

Cuenca, abril 18 del 2002

SEÑORES.

SOCIOS DE "EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA."

Ciudad.

Señores Socios:

En cumplimiento a mis funciones de comisario de "EXPORTADORA K. DORFZAUN CIA. LTDA.", he procedido al estudio y análisis de los estados financieros correspondientes al año 2001, así como de la contabilidad de la Empresa y de los aspectos administrativos y legales, luego de lo cual he llegado a las siguientes conclusiones:

La Contabilidad de la Empresa es llevada en dólares de E.E.U.U. de N.A. con aplicación de normas generalmente aceptadas, sus registros reflejan el movimiento de sus cuentas y sus valores son los que constan en los balances y anexos que me han sido presentados por la administración de la Compañía, los cuales, en consecuencia, demuestran los resultados obtenidos en el año 2001 y la situación financiera al cierre de dicho año, lo cual se puede apreciar de la siguiente demostración:

1.- ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS.

	2001	2000	Variaciones	
			Valor	%
Ventas	932.527,61	1.012.093,47	-79.565,86	-7,86%
Costo de Ventas	788.200,59	705.527,90	82.672,69	11,72%
Utilidad Bruta	144.327,02	306.565,57	-162.238,55	-52,92%
Gastos de Operación				
Administración	126.732,03	89.362,37	37.369,66	41,82%
Ventas	41.996,82	32.707,21	9.289,61	28,40%
Financieros	5.506,62	12.090,60	-6.583,98	-54,46%
Suman:	174.235,47	134.160,18	40.075,29	29,87%
Utilidad (Pérdida) Operacional	-29.908,45	172.405,39	-202.313,84	-117,35%
Otros Ingresos	11.809,63	7.933,69	3.875,94	48,85%
Otros Egresos	173,44	50.737,59	-50.564,15	-99,66%
Utilidad (Pérdida)Líquida	-18.272,26	129.601,49	-147.873,75	-114,10%

COMENTARIO:

La pérdida obtenida en el año 2001 se produce fundamentalmente por lo siguiente:

1. Por disminución de las ventas en el 7.86% y el incremento del costo de ventas en el 11.72% por cuanto mientras en el 2000 se vende con el 43.75% de utilidad en el 2001 este índice se reduce al 18.31%.
2. Los gastos de operación se han incrementado de un año a otro en el 29.87%.
3. En cambio la disminución en "Otros Egresos" en el 99.66% ha compensado evitando que la pérdida sea mayor.

2.- ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:

Analizadas las cuentas del Balance General se establece la siguiente situación financiera en el año 2001 y sus variaciones con relación al 2000.

	2001	2000	Variaciones	
			Valor	%
ACTIVOS				
Corriente	975.506,98	1.058.964,58	-83.457,60	-7,88%
Fijo	62.739,49	44.875,83	17.863,66	39,81%
Invers.Otras Empresas	11.259,32	11.259,32		
Suma El Activo	1.049.505,79	1.115.099,73	-65.593,94	-5,88%
PASIVOS				
Corriente	258.303,20	309.121,81	-50.818,61	-16,44%
Deuda Largo Plazo	0,00	6.564,07	-6.564,07	-100,00%
Indemnizaciones Laborales	178.965,44	88.566,96	90.398,48	102,07%
Suma El Pasivo	437.268,64	404.252,84	33.015,80	8,17%
PATRIMONIO				
Capital Social	60.000,00	60.000,00	0,00	
Reserva Legal	10.884,36	6.753,34	4.131,02	61,17%
Reserva Facultativa	23.509,06	23.509,06	0,00	
Reserva Reval.Patrimonial	500.591,90	500.591,90	0,00	
Utilidades No Distribuidas	35.524,09	37.372,18	-1.848,09	-4,95%
Util.(Pérdida)Ejercicio	-18.272,26	82.620,41	-100.892,67	-122,12%
Suma El Patrimonio	612.237,15	710.846,89	-98.609,74	-13,87%
Suma Pasivo y Patrimonio	1.049.505,79	1.115.099,73	-65.593,94	-5,88%

Analizando los rubros del Balance General, considero que lo mas destacable es lo siguiente:

1. El activo corriente disminuye de una año otro en el 7.88% (U.S: \$ 83.457.60), al igual que el pasivo corriente disminuye en el 16.44% (U.S.\$ 50.818.61), razón por la cual la relación de circulante se sitúa en 3.78, y el índice de liquidez en 2.65.
2. La Empresa ha sufrido una Pérdida de su Capital Trabajo de U.S.\$ 32.638.99, siendo una de sus causas las inversiones efectuadas en el activo fijo.
3. En cuanto a la provisión para indemnizaciones laborales cabe manifestar que la misma se ha incrementado en U.S. \$ 90.398.48 (102.07%) con relación al año 2000, contando para ello con el respectivo estudio actuarial.

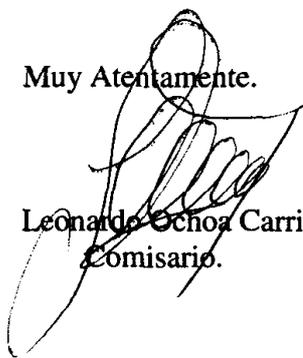
Además cabe mencionar lo siguiente:

- Los Administradores de la Compañía se han sujetado en su gestión a sus Estatutos y a las normas y disposiciones vigentes, habiendo dado cumplimiento a lo resuelto en las Juntas Generales realizadas durante al año 2001.
- La Compañía dispone del libro de Socios y Participaciones, el que se encuentra actualizado con la firma de los representantes legales.
- Tanto la documentación legal, actas de juntas, comprobantes legales, etc., se encuentran debidamente archivados de acuerdo con los requisitos legales y están adecuadamente resguardados.

Es de manifestar que tanto los Administradores de la Compañía como su Departamento de Contabilidad, me han prestado todas las facilidades para el cumplimiento de mis funciones.

Dejo a consideración de los señores socios, el presente informe, suscribiéndome:

Muy Atentamente.


Leonardo Echoa Carrión
Comisario.