

INFORME DE COMISARIO

A la Junta General de Accionistas

DE LA COMPAÑIA DE PALIES S.A.

Antecedentes

En mi calidad de Comisario, legalmente designado en Asamblea General de Socios y de acuerdo a lo prescrito en la Ley de Compañías, los Estatutos Sociales de PALIES S.A. y otras Leyes y reglamentos que rigen sus operaciones y control; pongo a consideración el presente informe de Comisario por el Ejercicio Económico del año 2003.

Opinión sobre los Estados Financieros

En el marco de las atribuciones que determina la Ley de Compañías y su reglamento, he revisado el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de PALIES S.A. al 31 de Diciembre de 2003 hecho que me permite opinar que los mencionados estados financieros presentan razonablemente sus saldos a la fecha indicada y se encuentran ajustados a las normas legales vigentes.

Base Legal

La Compañía PALIES S.A. se constituye legalmente mediante Escritura Publica otorgada el 30 de Mayo de mil novecientos ochenta y seis, e inscrita en el Registro Mercantil el nueve de Julio de mil novecientos ochenta y seis.

Administrativamente funciona bajo las normas que contempla sus Estatutos Sociales.



21 JUL. 2004 !

Control Interno

La Compañía funciona observando normas y principios de administración. El sistema contable se ajusta a las normas establecidas por la S. Compañías.

En el periodo examinado la Compañía PALIES S.A. ha cumplido con el estatuto relacionado con el Comercio de Venta al por mayor y no se asocia para el efecto con personas naturales o jurídicas.

La evaluación del sistema de control interno contable se efectuó de acuerdo a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.

Cumplimiento de Leyes y Reglamentos

ESTATUTARIOS

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Se reunió de manera Ordinaria el 20 de Junio del 2004, con el siguiente orden del día:
Conocimiento y resolución sobre el Informe de Administración, acciones y dividendos sociales de la Compañía por el año 2003.

Conocimiento y resolución sobre informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico de 2003

Conocimiento y resolución sobre el Balance General y Estado de Resultados correspondiente al ejercicio 2003.

Resolución acerca del destino de los beneficios sociales

Nombramiento del Comisario por el periodo de un año

21 JUL. 2004



Control Interno

La Compañía funciona observando normas y principios de administración, además el sistema contable se ajusta a las normas establecidas por la Superintendencia de Compañías.

En el periodo examinado la Compañía PALIES S.A. ha cumplido con el mandato estatutario relacionado con el Comercio de Venta al por mayor de libros, pudiendo asociarse para el efecto con personas naturales o jurídicas.

La evaluación del sistema de control interno contable se efectuó de acuerdo a normas de Auditoría Generalmente Aceptadas.

Cumplimiento de Leyes y Reglamentos

ESTATUTARIOS

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS

Se reunió de manera Ordinaria el 20 de Junio del 2004, con el siguiente orden del día.
Conocimiento y resolución sobre el Informe de Administración, acerca de los negocios sociales de la Compañía por el año 2003.

Conocimiento y resolución sobre informe de Comisario correspondiente al ejercicio económico de 2003

Conocimiento y resolución sobre el Balance General y Estado de Perdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2003.

Resolución acerca del destino de los beneficios sociales

Nombramiento del Comisario por el período de un año.



Luego de algunas deliberaciones, los vocales presentes por unanimidad deciden aprobar todos los informes presentados, En relación a las utilidades del ejercicio 2003 se decide que luego de la repartición a los trabajadores conforme a la Ley, se efectuó lo estipulado en las respectivas escrituras de la Compañía.

Se nombra Comisario al Lic. Marco Pérez Baldeón.

TRIBUTARIOS

La compañía cumplió con el pago del Impuesto al Valor Agregado IVA e Impuesto a la Renta, conforme se presenta en el siguiente cuadro.

MES	IMPUESTO A LA RENTA	IMPUESTO AL VALOR AGREGADO
ENERO	874,34	168,98
FEBRERO	314,02	486,52
MARZO	1.601,91	1.877,08
ABRIL	1.432,79	118,62
MAYO	568,67	2.436,17
JUNIO	409,13	510,26
JULIO	389,39	298,91
AGOSTO	477,80	111,81
SEPTIEMBRE	288,52	118,69
OCTUBRE	152,25	95,56
NOVIEMBRE	172,96	49,66
DICIEMBRE	362,23	206,97

OBLIGACIONES LABORALES

PALIES S.A. pago a sus empleados dentro de los plazos previstos en la Ley el décimo tercero, décimo cuarto y demás obligaciones establecidas en la Ley. Igualmente se constató el pago de los aportes al Seguro Social, los cuales se hallan íntegramente cancelados por el año 2003.



ANALISIS VERTICAL

Indice de solidez.- Informa el margen de participación que tienen los acreedores sobre el activo total, en el presente caso los acreedores tienen el 70% del total de los activos de la empresa.

Indice de solvencia.- los activos corrientes con relación a los pasivos corrientes tiene 1.26 .

Indice de Patrimonio a Activo Total.- indica el grado de financiamiento del Activo Total con recursos propios de la empresa, tiene como capital propio funcionando el 30%.

Apalancamiento Financiero.- permite conocer la proporción entre el patrimonio y el pasivo total, en el presente caso el 30% del patrimonio esta respaldando a los acreedores.

Indice de Endeudamiento.- Es la relación de cuantas veces el patrimonio esta comprometido en el Pasivo Total, aquí tenemos una relación aproximada de 3 x 1, es decir los acreedores tienen tres veces el patrimonio de la empresa, lo que demuestra que se esta trabajando con recursos ajenos.

ANALISIS HORIZONTAL

Como se puede determinar en el balance de pérdidas y ganancias del 2003 comparados con los ingresos del año 2002, estos se han incrementado en una proporción del 100%, esto se debe fundamentalmente que la economía del país estuvo más estable.

De la misma forma los egresos también son mayores en el año 2003 con relación al año 2002.



PALIES S.A.
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO Y COMPARATIVO
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2003

INGRESOS	2002	2003	VARIACION
VENTAS NETAS	248.409,05	589.957,15	341.548,10
OTROS INGRESOS		398,32	398,32
EGRESOS			
COSTO DE VENTAS	182.919,94	467.647,10	282.832,51
UTILIDAD BRUTA	65.489,21	122.310,05	58.715,59
GASTOS DE OPERACION	63.682,44	120.382,14	56.699,70
UTILIDAD ANTES I.R.	1.806,77	1.927,91	121,14
PARTICIPACION 15%	271,02	348,93	77,91
UTILIDAD ANTES IMPTOS.	1.535,75	1.977,30	441,55
IMPUESTO A LA RENTA	383,94	494,32	110,38
UTILIDAD NETA	1.151,81	1.482,97	331,16

21 JUL. 2004



CONCLUSIONES

De la revisión de los estados Financieros presentados por PALIES S.A. al 31 de Diciembre de 2003, se observa que cumplió con la aplicación de los principios contables.

El Sistema de Control Interno es aceptable

Los impuestos y los aportes al Seguro Social se pagaron en forma oportuna, conforme a las disposiciones legales.

La opinión del Comisario es favorable a la aprobación de los Estados Financieros por parte de la Junta General de Accionistas.

Agradezco la colaboración prestada por Directivos, Funcionarios y personal de la Compañía para el cumplimiento de las funciones Encomendadas.

Atentamente,



Lóc. Marco Pérez B.

COMISARIO

21 JUL. 2004

