y restadas las diferentes depreciaciones a través del tiempo, también es cierto que, en algunos casos, el valor de mercado de estos activos es superior, con excepción de los equipos de computación, software y vehículos.

J) CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2002, las Cuentas por pagar a corto plazo consistían en:

Proveedores locales	\$	34,368.02
Proveedores del exterior		370,299.20
Obligaciones con Instituciones financieras locales		480,627.43
Beneficios por pagar		84,500.98
Retenciones del IVA		9,792.11
Retenciones en la fuente		1,050.91
Otras Cuentas por Pagar		89,845.23
Otros Pasivos a Corto Plazo		<u>299,135.66</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	\$	1,369,619.54

Proveedores Locales

Los Proveedores Locales corresponden al 2.51% de las Cuentas por Pagar de la compañía.

Proveedores del exterior

Los Proveedores del exterior corresponden al 27.04% de las Cuentas por pagar de la compañía.

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Obligaciones con Instituciones financieras locales

Las Obligaciones Bancarias corresponden al 35.09 % de las Cuentas por pagar de la compañía. Las cuentas y documentos por pagar a los proveedores locales y a los proveedores del exterior y por concepto de gastos acumulados son cancelados en un plazo máximo de 60 días a medida que va venciendo el plazo para pagar cada factura y por estos plazos a la compañía no le cobran los proveedores ningún tipo de interés.

Beneficios por pagar

Los Beneficios por pagar corresponden al 6.17% de las Cuentas por pagar de la compañía.

Retenciones del IVA

Las Retenciones del IVA, corresponden al 0.71% de las Cuentas por pagar de la compañía.

Retenciones en la fuente

Las Retenciones en la fuente, corresponden al 0.08% de las Cuentas por pagar de la compañía.

Otras Cuentas por cobrar

Las Otras Cuentas por cobrar, corresponden al 6.56% de las Cuentas por pagar de la compañía.

Otros Pasivos a Corto Plazo

Los Otros Pasivos a Corto Plazo, corresponden al 21.84% de las Cuentas por pagar de la compañía.

Cuentas por Cobrar o por Pagar con reajuste pactado

La compañía en el año 2002 no realizó operación alguna con reajuste pactado, salvo las compras que hace a sus proveedores en el exterior.

K) CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2002, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

Cuentas por Pagar a Cías. Relacionadas y a Socios	\$	697,983.22
Documentos por Pagar a Largo plazo		11,515.13
Obligaciones Bancarias a largo plazo		<u>343,467.51</u>
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	\$	1,052,965.86

Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas

Las Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas, al cierre del ejercicio económico del año 2002, no tuvieron saldo.

Cuentas por Pagar a Socios

Las Cuentas por Pagar a Socios, al cierre del ejercicio económico del año 2002 tuvieron un saldo de \$697,983.22, que corresponden al 66.29% de las Cuentas por pagar a largo plazo; y, conforme transcurra el tiempo, se les va a ir abonando a la

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

cuenta para ir disminuyendo el saldo.

Documentos por pagar a largo plazo

La cuenta Documentos por pagar a largo plazo corresponden al 1.09% de las Cuentas por pagar a largo plazo.

Obligaciones Bancarias a largo plazo

Las cuentas Obligaciones bancarias a largo plazo corresponden al 32.62% de las Cuentas por pagar a largo plazo.

L) OBLIGACIONES

Las Obligaciones de la compañía tienen un saldo de \$1,533,593.29, las mismas que al cierre del ejercicio se encuentran vigentes; al revisarlas encontramos que han estado cancelando oportunamente, en su fecha de vencimiento; estando conformadas de la siguiente manera:

Obligaciones Financieras Locales a Corto Plazo

Banco Bolivariano

Préstamo Multisectorial # 00-09361 Fondos a través de la Corporación Financiera Nacional; interés vigente 8.93% anual; Comisión 4% anual; tasa reajuste +2.93% semestral CFN. Principal \$62,500.00; Interés parte proporcional \$637.97	\$ 63,137.97
Préstamo Hipotecario # 01-19921: Vencimiento Dic. 26 del 2003, 5 dividendos de \$5,952.38 c/u; Interés 10% anual; se cancela al vencimiento de cada dividendo.	71,428.56
Préstamo Hipotecario #02-36416: Vencimiento Ene. 21 del 2003; Interés 15% anual; se cancela al vencimiento de la obligación. Principal \$70,000.00; Interés parte proporcional \$2.012.50	72,012.50
Préstamo Hipotecario #02-36620: Vencimiento Ene. 27 del 2003; Interés 15% anual; se cancela al vencimiento de la obligación. Principal \$30,000.00; Interés parte proporcional \$787.50	30,787.50
Préstamo Hipotecario #02-37450: Vencimiento Feb. 25 del 2003; Interés 14.5% anual; se cancela al vencimiento de la obligación. Principal \$180,000.00; Interés parte proporcional \$2,465.00	182,465.00
Préstamo Hipotecario #02-38041: Vencimiento Ene. 15 del 2003; Interés 15% anual; se cancela al vencimiento de la obligación. Principal \$30,000.00; Interés parte proporcional \$187.50	30,187.50
Préstamo Prendario Vehículo #02-29661: Vencimiento Dic. 08 del 2003; 12 dividendos de \$412.50 c/u, con vencimientos mensuales.	4,951.62

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Préstamo Prendario Vehículo #02-30101: Vencimiento Dic. 05 del 2003; 12 dividendos de \$888.96 c/u, con vencimientos mensuales.	10,804.42
Préstamo Prendario Vehículo #02-34466: Vencimiento Dic. 23 del 2003; 12 dividendos de \$379.11 c/u, con vencimientos mensuales.	4,549.32
Carta de Crédito CCI 02-06840: Vencimiento Enero 28 del 2003.	<u>10,303.04</u>
Suman Obligaciones Financieras Locales a Corto Plazo	\$ 480,627.43

Obligaciones del Pasivo a Largo Plazo

1) Obligaciones Financieras Locales a Largo Plazo

Banco Bolivariano

Préstamo Hipotecario # 19921: Venc. Mayo 26 del 2008; 52 dividendos de \$5,952.38 c/u y 1 de \$5,952.46 con vencimientos mensuales; Interés 10% anual; se cancelan al vencimiento de cada dividendo;
Garantía: Edificios e Instalaciones Industriales y Maquinarias. **\$ 315,476.22** |

Préstamo Prendario Vehículo #02-29661: Venc. Mar. 05 del 2005; 14 dividendos de \$412.50 c/u y 1 de \$412.62 con vencimientos mensuales. **6,187.62** |

Préstamo Prendario Vehículo #02-30101: Venc. Abril 05 del 2005; 15 dividendos de \$888.96 c/u y 1 de \$887.28 con vencimientos mensuales. **14,221.68** |

Préstamo Prendario Vehículo #02-34466: Venc. Ago. 05 del 2005; 19 dividendos de \$379.11 c/u, y 1 de \$378.90 con vencimientos mensuales. **7,581.99** |

Suman Obligaciones Financieras Locales a Largo Plazo **\$ 343,467.51** |

2) Documentos por Pagar a Largo Plazo Locales

Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.: 17 Documentos (Letras de Cambio) de \$639.72 y 1 de \$639.89 **\$ 11,515.13** |

Suman Documentos por Pagar a Largo Plazo Locales **\$ 11,515.13** |

3) Préstamos Accionistas

Cuentas por Pagar a Socios: Interés 0%; Saldo al 31 de Dic. Del 2002 **\$ 697,983.22** |

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Suman Préstamos Accionistas \$ 697,983.22

Suman Obligaciones del Pasivo a Largo Plazo \$ 1,052,965.86

M) PROVISION PARA PRESTACIONES SOCIALES

La compañía al 31 de Diciembre del 2002, efectuó las siguientes provisiones para prestaciones sociales:

Aporte Patronal	\$	5,000.89
Aporte SECAP		224.26
Aporte IECE		224.26
Aporte Individual		3,433.35
Préstamos Quirografarios		974.83
Fondos de Reserva		18,287.69
Décimo Tercer Sueldo		3,737.59
Décimo Cuarto Sueldo		17,179.61
Vacaciones		17,785.50
15% Participación Utilidades		639.00
Sueldos por Pagar		<u>17,014.00</u>
Total Beneficios por Pagar	\$	<u>84,500.98</u>

La compañía hace cada mes las correspondientes provisiones para atender sus obligaciones a las prestaciones sociales de los empleados y trabajadores.

N) MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE RESULTADO ORDINARIAS EN TRANSACCIONES COMERCIALES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

La compañía, durante el ejercicio económico del 2002, no ha tenido movimiento de las cuentas de resultado ordinarias en transacciones comerciales con compañías relacionadas.

O) CARGOS DIFERIDOS

La compañía, al 31 de Diciembre del 2002, no presenta cargos diferidos.

P) PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2002, los pagos anticipados consistían en:

Seguros - G. Pagados por anticipado	\$	2,838.21
Corpei. Imp. por Importaciones y Exportaciones		1,474.79
Depósitos en Garantía		1,900.00
Retención en la Fuente Financiera		40.59
I V A Crédito tributario		19,796.90
Retenciones en la Fuente Clientes		<u>48,607.70</u>
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	\$	<u>74,648.19</u>

Mariana Gallo de Peña

Doctor en Jurisprudencia
Abogado Mat. No. 2707
Contador Público Autorizado Reg. Nac. No 13505
Firma Auditora Externa Reg. Nac. No. 099

Estudio: Malecón 905 – 3er Piso
Telfs: 2566241 – 2566261 – Fax: 2564484
e-mail: mabegal@gye.satnet.net
Guayaquil - Ecuador

Q) RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías del Ecuador exige que las compañías Anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor del 10 % de la Utilidad neta del año hasta acumular por lo menos el 50 % del Capital Social de la Compañía. Dicha reserva no esta sujeta a distribución excepto en caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentar el capital social o para cubrir pérdidas en las operaciones.

La compañía, para el ejercicio económico del 2002, no hizo distribución para Reserva Legal.

R) UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Utilidad del presente ejercicio fue de \$36,096.43, de los cuales \$5,414.46 corresponden al 15% de participación de los trabajadores, en conformidad con el Art. 97 del Código de Trabajo, habiendo causado un Impuesto a la renta de \$ 7,670.49.

S) PATRIMONIO

Las Cuentas Patrimoniales quedaron de la siguiente manera:

Capital Social	\$	68,080.00
Reservas (legal, facultativa, estatuaría)		60.69
Reserva de capital		457,935.02
Utilidad no distribuida años anteriores		79,990.79
Utilidad del presente ejercicio		<u>36,096.43</u>
TOTAL PATRIMONIO NETO	\$	642,162.93

Los \$ 4,976.32 de ajuste en las reservas de capital corresponden a la provisión del 15% de participación de los trabajadores en las utilidades del ejercicio económico del 2001.