

*R. Gustavo Pacurucu Urdiales*

Cuenca, 9 de Marzo de 2004

**Señor**  
**Mateo Estrella Durán, Gerente General**  
**AGHARTSA S.A.**  
Ciudad

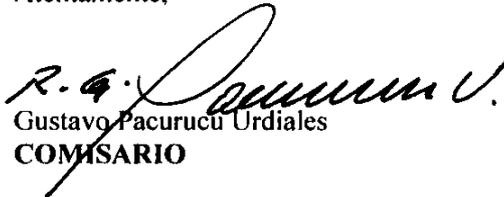
De mi consideración:

Adjunto a la presente me cumple hacerle llegar dos ejemplares del Informe de Comisario de AGHARTSA S.A. por el año terminado el 31 de Diciembre de 2003.

Quedo a su disposición para aclarar o ampliar los temas que en allí se incluyen.

Sin otro particular por el momento, suscribo.

Atentamente,

  
Gustavo Pacurucu Urdiales  
**COMISARIO**

c.c. Archivo  
adj. Lo indicado

**AGHARTSA S.A.**

**INFORME DE COMISARIO**

**POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003**

## INFORME DE COMISARIO

A los Señores Accionistas y Directores de AGHARTSA S.A.

En mi calidad de Comisario de AGHARTSA S.A., y en cumplimiento a la función que me asigna el numeral cuarto del Artículo 279 de la Ley de Compañías, me cumple informar que he revisado el balance general adjunto de la Compañía cortado al 31 de Diciembre de 2003 y el correspondiente estado de resultados, por el año terminado en esa fecha.

He planificado y ejecutado mi revisión de tal manera que pueda obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se encuentran libres de errores importantes de revelación. La revisión incluyó, el análisis de las cifras y revelaciones de los estados financieros; incluye también en términos generales la evaluación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas, el cumplimiento de disposiciones legales vigentes en la República del Ecuador, el cumplimiento de disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y lo adecuado de las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que la revisión efectuada fundamenta adecuadamente la opinión que expreso a continuación.

En mi opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de AGHARTSA S.A., al 31 de Diciembre de 2003, así como los resultados de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad vigentes en el país y disposiciones de la Ley de Compañías.

Por lo expuesto, someto a consideración de los Señores Accionistas los estados financieros adjuntos de AGHARTSA S.A., al 31 de Diciembre de 2003 y recomiendo su aprobación.

Cuenca, Ecuador  
3 de Marzo de 2004

  
Gustavo Pacurucu Urdiales  
**COMISARIO**

**AGHARTSA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de Diciembre de 2003**

<b>ACTIVO</b>	<b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>																																																														
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>PASIVO CORRIENTE</b>																																																														
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Caja y Bancos</td> <td style="text-align: right;">S. 20,844.49</td> </tr> <tr> <td><b>Documentos y cuentas por cobrar:</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Clientes</td> <td style="text-align: right;">20,828.36</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Provisión para cuentas incobrables</td> <td style="text-align: right;">0.00</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Préstamos a empleados</td> <td style="text-align: right;">1,806.03</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Subtotal</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>22,634.39</b></td> </tr> <tr> <td><b>Inventario</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Alimentos y bebidas</td> <td style="text-align: right;">821.86</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Licores y vinos</td> <td style="text-align: right;">2,451.80</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Útiles de limpieza y material publicitario</td> <td style="text-align: right;">1,570.47</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Subtotal</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>4,844.13</b></td> </tr> <tr> <td><b>Pagos anticipados</b></td> <td style="text-align: right;">11,778.82</td> </tr> <tr> <td><b>Otros activos corrientes</b></td> <td style="text-align: right;">276.07</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Total activo corriente</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>60,377.90</b></td> </tr> <tr> <td><b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b></td> <td style="text-align: right;">152,382.87</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>TOTAL ACTIVOS</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>S. 212,760.77</b></td> </tr> </table>	Caja y Bancos	S. 20,844.49	<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>		Clientes	20,828.36	Provisión para cuentas incobrables	0.00	Préstamos a empleados	1,806.03	<b>Subtotal</b>	<b>22,634.39</b>	<b>Inventario</b>		Alimentos y bebidas	821.86	Licores y vinos	2,451.80	Útiles de limpieza y material publicitario	1,570.47	<b>Subtotal</b>	<b>4,844.13</b>	<b>Pagos anticipados</b>	11,778.82	<b>Otros activos corrientes</b>	276.07	<b>Total activo corriente</b>	<b>60,377.90</b>	<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	152,382.87	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>S. 212,760.77</b>	<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 80%;">Préstamos y obligaciones por pagar</td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Obligaciones con terceros</td> <td style="text-align: right;">S. 7,442.65</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Subtotal</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>7,442.65</b></td> </tr> <tr> <td><b>Documentos y cuentas por pagar</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Acreedores varios</td> <td style="text-align: right;">4,702.34</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Obligaciones al IESS e impuestos por pagar</td> <td style="text-align: right;">947.70</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Subtotal</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;"><b>5,650.04</b></td> </tr> <tr> <td><b>Gastos acumulados por pagar</b></td> <td style="text-align: right;">6,289.41</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Total pasivos</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>19,382.10</b></td> </tr> <tr> <td><b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Capital social</td> <td style="text-align: right;">225,120.00</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Pérdidas acumuladas</td> <td style="text-align: right;">(25,461.74)</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">Pérdida del ejercicio</td> <td style="text-align: right;">(6,279.59)</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>Total patrimonio de los accionistas</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>193,378.67</b></td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 40px;"><b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;"><b>S. 212,760.77</b></td> </tr> </table>	Préstamos y obligaciones por pagar		Obligaciones con terceros	S. 7,442.65	<b>Subtotal</b>	<b>7,442.65</b>	<b>Documentos y cuentas por pagar</b>		Acreedores varios	4,702.34	Obligaciones al IESS e impuestos por pagar	947.70	<b>Subtotal</b>	<b>5,650.04</b>	<b>Gastos acumulados por pagar</b>	6,289.41	<b>Total pasivos</b>	<b>19,382.10</b>	<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		Capital social	225,120.00	Pérdidas acumuladas	(25,461.74)	Pérdida del ejercicio	(6,279.59)	<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>193,378.67</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S. 212,760.77</b>
Caja y Bancos	S. 20,844.49																																																														
<b>Documentos y cuentas por cobrar:</b>																																																															
Clientes	20,828.36																																																														
Provisión para cuentas incobrables	0.00																																																														
Préstamos a empleados	1,806.03																																																														
<b>Subtotal</b>	<b>22,634.39</b>																																																														
<b>Inventario</b>																																																															
Alimentos y bebidas	821.86																																																														
Licores y vinos	2,451.80																																																														
Útiles de limpieza y material publicitario	1,570.47																																																														
<b>Subtotal</b>	<b>4,844.13</b>																																																														
<b>Pagos anticipados</b>	11,778.82																																																														
<b>Otros activos corrientes</b>	276.07																																																														
<b>Total activo corriente</b>	<b>60,377.90</b>																																																														
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	152,382.87																																																														
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>S. 212,760.77</b>																																																														
Préstamos y obligaciones por pagar																																																															
Obligaciones con terceros	S. 7,442.65																																																														
<b>Subtotal</b>	<b>7,442.65</b>																																																														
<b>Documentos y cuentas por pagar</b>																																																															
Acreedores varios	4,702.34																																																														
Obligaciones al IESS e impuestos por pagar	947.70																																																														
<b>Subtotal</b>	<b>5,650.04</b>																																																														
<b>Gastos acumulados por pagar</b>	6,289.41																																																														
<b>Total pasivos</b>	<b>19,382.10</b>																																																														
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>																																																															
Capital social	225,120.00																																																														
Pérdidas acumuladas	(25,461.74)																																																														
Pérdida del ejercicio	(6,279.59)																																																														
<b>Total patrimonio de los accionistas</b>	<b>193,378.67</b>																																																														
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>S. 212,760.77</b>																																																														

Página 2 de 5

AGHARTSA S.A. INFORME DE COMISARIO AÑO 2003

**AGHARTSA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2003**

**INGRESOS Y COSTOS:**

VENTAS NETAS	\$.	193,103.88
COSTOS DE VENTAS		<u>(23,215.40)</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u><u>169,888.48</u></u>

**GASTOS OPERACIONALES:**

Gastos operativos		(72,068.19)
Gastos administrativos		<u>(104,099.88)</u>
Subtotal		<u>(176,168.07)</u>
<b>PÉRDIDA OPERACIONAL</b>		<u><u>(6,279.59)</u></u>



<b>PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	\$.	<u><u>(6,279.59)</u></u>
------------------------------	-----	--------------------------

**AGHARTSA S.A.**  
**NOTAS A LA OPINIÓN DEL COMISARIO**  
**Por el año terminado el 31 de Diciembre de 2003**

**1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES**

Como resultado de la revisión realizada, y fundamentado en el alcance de la misma, es mi opinión que las transacciones registradas en la contabilidad, así como los actos administrativos con ellas relacionados se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias y a las resoluciones tomadas en las Juntas Generales de Accionistas.

Los libros de actas de las Juntas de Accionistas y los libros de acciones y accionistas, han sido llevados y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.

La correspondencia, los comprobantes, libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable, y se conservan de acuerdo a lo prescrito en ellas.

**2. COLABORACIÓN GERENCIAL**

Considero importante indicar que en el cumplimiento de mis tareas y responsabilidades de Comisario, tales como el proceso de revisión de estados financieros, registros y documentación contable, societaria y legal de la Compañía, he recibido absoluta colaboración de la Gerencia General.

**3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES**

En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, manifiesto en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos establecidos por la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y otros dispuestos en Leyes de aplicación general; en relación con su conservación y proceso técnico.

He obtenido información, en la medida que consideré necesario, sobre los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos de la Compañía. El acceso de personal autorizado está limitado por seguridades adecuadas con las que cuenta la Compañía. Los procedimientos establecidos para el control de los bienes son adecuados.

**4. CONTROL INTERNO**

La Compañía cuenta con una base confiable de procedimientos de Control Interno Contable; por tanto, en mi opinión, dicho sistema coadyuva en la salvaguarda de la integridad económica de los activos, pasivos y resultados de la Compañía.

## 5. POSICIÓN FINANCIERA Y SU RELACIÓN CON LOS REGISTROS CONTABLES

Los componentes de la estructura financiera de la Compañía, como son: a) activos por \$. 209,607.73; b) pasivos por \$. 16,229.06; c) patrimonio de los accionistas por \$. 193,378.67 y d) resultados del ejercicio 2003 por \$. -6,279.59; han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, sin que se hayan observado diferencias que ameriten revelación.

## 6. RELACIONES E ÍNDICES FINANCIEROS

A continuación, y en cumplimiento de disposiciones legales específicas, detallo el cálculo de las principales relaciones financieras de la Compañía, según se desprende de los estados financieros de la misma al 31 de Diciembre de 2003.

	ÍNDICE	FÓRMULA	VALOR
6.1	<b>LIQUIDEZ</b>		
	a) Razón corriente	Activo corriente/Pasivo corriente	3.12
	b) Prueba ácida	(Activo corriente - Inventarios)/Pasivo corriente	2.87
6.2	<b>SOLVENCIA</b>		
	a) Capital de terceros	Pasivo total/Activo total	9.11%
6.3	<b>RETORNO</b>		
	a) de las Ventas	Utilidad bruta en ventas/Ventas netas	87.98%
	b) del Activo	Pérdida neta/Activo total	-2.95%
	c) del Capital	Pérdida neta/Capital	-2.79%

## 7. CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

Se revisó la respectiva conciliación tributaria, evidenciando que las partidas que afectan el valor de la base imponible, correspondan fielmente a los saldos de los estados financieros, debido a que durante 2003 la Empresa obtuvo pérdida, no se realizó el cálculo del 15% de participación a trabajadores ni del impuesto a la renta.

## 8. DECLARACIÓN

Finalmente, declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en la Reglamentación de Superintendencia de Compañías y el Artículo 279 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones de Comisario de AGHARTSA S.A.




---