

## INFORME DE COMISARIO

### **A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y JUNTA DE DIRECTORES DE LA COMPAÑÍA ZAGI S.A.**

En calidad de Comisario Principal de la compañía "ZAGI S.A.", he revisado el Balance General por el período económico correspondiente al año 1999, así como también el Estado de Resultados, el de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas, y cambios de la Posición Financiera, todos ellos por el ejercicio terminado a esa fecha.

Los mencionados Estados Financieros son de responsabilidad de la Administración de la Compañía. Mi responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre dichos Estados Financieros, basándome en lo revisado.

El trabajo de revisión se lo ha efectuado aplicando procedimientos profesionales sobre la materia, y para el efecto he considerado también las recomendaciones y disposiciones legales existentes que norman la actividad de los Comisarios, de manera especial con lo establecido en el Art. 279 de la Ley de Compañías codificada por el H. Congreso Nacional y Publicado en el R.O. No. 312 del 5 de noviembre de 1999.

En razón de lo mencionado me permito exponer lo que sigue:

- Opino que por parte de la Administración de la Compañía "ZAGI S.A." se han observado y cumplido con las diferentes normas legales, estatutarias y reglamentarias vigentes, así como también aquellas emanadas desde la Junta General de Accionistas y del Directorio.
- En lo que tiene relación con el control interno de las actividades económicas de la compañía, creo que el sistema de registros y su contabilidad es bueno, suficiente y confiable.
- Las revisiones practicadas sobre los estados Financieros de la Compañía "ZAGI S.A.", por el período económico comprendido entre el 01 de Enero y el 31 de Diciembre de 1999, inclusive, no revelan situaciones extrañas o dudosas que puedan afectar a los intereses de los señores Accionistas, o que puedan considerarse como incumplimientos o inobservancia por parte de sus Administradores, funcionarios y empleados en general.
- Existen las adecuadas correspondencias entre Estados y Registros y en las pruebas realizadas no se encuentran incoherencias que contraríen la correcta aplicación de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados ó de los procedimientos e instrucciones constantes en la Ley de Régimen Tributario Interno y sus Reglamentos.
- Por lo expuesto, opino que los mencionados Estados Financieros presentan razonablemente la Situación Económica de la Compañía.

El Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la compañía ZAGI S.A. correspondientes a los ejercicios 1998 y 1999, se expresan así:

**ZAGI S.A.**  
**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**  
**(EN MILES DE SUCRES)**

	<b>1.998</b>	<b>1.999</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Caja Bancos	17.182	68.190	51.008	296,87%
Inversiones Corto Plazo Dólares	275.673	0	(275.673)	(100,00%)
Cuentas por Cobrar Clientes	80.032	620	(79.412)	(99,23%)
Provisión Ctas. Incobrables	(800)	(800)	0	0,00%
Otras Cuentas por Cobrar	3.750	19.138	15.388	410,35%
Inventarios	38.218	18.724	(19.494)	(51,01%)
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>414.055</b>	<b>105.872</b>	<b>(308.183)</b>	<b>(74,43%)</b>
Cuentas por Pagar Proveedores	22.516	3.096	(19.420)	(86,25%)
Provisiones Sociales por Pagar	433	258	(175)	(40,42%)
Obligaciones: less, Impuestos	8.345	0	(8.345)	(100,00%)
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>31.294</b>	<b>3.354</b>	<b>(27.940)</b>	<b>(89,28%)</b>
<b>Activo Corriente Neto</b>	<b>382.761</b>	<b>102.518</b>	<b>(280.243)</b>	<b>(73,22%)</b>
Muebles y Enseres de Oficina	21.944	27.092	5.148	23,46%
<b>Total Activo Fijo Neto</b>	<b>21.944</b>	<b>27.092</b>	<b>5.148</b>	<b>23,46%</b>
Gastos de Constitución	1.276	1.008	(268)	(21,00%)
Otros Activos	0	14.943	14.943	100,00%
<b>Total Activo No Corriente</b>	<b>1.276</b>	<b>15.951</b>	<b>14.675</b>	<b>1150,08%</b>
<b>Capital Empleado</b>	<b>405.981</b>	<b>145.561</b>	<b>(260.420)</b>	<b>(64,15%)</b>
Capital Social	5.000	5.000	0	0,00%
Aportes Futuras Capitalizaciones	406.598	200.831	(205.767)	(50,61%)
Reserva Revalorización Patrimonio	4.274	18.901	14.627	342,23%
Pérdidas Acumulados	0	(31.853)	(31.853)	(100,00%)
Utilidad/(Pérdida) Presente Ejercicio	(9.891)	(47.318)	(37.427)	378,39%
<b>Total Patrimonio</b>	<b>405.981</b>	<b>145.561</b>	<b>(260.420)</b>	<b>(64,15%)</b>
<b>Capital Empleado</b>	<b>405.981</b>	<b>145.561</b>	<b>(260.420)</b>	<b>(64,15%)</b>

**ZAGI S.A.**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**(EN MILES DE SUCRES)**

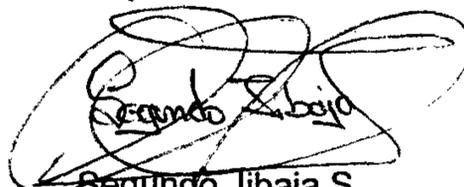
	<b>1.998</b>	<b>1.999</b>	<b>VARIACION</b>	<b>%</b>
Ingreso Bruto en Ventas	234.788	145.933	(88.855)	(37,84%)
<b>Total Ingresos</b>	<b>234.788</b>	<b>145.933</b>	<b>(88.855)</b>	<b>(37,84%)</b>
Costo de Ventas	(163.133)	(76.733)	86.400	(52,96%)
<b>Contribución</b>	<b>71.655</b>	<b>69.200</b>	<b>(2.455)</b>	<b>(3,43%)</b>
Costos Indirectos	(123.886)	(142.771)	(18.885)	15,24%
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>(52.231)</b>	<b>(73.571)</b>	<b>(21.340)</b>	<b>40,86%</b>
Intereses Recibidos Otros	5.064	16.200	11.136	219,91%
Otras Ganancias	37.676	177.174	139.498	370,26%
Diferencias en Cambio (Neto)	(308)	(175.310)	(175.002)	56818,83%
Otros Gastos no operacionales	(92)	(23)	69	(75,00%)
1% Impuesto Circulación Capitales		(4.134)	(4.134)	(100,00%)
1% Impuesto Patrimonio Sociedades		(4.373)	(4.373)	(100,00%)
<b>Resultados del Ejercicio</b>	<b>(9.891)</b>	<b>(64.037)</b>	<b>(54.146)</b>	<b>547,43%</b>

- En lo Que tiene relación con el Art. 279 de la Ley de Compañías y sus disposiciones informo que he actuado de acuerdo a ellas.

El patrimonio de los señores Accionistas al 31 de Diciembre de 1999 considera las regulaciones relacionadas con la Reexpresión monetaria y que han sido aplicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en el Decreto Ejecutivo

De los señores Accionistas y Miembros de la Junta de Directores de la Compañía "ZAGI S.A."

Muy Atentamente,



Segundo Jibaja S.  
 COMISARIO PRINCIPAL

Quito, 19 de abril del 2000