

## A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 321 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el periodo terminado el 31 de Diciembre del 2.000 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones, he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente la información; esto es, los balances y sus anexos.

La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado, conforme a las políticas contables de general aceptación. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa, son los adecuados.

En relación con los Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

- 1.- Las ventas (anexo 1), han incrementado en un 70.58% nominal en relación con el año inmediato anterior, pasando de US\$ 4'186.627 a US\$ 7'141.508.
- 2.- El costo de ventas representa un 58.89% de las ventas anuales y que por deducción la utilidad bruta en ventas representa un 41.11% del total de ventas.
- 3.- Los gastos en su conjunto han disminuido en un 13.55%, de este conjunto de gastos se destaca el incremento en el rubro "depreciaciones" en el orden del 207.91% frente al año anterior; sin embargo, este rubro frente a las ventas totales es de sólo 6.5% valor que podría considerarse aceptable considerando también el valor de los activos fijos.
- 4.- La cuenta "Otros Ingresos" muestra un incremento del 4.612,59% frente al año pasado y suma US\$ 1'091.355, en este rubro se destaca la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación".
- 5.- En el ejercicio económico del 2.000, la empresa tiene una Utilidad antes de deducir la participación laboral y el impuesto a la renta de US\$ 953.522 que representa el 13.35% de las ventas.
- 6.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), las "Cuentas por Cobrar" se han incrementado en la suma de US\$ 786.988 alcanzando la cifra de US\$ 1'410.036.

Por su parte en el rubro "Inventarios", se nota un incremento significativo de US\$ 3'374.685, llegando a la suma de US\$ 4'469.309.

7.- Los Activos fijos netos, presentan un incremento de US\$ 694.019, sobre todo como consecuencia de la aplicación de la NEC 17.

8.- En total el pasivo de la compañía ha crecido en US\$ 2'016.002 ; es decir, el 81.26% frente al año anterior, registrando el mayor incremento en las cuentas por pagar corrientes.

9.- Las cuentas patrimoniales han experimentando un incremento de US\$ 2'073.317, esencialmente la causa del incremento se da por la cuenta Reexpresión Monetaria.

En lo que respecta al análisis de ratios (Anexo 3),debo indicar los siguientes:

1.- El capital de trabajo es de US\$ 3'824755, por su parte la liquidez de la compañía es de 2.43 veces, índice que al ser mayor a uno nos satisface ya que la empresa puede enfrentar y solventar los pagos a corto plazo con sus activos corrientes.

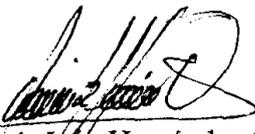
2.- Para este año la compañía ha incrementado su deuda pasando del 47.28% al 48.16%; es decir, que le pertenecen a terceros el 48.16% de los activos de la empresa.

3.- La rotación de inventarios disminuyó de 827 a 382.60 días, y el periodo de las cuentas por cobrar se incrementaron de 53.57 a 71.08días.

4.- La empresa aplicó la NEC 17 a los Estados Financieros en cumplimiento de las normas vigentes en el país.

Por lo expuesto en párrafos anteriores en mi opinión, El Balance General y el Estado de Resultados, han sido elaborados por la empresa, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y aplicados en forma consistente durante este periodo, reflejando razonablemente la situación de la empresa al 31 de Diciembre del 2.000, por lo que me permito recomendar su aprobación.

Cuenca, Marzo 30 del 2.001.

  
C.P.A. Ivan Hernández Quizhpe  
COMISARIO

**LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.**  
**COMPARACION DE BALANCES 1999 Vs. 2000**  
**ANEXO 1**

Estado de Resultados	1999	%	2000	%	Incrmta	%
Ventas	4,186,627	100.00%	7,141,508	100.00%	2,954,881	70.58%
Costo de ventas	-1,468,145	-35.07%	4,205,307	58.89%	5,673,452	-386.44%
Utilidad Bruta	<b>5,654,773</b>	135.07%	<b>2,936,201</b>	41.11%	<b>-2,718,572</b>	-48.08%
Gastos de Operacionales	2,575,913	61.53%	2,542,418	35.60%	-33,495	-1.30%
Otros Gastos		0.00%		0.00%	0	
Gastos Financieros	974,619	23.28%	526,926	7.38%	-447,693	-45.94%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>3,550,532</b>	84.81%	<b>3,069,344</b>	42.98%	<b>-481,188</b>	-13.55%
Utilidad de Operacion	<b>2,104,241</b>	50.26%	<b>-133,143</b>	-1.86%	<b>-2,237,384</b>	-106.33%
Otros Ingresos	23,158	0.55%	1,091,355	15.28%	1,068,197	4612.59%
Otros Egresos	567,235	13.55%	4,690	0.07%	-562,545	-99.17%
Utilidad neta A.I.R.E.	<b>1,560,165</b>	37.27%	<b>953,522</b>	13.35%	<b>-606,643</b>	-38.88%

DÓLAR PROMEDIO 1999

11,907



**LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.**  
**COMPARACION DE BALANCES 1999 Vs. 2000**  
**ANEXO 2**

Balances Comparativos	1,999	%	2,000	%	Incrmt	%	Fuentes	Usos
Caja y Bancos	99,368	1.89%	558,962	5.99%	459,594	462.52%	0	459,594
Cuentas por Cobrar	623,047	11.87%	1,410,036	15.10%	786,988	126.31%	0	786,988
Inventarios	3,374,685	64.30%	4,469,309	47.86%	1,094,624	32.44%	0	1,094,624
Imp. Anticipados	1,393	0.03%	56,888	0.61%	55,495	3983.44%	0	55,495
<b>Total Activo Corriente</b>	<b>4,098,494</b>	<b>78.09%</b>	<b>6,495,195</b>	<b>69.56%</b>	<b>2,396,701</b>	<b>58.48%</b>		
Activos Fijos Netos	1,149,616	21.91%	1,843,635	19.74%	694,019	60.37%	0	694,019
Activos Diferidos		0.00%		0.00%	0		0	0
Otros Activos		0.00%	998,599	10.69%	998,599		0	998,599
<b>Total Activos</b>	<b>5,248,110</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,337,429</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,089,319</b>	<b>77.92%</b>		
Proveedores	569,666	10.85%	2,347,083	25.14%	1,777,417	312.01%	1,777,417	0
Impuestos	121,233	2.31%	149,946	1.61%	28,713	23.68%	28,713	0
Cuentas por Pagar		0.00%		0.00%	0		0	0
Provisiones	31,932	0.61%	16,695	0.18%	-15,237	-47.72%	0	15,237
Otras Ctas. Pagar	145,947	2.78%	156,716	1.68%	10,769	7.38%	10,769	0
<b>Total Pasivo Corriente</b>	<b>868,779</b>	<b>16.55%</b>	<b>2,670,440</b>	<b>28.60%</b>	<b>1,801,661</b>	<b>207.38%</b>		
Otro Pasivo	1,612,283	30.72%	1,826,623	19.56%	214,340	13.29%	214,340	0
<b>Total Pasivo</b>	<b>2,481,061</b>	<b>47.28%</b>	<b>4,497,063</b>	<b>48.16%</b>	<b>2,016,002</b>	<b>81.26%</b>		
Capital Social	46,798	0.89%	38,000	0.41%	-8,798	-18.80%	0	8,798
Aportes Capitalizac. Futura	0	0.00%	43,828	0.47%	43,828		43,828	0
Reservas	5,074	0.10%	4,120	0.04%	-954	-18.80%	0	954
Reserva Rev. Patrimonial	2,019,849		1,719,079		-300,770		0	300,770
Reexpresion Monetaria	0	0.00%	1,673,418	17.92%	1,673,418		1,673,418	0
Resultados Acumulados	280,074	5.34%	562,606	6.03%	282,532	100.88%	282,532	0
Resultados del Ejercicio	415,254	7.91%	799,315	8.56%	384,061	92.49%	384,061	0
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2,767,049</b>	<b>52.72%</b>	<b>4,840,366</b>	<b>51.84%</b>	<b>2,073,317</b>	<b>74.93%</b>		
<b>Total Pasivo Patrimonio</b>	<b>5,248,110</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,337,429</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,089,319</b>	<b>77.92%</b>	<b>4,415,078</b>	<b>4,415,078</b>

COTIACION DÓLAR A 31-12-99

20,300



**LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.**  
**COMPARACION DE RATIOS 1999 Vs. 2000**  
**ANEXO 3**

Indices	1,999	2,000
Capital de Trabajo	3,229,715	3,824,755
Liquidez	4.72	2.43
Prueba Acida	0.83	0.76
Endeudamiento	47.28%	48.16%
Cuentas por Cobrar	53.57	71.08
Periodo Rot. Inventarios	827	382.60
Periodo Promed. de Pago	139.69	200.92
Periodo Promed. de Cobro	53.57	71.08
Margen / Venta	37.27%	13.35%
Rotacion Activos	0.80	0.76
Apalancamiento	2.23	2.31
Rentabilidad	66.34%	23.60%

