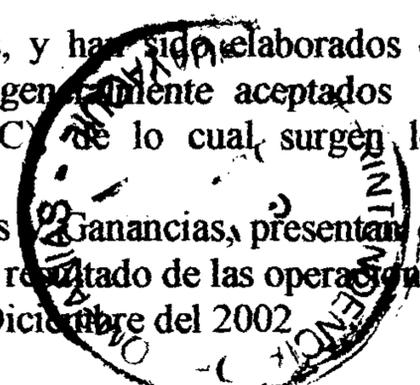


## **INFORME DE COMISARIO**

**A: Señores ACCIONISTAS Y MIEMBROS DEL DIRECTORIO  
de "Industrial Cruz del Río S.A. CRUZELSA"**

Guayaquil, 15 de Enero 2004

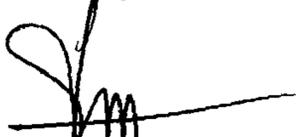
1. He revisado el Balance General de la Compañía CRUZELSA S.A. al 31 de Diciembre del 2002 y los correspondientes Estados de Resultados, Cambios en el Patrimonio de los Accionistas y Cambios en la Situación Financiera por el año terminado en esa fecha. Estos Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión e informe sobre los Estados Financieros en base a una revisión.
2. La revisión fue efectuada mediante pruebas de evidencia que respaldan las cifras y revelaciones de los Estados Financieros, y mediante el uso de las atribuciones y cumplimientos de las obligaciones dispuestas en la Ley de Compañías se efectuaron pruebas de cumplimiento por parte de la compañía CRUZELSA S.A. y/o sus administradores en relación a lo siguiente:
  - ❖ El cumplimiento por parte de los administradores de normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General del Directorio.
  - ❖ Si la correspondencia, los libros de Actas de la Junta General del Directorio, libro talonario, libro de Accionistas, comprobantes y libros de contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales vigentes
  - ❖ La custodia y conservación de los bienes (activos) de la compañía son adecuados
  - ❖ Que los estados financieros son confiables, y han sido elaborados de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) de lo cual surgen los registros contables de la compañía
  - ❖ El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias, presentan de manera razonable la situación financiera y el resultado de las operaciones de la compañía CRUZELSA S.A. al 31 de Diciembre del 2002
3. No obstante es necesario indicar que la compañía hasta el cierre del año 2002 aún refleja reservas de capital con negativo de años anteriores producto de pérdida por la aplicación de la NEC, sin embargo sus utilidades acumuladas de otros ejercicios también se mantienen, debido a que todavía no existe un pronunciamiento de la Junta de Accionistas de compensar dicha situación permitida por la ley y que están afectando al patrimonio; además se continua notando la deficiencia patrimonial de la compañía por no haber realizado aún el respectivo aumento de capital a los cupos legales establecidos por la Super Intendencia de Cías. sugerido en el informe de la Administración.



**RECEBIDO  
ENERO 2004**

4. Los resultados de las pruebas excepto por lo indicado en el párrafo 3, no revelaron situaciones que en mi opinión se consideren incumplimiento por parte de la compañía CRUZELSA S.A. con las disposiciones mencionadas en el párrafo 2 por el año terminado al 31 de Diciembre del 2002.
5. No hubo limitaciones en la colaboración prestada por los administradores de la compañía en relación a mi revisión y otras pruebas efectuadas
6. En base a la revisión y otras pruebas efectuadas no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto negativo respecto a los procedimientos de control interno de la compañía, cumplimiento de presentación de garantías por parte de los administradores, omisión de asuntos en el orden del día de las Juntas Generales, propuestas de renovación de los administradores que me hicieren pensar que ustedes deban ser informados.

Muy atentamente,


CPA. EDISON ALTAMIRANO R.  
Reg. # 29722 / SC-RNAE-2 No. 468



RECIBIDO 12 ENE 2004