

## INFORME COMISARIO

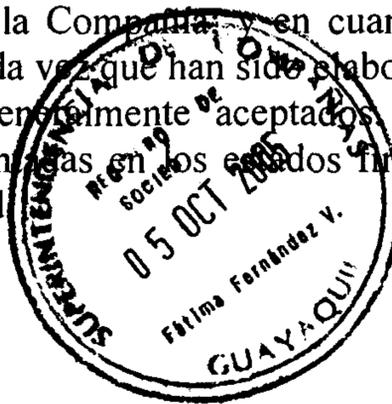
Guayaquil, 14 de Abril de 2005

Señores  
MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ACCIONISTAS  
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Cumplo con presentar a ustedes el informe del ejercicio económico del año 2004 en calidad de COMISARIO de la Compañía, lo que ajusta a lo dispuesto en el artículo 321 de la Ley de Compañías vigente, y en concordancia con lo establecido en la Resolución 92-1-4-3-0014 de Septiembre 18 de 1992, por consiguiente me permito indicarles lo que a continuación expongo:

1. Creo, por el análisis que he realizado, que los Administradores de la empresa han cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como con las resoluciones de la Junta General; además, he recibido de parte de ellos toda la colaboración necesaria para el cumplimiento de mi función.
2. Considero que la correspondencia, libro de Actas de Junta General, libro de acciones y accionistas, comprobantes y libros contables, se manejan y se conservan en conformidad con las disposiciones legales pertinentes. Asimismo, he podido constatar que es adecuada la forma en que se custodian y conservan los bienes de la sociedad.
3. No encuentro ninguna observación de fondo que hacer la respecto de los procedimientos de control interno de la Compañía, y en cuanto a los estados financieros, veo que son confiables, toda vez que han sido elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Además, existe correspondencia entre las cifras presentadas en los estados financieros con las registradas en los libros de contabilidad.



4. Respecto a los Índices Financieros al 31 de Diciembre de 2004 se observan que las razones de liquidez y solvencia se mantienen estable en relación al año anterior, no obstante se observo un incremento en el nivel de endeudamiento con los accionistas, para poder cubrir las operaciones, también una considerable baja en el nivel de productividad y rentabilidad por razones que expuso el Gerente en su memoria y Junta General de Socios.

5.1 Razón de liquidez	1.24
5.2 Razón de Solvencia	1.05
5.3 Endeudamiento	95.26 %
5.4 Solidez	0.81
5.5 Productividad	0.10 %
5.6 Rentabilidad	2.09 %

Sin duda alguna estos resultados serán motivo de análisis por parte de la administración , en los procedimientos, procesos y políticas de la compañía, a fin de determinar las razones del bajo rendimiento de la misma.

5. De la revisión efectuada a los libros de Actas de Junta General , libros de Acciones y Accionistas, Comprobantes y Libros Contables, debo indicar que están siendo llevados de acuerdo con las disposiciones legales establecidas.

En mi opinión, basada en el examen realizado a los Estados Financieros de DORCIEN S.A. al 31 de diciembre del 2004, los resultados de sus operaciones y los indicadores financieros, presentan razonablemente la situación financiera determinada y que no existen exposiciones erróneas de carácter significativo y que se ajustan a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el Ecuador.

Finalmente, mi agradecimiento por la pronta disposición a colaborar por parte de los Administradores, para poder dar efectivo cumplimiento a mis funciones.

Atentamente,

  
Ing. Dolores Mielles Cevallos

*Ing. Dolores Mielles de Zambrano*

