

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

INFORME DE AUDITORIA EXTERNA

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

En mi calidad de Auditora Externa Independiente, con numero de inscripción 099 del Registro Nacional de Auditores Externos de la Superintendencia de Compañías, con licencia profesional No. 13505 conferida por la Federación de Contadores del Ecuador, y contratada por la Compañía SACOS DURAN REYSAC S.A. para efectuar la auditoria correspondiente al ejercicio económico del año 2003 por decisión de la Junta General de Accionistas celebrada el día 14 de Agosto de 2003, presento el informe respecto de dicha auditoria en los términos siguientes:

DICTAMEN

Hemos auditado el balance general adjunto de la Compañía SACOS DURAN REYSAC S.A., cortado al 31 de diciembre de 2003 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el periodo iniciado el 1 de enero de 2003 y terminado a esa fecha.

La auditoria del ejercicio económico del 2003 objeto del presente examen fue efectuada de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA) y ha sido planificada y realizada para obtener un grado razonable de seguridad de que los estados financieros estén exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoria.

El examen se lo realizó a base de pruebas, de la evidencia de los registros de contabilidad y aquellos procedimientos de auditoria que se consideran necesarios según las circunstancias, documentos que respaldan las cantidades y la información presentada en los estados financieros.

Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y el cumplimiento de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y de las normas legales vigentes en el país, así como las estimaciones importantes hechas por la administración 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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

En la presentación general de los estados financieros de la Compañía SACOS DURAN REYSAC S.A. correspondiente al ejercicio económico del 2003, se ha cumplido con los principios de 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 arriba mencionados reflejan razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera de la compañía SACOS DURAN REYSAC S.A. al 31 de diciembre de 2003, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, de acuerdo con los principios de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Atentamente,



Mariana Gallo de Peña

Abril de 2004

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	
E INVERSIONES TEMPORALES	71,325.75
CUENTAS POR COBRAR NETO	867,040.96
(-) PROVISION DE CTAS INCOBRABLES	-9,844.96
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	28,488.31
INVENTARIOS	1,744,390.81
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	72,656.61
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	5,621.42
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	2,779,678.90
PROPIEDAD, PLANTA, Y EQUIPO NETO	696,009.45
TOTAL ACTIVOS	<u>3,475,688.35</u>

PASIVOS Y PATRIMONIOS DE LOS ACCIONISTAS

PASIVO CORRIENTE	
PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	259,091.54
PROVEEDORES	842,457.93
CUENTAS POR PAGAR	96,178.26
PASIVOS ACUMULADOS	258,544.01
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	<u>1,456,271.74</u>

PASIVO A LARGO PLAZO	
CUENTAS Y DOC. POR PAGAR	438,195.97
PRESTAMOS ACCIONISTAS	697,983.22
OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	121,774.94
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	<u>1,257,954.13</u>
TOTAL PASIVOS	<u>2,714,225.87</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
CAPITAL SOCIAL	68,080.00
RESERVA DE CAPITAL	60.69
OTROS SUPERA VIT	457,935.02
UTILIDADES ACUMULADAS	110,672.76
UTILIDAD DEL EJERCICIO	124,714.01
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>761,462.48</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>3,475,688.35</u>

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S.A. ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

VENTAS	US \$	4,230,106.99	
(-) COSTO DE VENTAS		-3,706,865.55	
UTILIDAD BRUTA			US \$ 523,241.44
 GASTOS DE OPERACIÓN			 -333,283.14
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		-299,957.26	
GASTOS DE VENTAS		-33,325.88	
GASTOS NO OPERACIONALES			-65,244.29
(-) OTROS INGRESOS		29,632.42	
GASTOS FINANCIEROS		-94,876.71	
UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA			124,714.01
 PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES			 18,707.10
UTILIDAD DESPUÉS DE PROVISIÓN PARA PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES			106,006.91
 UTILIDAD ANTES DE PROVISIÓN PARA IMPUESTO A LA RENTA			 106,006.91
 PROVISIÓN IMPUESTO A LA RENTA CAUSADO			 26,501.73
 UTILIDAD NETA			 US \$ 79,505.18

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A. ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

EXPRESADO EN DOLARES DE E. U. A.

	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	UTILIDADES ACUMULADAS	PERDIDAS ACUMULADAS	TOTAL DEL PATRIMONIO
Patrimonio al 31 de Dicbre/2002	68,080.00	60.69	457,935.02	110,672.76	0.00	636,748.47
Utilidad del ejercicio	0.00	0.00	0.00	124,714.01	0.00	124,714.01
(-)15% Part.Trabajadores	0.00	0.00	0.00	18,707.10	0.00	18,707.10
(-)25% Impuesto Renta	0.00	0.00	0.00	31,178.50	0.00	31,178.50
TOTALES	68,080.00	60.69	457,935.02	185,501.17	0.00	711,576.88

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

SACOS DURAN REYSAC S. A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	US \$	79,505.18
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por actividades de operación:		
Depreciación		187,187.37
Provisión para Cuentas Incobrables		8,643.29
Provisión de Beneficios Sociales		214,304.78
Provisión de Intereses y Comisiones		94,876.71
		584,517.33
Cambios netos en activos y pasivos		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar relacionadas		-384,682.52
(Aumento) disminución en inventarios		-121,303.12
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado		-1,196.47
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		-307,353.83
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		4,314.51
		<hr/>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	US \$	-818,850.45
Flujo de efectivo en actividades de Inversión:		
Aumento en Cuentas por Cobrar, no relacionados	US \$	-4,211.42
Aumento en Cuentas por Pagar, no relacionados		3,480.25
Adiciones a propiedad, planta y equipo neto		-54,788.32
		<hr/>
		-55,519.49
Flujo de efectivo en actividades de financiamiento		
Préstamos a Bancos y Financieras Capital Fresco		220,000.00
Préstamos a Bancos y Financieras de Obligaciones a Corto Plazo		221,535.88
Deuda a Largo Plazo		-83,213.68
Entrega a Socios		-36,523.69
		<hr/>
Efectivo generado por actividades de financiamiento	US \$	321,798.51
Incremento neto en efectivo en caja bancos		
		31,945.90
Efectivo en caja y bancos e Inversiones temporales		
		39,379.85
Saldo al final del año		
	US \$	<hr/>
		71,325.75
		<hr/>

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2003
Expresado en dólares de E.U.A.

1. Operaciones

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 Sucres a Un Mil Doscientos Millones de Sucres; Fijar el Capital Autorizado en Dos Mil Cuatrocientos Millones de Sucres; 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 Wauge 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 Sucres, 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 limite autorizado, en la suma de Quinientos Millones de Sucres, esto es, hasta la suma de Un Mil Setecientos Dos Millones de Sucres, 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 sucres 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, 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.

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

2. 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.

3. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de Diciembre del 2003, las Cuentas por Cobrar de la compañía consistían en:

Cuentas por Cobrar Clientes	US \$ 867,040.96
Otras Cuentas por Cobrar	21,508.61
Cuentas por Cobrar empleados	1,679.70
Anticipos a Proveedores	2,000.00
	US \$ 892,229.27
(-) Reserva para Cuentas Incobrables	-9,844.96
TOTAL CUENTAS POR COBRAR	US \$ 882,384.31

Cuentas por Cobrar Clientes

Las Cuentas por Cobrar Clientes corresponden al 97.18% 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 2.41% de las Cuentas por Cobrar de la compañía.

Cuentas Por Cobrar Empleados

Las Cuentas por Cobrar Empleados corresponden al 0.19% 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 0.22% de las Cuentas por cobrar de la compañía.

Provisión Cuentas Incobrables

Dando cumplimiento a lo dispuesto en el Numeral 11 del Art. 10 de la Ley de Régimen Tributario Interno, la provisión de cuentas incobrables fue incrementada en US \$ 9,844.96 que corresponden al 1.14% de las Cuentas por cobrar.

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

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.

4. INVERSIONES EN COMPAÑÍAS - ACCIONES Y VALORES

La compañía no ha realizado inversiones durante el año 2003.

5. INVENTARIOS

Los Inventarios de la compañía, al 31 de Diciembre del 2003, son los siguientes:

Materia Prima	US \$	928,295.25
Productos en proceso		321,078.84
Productos Terminados		274,406.34
Suministros		22,354.04
Repuestos y Accesorios		197,726.02
Mercaderías en Tránsito		530.32
TOTAL INVENTARIOS	US \$	<u>1,744,390.81</u>

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

6. 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.

7. 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 literal. (a) del numeral 6 del Art. 21 del Reglamento de aplicación de la Ley de Régimen Tributario Interno, aplicando los siguientes porcentajes:

Inmuebles	5.00%
Maquinarias y equipos, Instalaciones, y Muebles y Enseres	10.00%
Vehículos	20.00%
Equipo de Cómputo y Software	33.00%

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: marianabgalloa@hotmail.com
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.

8. ACTIVOS FIJOS

Al 31 de diciembre de 2003, los activos fijos de la compañía estaban conformados de la siguiente manera:

Terrenos	US \$	2,390.78
Edificios e Instalaciones		72,395.70
Maquinarias y Equipos		1,193,844.88
Muebles y enseres		42,008.49
Vehículos		194,336.06
Equipos de Cómputo		72,549.49
TOTAL ACTIVOS	US \$	1,577,525.40
(-) Depreciación Acumulada		-881,515.95
TOTAL DE ACTIVOS FIJOS		<u>696,009.45</u>

9. 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.

10. CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, las Cuentas por pagar a corto plazo consistían en:

Proveedores locales	US \$	112,876.51
Proveedores del exterior		729,581.42
Obligaciones con Instituciones financieras locales		259,091.54
Beneficios por pagar		37,823.22
Impuestos por pagar		20,512.47
Beneficio de Empleados		37,842.57
Otros Pasivos a Corto Plazo		258,544.01
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	US \$	<u>1,456,271.74</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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Proveedores Locales

La cuenta Proveedores Locales corresponden al 7.75% del total de las cuentas por Pagar de la compañía.

Proveedores del exterior

La Cuenta Proveedores del exterior corresponden al 50.10% del total de las cuentas por pagar de la compañía.

Obligaciones con Instituciones financieras locales

La cuenta Obligaciones Bancarias corresponden al 17.79% del total 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

La cuenta Beneficios por pagar corresponden al 2.60% del total de las cuentas por pagar de la compañía.

Impuestos por pagar

La cuenta Impuestos por pagar, corresponden al 1.41% del total de las cuentas por pagar de la compañía.

Beneficio de Empleados

La cuenta Beneficio de Empleados, corresponden al 2.60% del total de las cuentas por pagar de la compañía.

Otras pasivos a corto plazo

La cuenta Otras pasivos a corto plazo, corresponden al 17.75% del total 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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Cuentas por Cobrar o por Pagar con reajuste pactado

La compañía en el año 2003 no realizó operación alguna con reajuste pactado, salvo las compras que hace a sus proveedores en el exterior.

11. CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

Al 31 de Diciembre del 2003, las Cuentas por pagar a largo plazo consistían en:

Cuentas por Pagar a Cías. Relacionadas y a Socios	US \$	697,983.22
Documentos por Pagar a Largo plazo		17,990.49
Obligaciones Bancarias a largo plazo		420,205.48
Otros pasivos a Largo Plazo		121,774.94
TOTAL CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	US \$	<u>1,257,954.13</u>

Cuentas por Pagar a Compañías Relacionadas

Las Cuentas por pagar a Compañías Relacionadas, al cierre del ejercicio económico del año 2003, no tuvieron saldo.

Cuentas por Pagar a Socios

La cuenta "Cuentas por Pagar a Socios", al cierre del ejercicio económico del año 2003 tuvieron un saldo de US \$ 697,983.22, que corresponden al 55.49% del total de las cuentas por pagar a largo plazo; y, conforme transcurra el tiempo, se les va a ir abonando a la cuenta para ir disminuyendo el saldo.

Documentos por pagar a largo plazo

La cuenta "Documentos por pagar a largo plazo" corresponden al 1.43% de total de las cuentas por pagar a largo plazo.

Obligaciones Bancarias a largo plazo

La cuenta "Obligaciones bancarias a largo plazo" corresponden al 33.40% del total de las cuentas por pagar a largo plazo.

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

12. 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 Hipotecario # 01-19921: Vencimiento Dic. 26 del 2003, US \$ 71,428.56
12 dividendos de US \$ 5952.38 c/u; Interés 10% anuales cancela al
vencimiento de cada dividendo

Préstamo Prendario Vehículo #02-29661: Vencimiento Dic. 08 del 2003; 4,950.00
12 dividendos de US \$ 412.50 c/u, con vencimientos mensuales.

Préstamo Prendario Vehículo #02-30101: Vencimiento Dic. 05 del 2003; 10,667.52
12 dividendos de US \$ 888.96 c/u, con vencimientos mensuales

4,549.32
Préstamo Prendario Vehículo #02-34466: Vencimiento Dic. 23 del 2003;
12 dividendos de US \$ 379.11 con vencimientos mensuales.

Préstamo Hipotecario # 03-39180: Vencimiento Dic. 26 del 2003, 12 39,999.96
dividendos de 3,333.33 c/u; Interés 11% anual; se cancela al vencimiento
mensual de cada dividendo.

Préstamo Hipotecario # 03-48071: Vencimiento Nov. 24 de 2004, 114,583.37
11 dividendos US \$ 10,416.67 c/u; interés del 14% anual; se cancela
al vencimiento mensual de cada dividendo

Carta de crédito # CCI 03-007954: Vencimiento Marzo 29 del 2004 12,912.81
por EUR 10,683.75 a US \$ 1,2086 c/eur.

Suman Obligaciones Financieras Locales a Corto Plazo US \$ 259,091.54

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

Obligaciones del Pasivo a Largo Plazo

1) Obligaciones Financieras Locales a Largo Plazo

Banco Bolivariano

Préstamo Hipotecario # 19921: Vencimiento Mayo 26 del 2008; US \$ 244,047.66
41 dividendos de US \$ 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.

Préstamo Prendario Vehículo #02-29661: Vencimiento Marzo 05 de 2005; 3 dividendos de US \$ 412.50 c/u y 1 de US \$ 412.62 con
vencimientos mensuales. 1,237.62

Préstamo Prendario Vehículo #02-30101: Venc. Abril 05 del 2005; 4 dividendos de US \$ 888.96 c/u y 1 de US \$ 887.28 con vencimientos
mensuales. 3,554.16

Préstamo Prendario Vehículo #02-34466: Venc. Ago. 05 del 2005; 8 dividendos de US \$ 379.11 c/u y 1 de US \$ 378.90 con vencimientos
mensuales. 3,032.67

Préstamo Hipotecario # 03-39180: Vencimiento Enero 21 de 2006; 13 dividendos de US \$ 3,333.33 c/u y 1 de 3,333.45 con
vencimientos mensuales con interés del 11% anual. 43,333.41

Préstamo Hipotecario # 03-48071: Vencimiento Nov. 25 de 2005; 12 dividendos de US \$ 10,416.67 y 1 de US \$ 10,416.59 con
vencimientos mensuales con el 14% de interés anual. 124,999.96

Suman Obligaciones Financieras Locales a Largo Plazo	US	420,205.48
	\$	

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

2) Documentos por Pagar a Largo Plazo Locales

Almacenes Juan Eljuri Cía. Ltda.: 6 documentos (Letras de Cambio) de US \$ 639.72 y 1 de US \$ 639.89 US \$ 3,838.49

GMAC del Ecuador S.A. 14,152.35

Suman Documentos por Pagar a Largo Plazo Locales US \$ 17,990.84
\$

3) Préstamos Accionistas

Cuentas por Pagar a Socios: Interés 0%; saldo al 31 de diciembre de 2003 US \$ 697,983.22

Suman Préstamos Accionistas US \$ 697,983.22

Suman Obligaciones del Pasivo a Largo Plazo US \$ 1,395,271.08

13. PROVISION PARA PRESTACIONES SOCIALES

La compañía al 31 de Diciembre de 2003, efectuó las siguientes provisiones para prestaciones sociales:

Aporte Patronal	5,762.61
Aporte SECAP	258.41
Aporte IECE	258.41
Aporte Individual	4,832.32
Préstamos Quirografarios	3,440.16
Fondos de Reserva	23,271.31
Decimotercer Sueldo	5,752.80
Decimocuarto Sueldo	13,420.20
Vacaciones	18,669.57
Total Beneficios por Pagar	<u>75,665.79</u>

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

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

14. MOVIMIENTO DE LAS CUENTAS DE RESULTADO ORDINARIAS EN TRANSACCIONES COMERCIALES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

La compañía, durante el ejercicio económico del 2003, no ha tenido movimiento de las cuentas de resultado ordinarias en transacciones comerciales con compañías relacionadas.

15. CARGOS DIFERIDOS

La compañía, al 31 de Diciembre del 2003, no presenta cargos diferidos.

16. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de Diciembre del 2003, los pagos anticipados consistían en:

Seguros La Unión Cía. Nacional de Seguros	US \$	3,320.98
Seguros Integral		628.42
Seguros Bolívar		75.28
Corpei. Imp. por Importaciones y Exportaciones		1,596.74
Depósitos en Garantía		3,300.00
Retenciones en la Fuente Clientes		72,656.61
TOTAL PAGOS ANTICIPADOS	US \$	<u>81,578.03</u>

17. 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 2003, no hizo distribución para Reserva Legal.

18. UTILIDAD DEL EJERCICIO

La Utilidad del presente ejercicio fue de US \$ 124,714.01, de los cuales US \$ 18,707.10 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 \$ 26,501.73.

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: marianabgalloa@hotmail.com
Guayaquil - Ecuador

19. PATRIMONIO

Las Cuentas Patrimoniales quedaron de la siguiente manera:

Capital Social	US \$	68,080.00
Reservas (legal, facultativa, estatutaria)		60.69
Reserva de capital		457,935.02
Utilidad no distribuida años anteriores		110,672.76
Utilidad del presente ejercicio		124,714.01
TOTAL PATRIMONIO NETO	US \$	<u>761,462.48</u>

20. CUMPLIMIENTO CON LAS NORMAS DE DERECHO DE AUTOR.

SACOS DURAN REYSAC S.A. cumple con las normas establecidas de derecho de autor obteniendo las licencias de uso para los programas de computación.

21. EVENTOS SUBSECUENTES

No han ocurrido eventos o circunstancias que puedan afectar la presentación de los estados financieros, de acuerdo a la información disponible a la fecha de presentación de estos, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2003.