

1. ANTECEDENTES

En cumplimiento a lo estipulado en el Artículo No. 321 numeral 4to de la Ley de Compañías y Reglamento y en mi condición de Comisario, designación realizada en Junta de Accionistas del 20 de Marzo del año 2001, pongo a consideración de los señores Accionistas el presente informe sobre los Estados Financieros, correspondiente al ejercicio económico comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del año 2002.

2. OBJETIVO

El objetivo del presente informe se limita a establecer la razonabilidad de los Estados Financieros fundamentados en la revisión y análisis de los registros contables, aplicando pruebas y procedimientos de conformidad con los Principios de Contabilidad de General Aceptación de acuerdo a las circunstancias.

Este informe no está orientado a verificar y resolver los posibles faltantes que podrían afectar los resultados del Balance, tampoco extingue de responsabilidades a los Administradores de la Sociedad por las operaciones y transacciones financieras ocurridas en el año 2002 de conformidad con el Artículo No. 307 de la Ley de Compañías.

3. COMUNICACIÓN DE LOS RESULTADOS

Los resultados obtenidos en la revisión y análisis de los Estados Financieros del año 2002, se limitan a los requerimientos legales y se determinan así:

3.1 COMENTARIOS SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE DISPOSICIONES LEGALES, LIBROS SOCIALES, RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO.

BERTOSA S.A.
INFORME DE COMISARIO AÑO 2002

3.1.1 DISPOSICIONES LEGALES

La Sociedad se constituyó mediante Escritura Pública otorgada por el notario; Dr. Eduardo Palacios Muñoz, Notario Público noveno de la ciudad de Cuenca, en Agosto 5 de 1998, con la razón social de "Comercial Bertosa S.A.", inscrita en el Registro mercantil de la misma ciudad, bajo el No. 7 en Enero 6 del año 2000.

3.1.2 LIBROS SOCIALES

Al 31 de Diciembre del año 2002, el capital suscrito fue de US\$ 200,00.

Su composición según el Libro de Acciones y Accionistas, Libros Contables y Libro Talonario es el siguiente:

ACCIONISTAS	LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS	LIBROS CONTABLES	%PART.
Alvarado Cárdenas Pablo	100	100	50
Muñoz Contreras Marcelo	100	100	50
SUMAN:	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>100</u>

Se puede apreciar en el detalle que; las aportaciones de los socios equivalen al 50% por cada uno.

**BERTOSA S. A.
INFORME DE COMISARIO AÑO 2002**

Los valores anteriormente señalados se encuentran debidamente registrados en los Libros de Acciones y Accionistas al igual que en los Libros Contables

Los Libros de Actas de Junta de Accionistas y de Directorio se encuentran llevados adecuadamente, dando cumplimiento a los Artículos No. 305 y 447 de la Ley de Compañías.

3.1.3 RESOLUCIONES DE LA JUNTA DE ACCIONISTAS Y DIRECTORIO

El análisis y verificación del cumplimiento de resoluciones de la Junta de Accionistas y Directorio, fueron motivo de un informe remitido a la Compañía para conocimiento de los organismos directivos.

- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES DE JUNTA DE ACCIONISTAS

La Junta de Accionistas se reunió en el año 2002 en tres ocasiones en las cuales se emitieron 5 resoluciones y se cumplieron el 100% advirtiéndose que no existen resoluciones incumplidas.

- CUMPLIMIENTO SOBRE LA MEMORIA DEL ADMINISTRADOR

El administrador de la empresa conforme a lo que establece el Artículo No. 305 numeral 4to. De la Ley de Compañías, pone en su consideración el Informe de Labores correspondiente al año 2002.

La memoria presentada, resume claramente las actividades desarrolladas durante el año, clasificándolas en aspectos económicos y financieros, establece proyecciones y determina el grado de cumplimiento de metas, objetivos y disposiciones de los organismos directivos, sujetándose a lo que dispone El Reglamento para la

BERTOSA S. A.
INFORME DE COMISARIO AÑO 2002

Presentación de Informe Anuales de los Administradores a las Juntas Generales, expedido por la Superintendencia de Compañías, mediante resolución No. 291.4.3.0013, de Septiembre de 1992

Además el Administrador de la Sociedad formula recomendaciones que tienden a mejorar la funcionalidad de la misma, a optimizar ingresos y minimizar los gastos para obtener resultados económicos satisfactorios, así como alcanzar una mayor eficiencia administrativa.

Luego de lo expuesto anteriormente considero que la Junta de Accionistas, de acuerdo a la facultad que le asiste en la Ley de Compañías, debe aprobar el Informe de Labores correspondiente al ejercicio económico del 2002, presentado por la Gerencia y acoger las recomendaciones formuladas que permitirán alcanzar lo objetivos propuestos.

4.- OPINIÓN SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

En opinión del suscrito Comisario, Los Estados Financieros que fueron tomados de los Libros Contables, presentan razonablemente la situación Económica Financiera, y el resultado operacional de la Sociedad al 31 de Diciembre del año 2002.

5.- CONTROL INTERNO

En base a la evaluación general de los procesos de Control Interno, se puede concluir que éstos son adecuados y permiten salvaguardar los bienes de la Sociedad y confiabilidad en los que a registros contables se refiere.

Los Estados Financieros correspondientes al ejercicio económico de 2002, han sido preparados de conformidad con los Principios de Contabilidad de General Aceptación en el país, aplicados en forma consistente con lo que establece el Sistema Uniforme de Cuentas.

En concordancia a la opinión formulada en renglones anteriores, corresponde a la Junta de Accionistas la aprobación de los Estados Financieros por el ejercicio económico del año 2002, destacándose que

BERTOSA S. A.
INFORME DE COMISARIKO AÑO 2002

se observen los comentarios realizados y que se encuentra incluidos en el análisis de cada una de las cuentas, así como se adopte las sugerencias formuladas en el presente informe.

6.- HECHOS SUBSECUENTES

No se dieron novedades mayores como consecuencia de la dolarización que se mantiene inalterable, con la tasa de cambio de S/ 25.000, por US \$.1,00, además se continúa en el cobro del 12% por concepto de IVA.

CUENTA PATRIMONIO

De conformidad a lo que establecer el Sistema Uniforme de Cuentas, ésta cuenta registra el valor nominal de las Acciones Ordinarias o Comunes. Los Saldos que presenta la Sociedad con corte al 31 de Diciembre del año 2002, fue de US. \$ 200,00, correspondiente a 200 participaciones negociable por el valor de US. 1,00, cada uno a valor nominal unitario. En cumplimiento de la resolución Nro. 008 emitida por la Superintendencia de Compañías, se realizó la conversión a dólares del importe del Capital Suscrito y del valor nominal de acciones, emitiéndose títulos en dólares norteamericanos, los mismos que se encuentran descritos como sigue:

ACCIONISTAS	ACCIONES	% PARTIC.
Alvarado Cárdenas Pablo	100	50
Muñoz Contreras Marcelo	100	50
SUMAN	200	100

3.2 RESULTADOS ECONÓMICOS DEL PERÍODO

Al término de las operaciones económicas de la Compañía, al 31 de Diciembre del año 2002, ésta presentó una Utilidad de US.-769,06, la Junta de Accionistas deberá tener muy en cuenta este resultado y tomar decisiones inmediatas en bien de la Sociedad.

BERTOSA S.A.
INFORME DE COMISARIO AÑO 2002

El detalle del Estado de Resultados es como sigue:

INGRESOS

Ingresos Operacionales	32.955,49	
UTILIDAD BRUTA		32.055,49
<u>- GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
Gastos de Ventas	6.197,91	
Gastos de Administración	55.790,98	
Gastos Financieros	428,57	62.417,46
	<hr/>	<hr/>
UTILIDAD OPERACIONAL		- 30.361,97
OTROS INGRESOS		29.592,91
		<hr/>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		- 769.06
		<hr/>

Durante el año 2002. se facturó por el valor de US. \$ 32.055,49, que corresponde a ingresos por ventas.

3.4 INTERPRETACION DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

La Sociedad contó con los recursos económicos suficientes para cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna.

200

3.2 De acuerdo a los Estados Financieros al 31 de Diciembre del año 2, así como al Estado de Ingresos y Gastos comprendidos en el mismo período, se obtuvieron los siguientes resultados:

BERTOSA S.A.
INFORME DE COMISARIO AÑO 2002

INDICADORES ECONÓMICOS

SOLVENCIA ECONÓMICA	ACTIVO CORRIENTE	11.790,14	=	1.05
	PASIVO CORRIENTE	11.229,11		
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	11.790,14 - 11.229,11	=	561,03
ROTACIÓN DE ACTIVOS	VENTAS NETAS	32.055,49	=	1.95
	ACTIVO TOTAL	16.460,97		

Como se podrá observar los resultados obtenidos interpretan que la Sociedad contó con recursos suficientes.

COMENTARIO

- a) El resultado obtenido significa que la Sociedad pudo cubrir sus obligaciones corrientes en forma oportuna.
- b) El capital de trabajo se encuentra prácticamente saneado.

OPINIÓN SOBRE LA COLABORACIÓN BRINDADA POR LA ADMINISTRACIÓN.

Queda constancia que la colaboración brindada por el personal Directivo y Empleados de la Sociedad, ha sido satisfactoria y ha permitido el cumplimiento cabal para el Informe de Comisario.

Atentamente

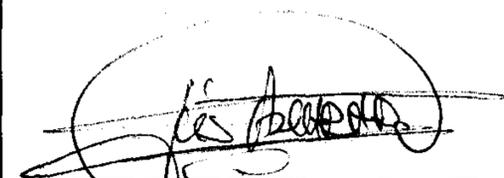

Lcdo. Klermo Gómez O.
CPA. Lic. Prof. 16072
COMISARIO BERTOSA S. A.

COMERCIAL BERTOSA S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

ACTIVO	16,460.97	PASIVO	15,150.31
CORRIENTE	11,790.14	PASIVO CORRIENTE	11,229.11
DISPONIBLE	9,181.61	PROVEEDORES	9,168.28
CAJA	0.00	Salud S.A.	6,993.01
BANCOS	9,181.61	Seguros del Pichincha	2,175.27
Pichincha Cta. Cte. # 3450057-9	9,181.61		
EXIGIBLE	2,577.28	IMPUESTOS POR PAGAR	311.04
IMPUESTOS ANTICIPADOS	2,577.28	Iva en Ventas	250.12
Iva en Compras	255.52	Retenciones en la fuente	42.92
Retenciones Imp. Renta año 2002	379.33	Retenciones de I.V.A.	18.00
Retenciones Imp. Renta año 2001	1,942.43	GASTOS POR PAGAR	1,347.71
		Sueldos por pagar	1,347.71
REALIZABLE		VARIOS ACREEDORES	402.08
INVENTARIO	31.25	Obligaciones Empleados	402.08
Inventario de Materiales y Suministros	31.25	PASIVO A LARGO PLAZO	
FIJO	4,670.83	DOCUMENTOS POR PAGAR	3,921.20
Muebles y Enseres	4,750.00	TOTAL PASIVO	15,150.31
Dep.Acum. Muebles y Enseres	79.17	PATRIMONIO	
		CAPITAL SOCIAL	370.88
		Capital social	200.00
		Reserva Legal	170.88
		RESULTADOS	939.78
		Pérdida del Ejercicio	-769.06
		Resultados Ejercicios Anteriores	1,708.84
		TOTAL DEL PATRIMONIO	1,310.66
TOTAL ACTIVO	16,460.97	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	16,460.97


LCDO. PABLO ALVARADO CARDENAS
GERENTE GENERAL
C.I. 0102739398


ING. GUSTAVO INCHAUSTI
CONTADOR GENERAL
R.U.C. 0102739398

COMERCIAL BERTOSA S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2002

INGRESOS

INGRESOS POR VENTAS **32,055.49**

Comisiones 12% 32,055.49

COSTO DE VENTAS **0.00**

Compras /Importaciones 0.00

Inventario Inicial 0.00

(-) Inventario Final 0.00

UTILIDAD BRUTA EN VENTAS **32,055.49**

GASTOS

62,417.46

GASTOS DE ADMINISTRACION **55,790.98**

Sueldos y Salarios 17,067.34

Honorarios Profesionales 3,450.00

Seguros y Reaseguros 34,999.57

Impuestos, Contribuciones y Otros 98.00

Papelería 96.90

Depreciación Activo Fijo 79.17

0.00

0.00

GASTOS DE VENTAS **6,197.91**

Gastos de Gestión 92.11

Publicaciones y Suscripciones 82.70

Comisiones Contratación Personal 141.20

Uniformes Personal 5,797.26

Suministros de Oficina 84.64

0.00

0.00

0.00

GASTOS FINANCIEROS **428.57**

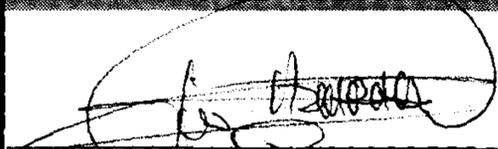
Intereses Pagados 428.57

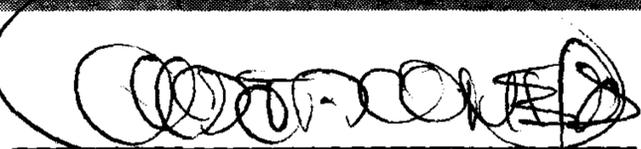
OTROS INGRESOS **29,592.91**

Rendimientos Financieros 33.30

Reposición Gastos Seguro Médico 29,559.61

UTILIDAD DEL EJERCICIO **1,760.06**


LCDO. PABLO ALVARADO CARDENAS
GERENTE GENERAL
C.I. 0102739398


ING. GUSTAVO JACOME
CONTADOR GENERAL
RUC. 01021210001