

**INFORME DEL COMISARIO A LA JUNTA GENERAL UNIVERSAL
EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA LEAD S.A.**

Guayaquil, Febrero 10 del 2.004

**Señores:
Accionistas de la compañía anónima
LEAD S.A.
Ciudad.**

Estimados señores:

1. ALCANCE Y OPINION

En mi condición de Comisario he revisado los Estados Financieros de la compañía anónima LEAD S.A. al 31 de diciembre del 2.003, cambios en el patrimonio de los accionistas y en la posición financiera. Mi examen fue practicado de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas y, por consiguiente, incluyo aquellas pruebas de los libros y documentos de contabilidad, principales procedimientos de mi revisión:

1.1 Comparé los saldos de los Estados Financieros con los registros de todas y cada una de las cuentas.

1.2 Revisé la naturaleza y documentación de respaldo de los saldos de las cuentas contenidas en el Balance General, como siguen: Caja, Bancos, Cuentas por Cobrar Clientes, Provisión para Cuentas Incobrables, Otras Cuentas por Cobrar, Saldos de Crédito Tributario a favor de la compañía, Muebles y Enseres, Equipos de Oficina, Equipos de Computación, Depreciación Acumulada de Activos Fijos, Gastos de Constitución, Amortización Acumulada de Gastos de Constitución, Cuentas por Pagar a Proveedores, Obligaciones con la Administración Tributaria, Obligaciones con los Empleados, Cuentas por Pagar Proveedores a largo plazo, Capital Social, Reserva Legal, Reserva de Capital, Resultados de años anteriores y Pérdida del presente Ejercicio.

RECIBIDO

1.3 Revisé la documentación y respaldo de las cuentas del Estado de Pérdidas y Ganancias, tales como: Ventas, Otros Ingresos, Costo de Ventas, Gastos de Administración, Gastos de Ventas y Gastos no operacionales.

En mi opinión los Estados Financieros y su respectivos anexos, presentan razonablemente la situación financiera de LEAD S.A., al 31 de diciembre del 2.003, los Resultados de Operaciones y Cambios en la Posición Financiera por el año terminado en esa fecha de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

2. ORGANIZACIÓN ADMINISTRATIVA

2.1. Revisé las resoluciones adoptadas por los Órganos Directivos de la Compañía y en mi opinión concluyo que los señores administradores han dado fiel cumplimiento a los mismos y no he detectado incumplimiento de obligaciones legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de la Junta General.

2.2. He recibido, por parte de los administradores, la colaboración necesaria para el desarrollo de mi actividad.

2.3. La correspondencia, Libros Sociales y de Contabilidad son llevados con diligencia y se conservan en la forma que determina la ley.

2.4 La conservación y custodia de los bienes de la compañía es eficiente por lo que concluyo que son cuidados con la diligencia que debe actuar un administrador.

2.5 Expresamente declaro que en el desempeño de mis funciones, he dado cumplimiento a las obligaciones determinadas por el Art. 321 de la Ley de Compañías y Resolución No. 90.1.5.3.005.

3. CONTROL INTERNO

En cuanto a los procedimientos de Control Interno de la compañía debo manifestar que son llevados en forma satisfactoria y eficiente.

RECIBIDO - 3 MAR 2004

4. ANALISIS FINANCIERO

4.1. Las cifras que presentan los Estados Financieros guardan correspondencia con las cantidades constantes en los Libros de Contabilidad, y

4.2. Tal como lo determina el Reglamento de Informes de Comisarios, he procedido a efectuar el análisis comparativo de los principales indicadores financieros correspondientes a los dos últimos ejercicios económicos, cuyos porcentajes y explicaciones son como siguen:

<u>INDICADORES FINANCIEROS</u>	<u>FORMULAS</u>	<u>2.002</u>	<u>2.003</u>
--------------------------------	-----------------	--------------	--------------

ASPECTOS FINANCIEROS

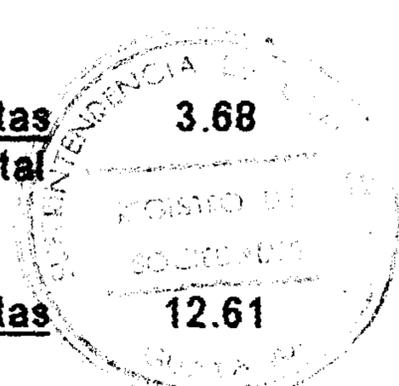
4.2.1. Indices de Capital de Trabajo

a) Indice de Solvencia	$\frac{\text{Act. Cte.}}{\text{Pas. Cte.}}$	1.06	1.95
------------------------	---	------	------

4.2.2. Indice de Ventas

a) Coeficientes de Eficiencia	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$	3.68	4.57
-------------------------------	---	------	------

b) Coeficientes de Capital Propio	$\frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Capital}}$	12.61	12.45
-----------------------------------	--	-------	-------



SECRETARIA - 3 JUN 2004

VI. VARIOS

Cumplo, en esta forma, con la obligación de presentar mi informe al término del ejercicio económico 2.003, para el cual he sido designado como Comisario de la compañía anónima LEAD S.A.

De los señores Accionistas

Muy Atentamente,



C.P.A. Angel Astudillo Del Castillo
Reg. Nac. No. 8.736

