

## **INFORME DE COMISARIO**

**Señores**

**MIEMBROS DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA  
DE LA COMPAÑÍA CASPENORAL S. A.**

**Tengo a bién presentar a ustedes el informe correspondiente al ejercicio económico del 2003, en el cual se determinó que:**

**1.- He revisado el Balance General de CASPENORAL S. A., al 31 de Diciembre del 2003, y los correspondientes Estados de Resultados por el año terminado en esa fecha.- Siendo estos Estados Financieros de responsabilidad de la Administración propia de la compañía, para lo cual emito el Informe respectivo en base a los resultados de la misma.**

**2.- Mi revisión fue efectuada mediante pruebas de muestreo que respaldan las cifras y las revelaciones en los Estados Financieros en uso de las atribuciones y en cumplimiento de las obligaciones dispuestas en el artículo 279 de la Ley de Compañías, efectué pruebas de selectividad, a efecto de fundamentar el grado de observancia a las normas legales, estatutarias y reglamentarias. Así como de las Resoluciones de la Junta General, por parte de los Directivos y sus Administradores relacionados con:**

- Si la correspondencia, los libros de Actas de Junta General, Talonario de acciones, así como los comprobantes y registros de contabilidad se llevan y se conservan con eficiencia, efectividad y economía de acuerdo a las disposiciones legales.**
- Si los Estados Financieros son confiables, si se han elaborado de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, y si las cifras son los registros de la compañía.**

**3.- No hubo limitaciones en las pruebas efectuadas, ni en la revisión, mas bien hubo colaboración presentada por los Administradores de la compañía.**

**4.- En base a estas pruebas efectuadas y revisiones, no se ha observado incumplimiento de procedimientos de controles interno sobre la gestión administrativa de la compañía, sobre presentación de garantías por parte de los Administradores, ni omisión de asuntos del orden del día de las Juntas Generales, ni propuesta de remoción de los Administradores que me hiciera pensar que deban ser informado a ustedes.**



**5.- Los principales indicadores financieros de la compañía, correspondiente al ejercicio económico terminado al 31 de Diciembre del 2003, es el siguiente:**

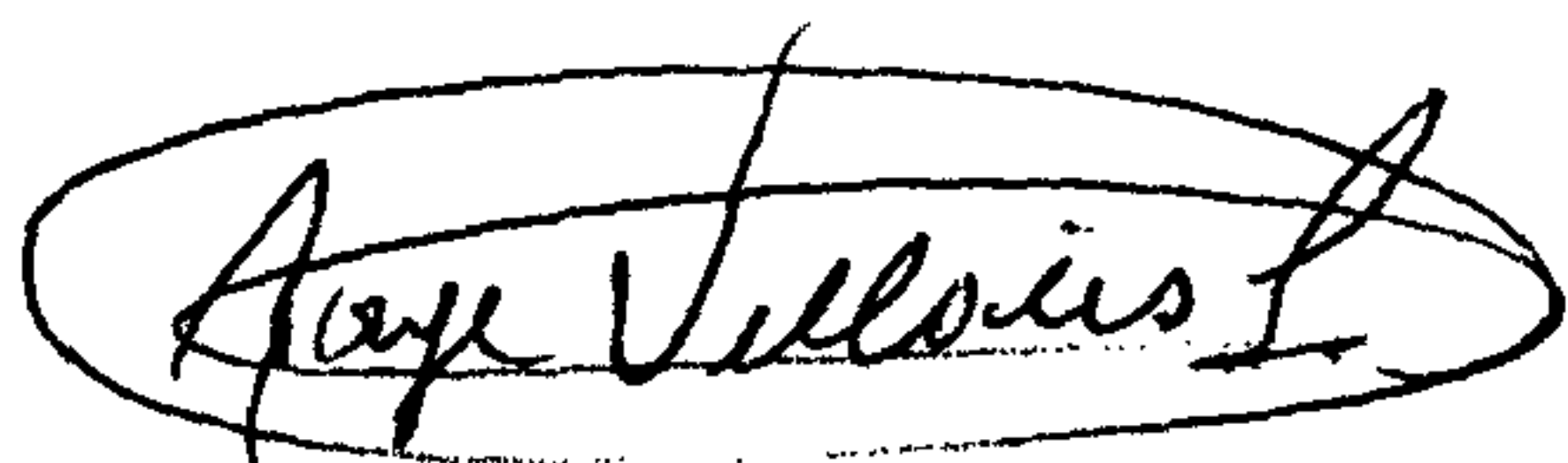
**En los ingresos en el año 2003 hubo un incremento del 1.07% en relación al año 2002.**

**En los gastos en el año 2003 hubo incremento del 1.06% en relación al año 2002.**

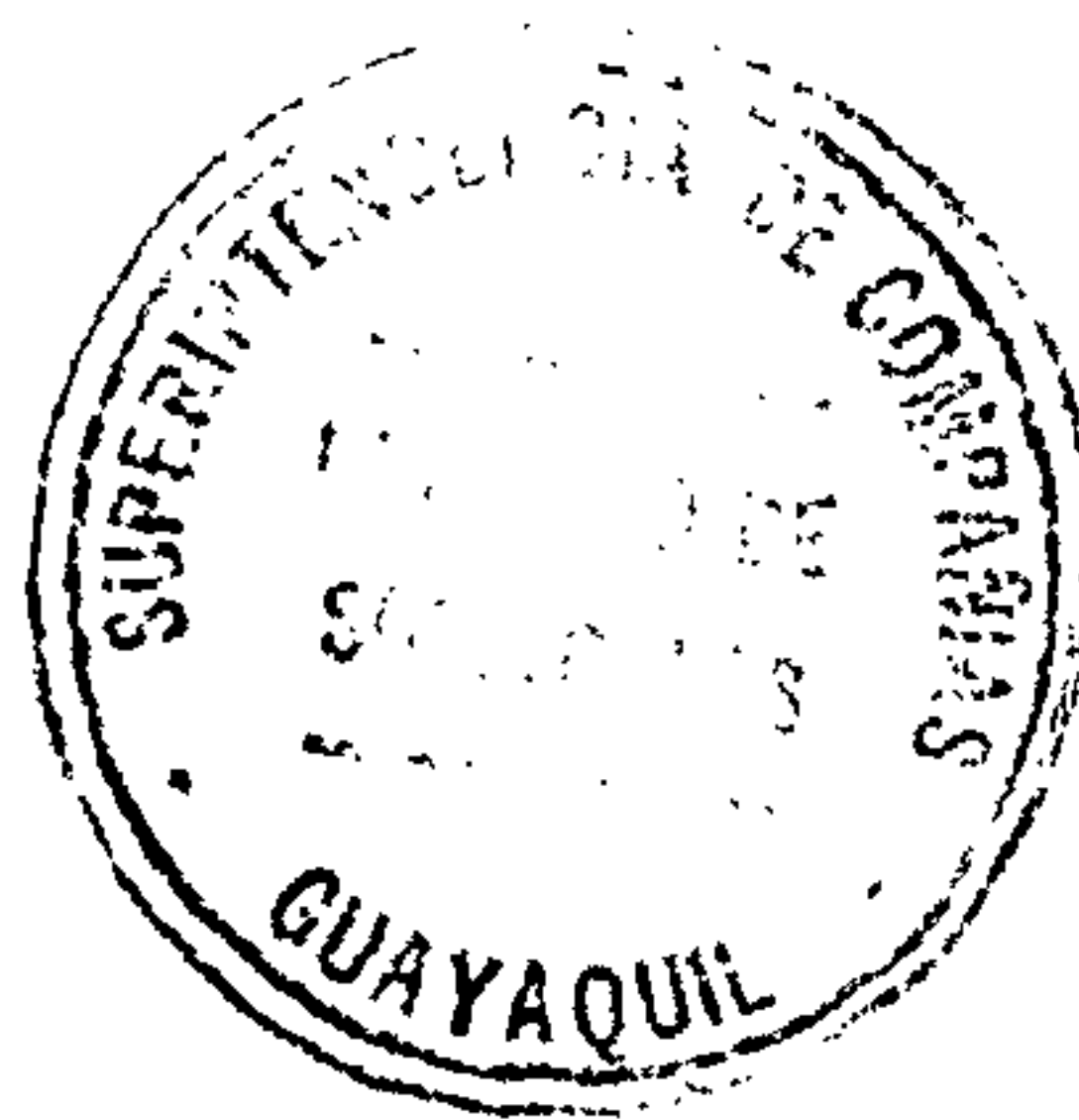
**En el Estado de Resultados del 2003, no se efectuaron descargos de cuentas malas ni se realizó provisión para cuentas incobrables.**

**El Pasivo a Largo Plazo corresponde a los Accionistas que le vendieron la flota de buses a la Sociedad.**

**En mi opinión los Estados Financieros tomados en su conjunto presentan razonablemente todos los aspectos relevantes de la situación financiera de la compañía CASPENORAL S. A. al 31 de Diciembre del 2003.**



**C. P.A. JORGE VILLACIS LOPEZ  
COMISARIO**



**30 APR 2004**