

Cuenca, marzo del 2003

Señora
Catalina Carrera de Ch.
GERENTE EMART CIA. LTDA.
CIUDAD.

Sra. Gerente

En mi calidad de Comisario de la Empresa Emart Cia. Ltda., he procedido a revisar, de acuerdo a lo que dispone la Ley de Compañías y los Estatutos de la Empresa, los documentos, libros y registros contables a fin de determinar la concordancia y corrección de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2002, en tal virtud me permito poner a su consideración y, por su digno intermedio, a los miembros de la Junta General de Socios, el siguiente informe:

1.- ANTECEDENTES:

El Balance General cortado al 31 de diciembre del 2002 y el Estado de Resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2002, fueron examinados conforme a las normas de auditoría generalmente aceptadas.

Los documentos en referencia me fueron entregados en forma oportuna, y los administradores facilitaron en todo momento la información y el acceso a los libros y registros contable para su revisión.

2.- EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE NORMAS LEGALES ESTATUTARIAS Y REGLAMENTARIAS.

Los administradores han tenido cuidado en el cumplimiento de las normas legales, en especial a las que hace referencia a:

- *La elaboración de los expedientes de las Juntas Generales,*
- *El cuidado y conservación de los libros, registros y comprobantes que justifican los actos administrativos y los asientos contables,*
- *La presentación oportuna de los Balances de Comprobación mensual.*
- *La adecuada y permanente custodia de los bienes de la sociedad y la implementación y mejoramiento de los procesos de control interno, que permita proteger el patrimonio de la Empresa.*

3.- OPINION SOBRE LAS CIFRAS PRESENTADAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros resultantes de las anotaciones contables durante el ejercicio económico 2002, son coincidentes con los correspondientes asientos efectuados en los libros de contabilidad y, han sido elaborados de acuerdo a los principios contables de general aceptación.

Balance General

a) Activo Corriente:	\$	%
Año 2001	14.747.79	100%
Año 2002	21.408.52	145%

Este grupo que controla efectivo, bancos, exigible, pagos anticipos, sufre un crecimiento del 45%, principalmente por la acumulación de cartera.

b) Activo Fijo:	\$	%
Año 2001	19.490.44	100%
Año 2002	31.960.64	163%

Los activos Fijos disminuye por efecto de la depreciación, la misma que se lo ha realizado de acuerdo a las normas legales pertinentes, y aumenta por el valor del terreno.

c) Pasivos:	\$	%
Año 2001	6.319.05	100%
Año 2002	25.221.31	299%

Este rubro comprende cuentas por pagar, la misma que se incrementa en un 299% por acumulación de pagos al fin del periodo.

d) Patrimonio:	\$.	%
Año 2001	27.919.18	100%
Año 2002	28.147.85	101%

El Patrimonio se mantiene por cuanto no se ha realizado ajustes por reexpresión.

Estado de Pérdidas y Ganancias

	\$.	Año 2001	Año 2002	%
Ingresos Netos		39.928.80	36.707.60	- 8%
- Gastos Operacionales		39.332.19	35.773.93	- 9%
Res. antes Part.Trab. e Inco. Pta.		596.61	933.67	156%

Los ingresos han disminuido en un 8%, lo que se ocasiona a reducir gastos en un 9% , logrando que la utilidad también se incremente en un 56%

4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

a) Liquidez

	Año 2001	Año 2002
Indice de Liquidez	2.33	0.84

Como se puede observar el indice de liquidez ha disminuido con relación al del año 2001, por efectos de incremento de cuentas por pagar.

Capital de Trabajo Neto		
	Año 2001	Año 2002
Activo Corriente \$	14.747.79	21.408.52
- Pasivo Corriente	6.319.05	25.221.31
= Capital de Trabajo Neto	8.428.74	- 3.812.79
	=====	=====

El Capital de Trabajo Neto ha disminuido considerablemente con relación al del año 2001, lo que corrobora que el indice de liquidez ha disminuido.

b) Rentabilidad

	\$	Año 2001	Año 2002
Patrimonio Neto		27.919.18	28.147.85
Resultado Neto		596.61	933.67
Porcentaje de Rentabilidad		2.10%	3.31%

Como se puede observar el indice de rentabilidad con respecto al Patrimonio Neto se ha incrementado.

5.- CONCLUSIONES:

- a) El sistema contable ha sido realizado de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados, existiendo coincidencia entre los recibos, documentos, registros y estados financieros, dando como resultado que el Balance General cortado al 31 de diciembre del 2002

y el Estado de Resultados del periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2002, reflejen adecuadamente la real situación de la Empresa.

- b) Por lo anterior me permito sugerir a los miembros de la Junta General de Socios, salvo su mejor criterio, la aprobación de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico 2002.*
- c) El Capital Social, se ha mantenido igual desde hace algunos años atrás, se sugiere que en este año se capitalice los valores de aportes para futuras capitalizaciones a fin de constituir una mejor situación patrimonial y dar cumplimiento con la exigencia de la Superintendencia de Compañías.*
- d) En cuanto al cumplimiento de las obligaciones tributarias, estas se cumplen de manera atrasada lo que lleva al pago de interés y multas.*
- e) Espero que este informe cumpla los requerimientos de la Empresa y las Entidades de Control, agradezco la colaboración prestada para la elaboración del mismo.*

Atentamente,


Ing. Com. Cecilia Segarra A.