

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.

Como Comisario Principal de la Empresa, me permito poner a consideración de la Junta General de Accionista, el presente informe, sobre los Estados Financieros y en general sobre las actividades administrativas referentes al ejercicio económico del año 2001, cumpliendo así a lo que establece el artículo 321 de la Ley de Compañías y a su reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones, he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes 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 40.66% nominal en relación con el año inmediato anterior, pasando de US\$ 7'141.508 a US\$ 12'035.124
- 2.- El costo de ventas representa un 60.54% de las ventas anuales y que por deducción la utilidad bruta en ventas representa un 39.46% del total de ventas.
- 3.- Los gastos en su conjunto han incrementado en un 7.89%, de este conjunto de gastos se destaca el rubro "sueldos y beneficios sociales", el mismo que representa el 48.09% del total de gastos operacionales.
- 4.- La cuenta "Otros Ingresos" muestra un disminución considerable, toda vez que en el año anterior se registro el valor correspondiente a la cuenta "Resultados por Exposición a la Inflación" en dicho rubro.
- 5.- En el ejercicio económico del 2.001, la empresa tiene una Utilidad antes de deducir la participación laboral y el impuesto a la renta de US\$ 987.068 que representa el 8.20% de las ventas. Se observa una disminución del rendimiento bruto frente al año anterior, ya que la utilidad del año anterior fue del 13.35% del total de ventas.

6.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), las "Cuentas por Cobrar" se han incrementado en la suma de US\$ 1'734.367 alcanzando la cifra de US\$ 3'144.403.

7.- Por su parte en el rubro "Inventarios", se nota un incremento de US\$ 1'532.069, llegando a la suma de US\$ 6'001.378.

8.- El total del pasivo de la compañía ha crecido en US\$ 2'681.601; registrando el mayor incremento en las cuentas por pagar corrientes.

9.- Las cuentas patrimoniales han experimentando un incremento de US\$ 464.794, fruto de las utilidades no distribuidas.

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

1.- El capital de trabajo es de US\$ 3'639.726, por su parte la liquidez de la compañía es de 1.62 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 48.16% al 57.50%; es decir, que le pertenecen a terceros el 57.50% de los activos de la empresa.

3.- La rotación de inventarios disminuyó de 382.60 a 296.50 días, y el periodo de las cuentas por cobrar se incrementaron de 71.08 a 94.06 días.

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 2.001, por lo que me permito recomendar su aprobación.

Cuenca, Marzo 28 del 2.002.


Ing. Iván Hernández Q.
COMISARIO

LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.
COMPARACION DEL ESTADO DE RESULTADOS 2000 Vs. 2001
ANEXO 1

Estado de Resultados	2000	%	2001	%	Incmtto	%
Ventas	7,141,508	100.00%	12,035,124	100.00%	4,893,616	40.66%
Costo de ventas	4,205,307	58.89%	7,286,564	60.54%	3,081,257	42.29%
Utilidad Bruta	2,936,201	41.11%	4,748,560	39.46%	1,812,359	38.17%
Gastos Operacionales	2,542,418	35.60%	3,365,072	27.96%	822,654	24.45%
Gastos Financieros	526,926	7.38%	434,465	3.61%	-92,461	-21.28%
TOTAL GASTOS	3,069,344	42.98%	3,799,537	31.57%	730,193	19.22%
Utilidad de Operacion	-133,143	-1.86%	949,023	7.89%	1,082,166	114.03%
Otros Ingresos	1,091,355	15.28%	46,903	0.39%	-1,044,452	-2226.82%
Otros Egresos	4,690	0.07%	8,858	0.07%	4,168	47.06%
Utilidad neta A.I.R.E.	953,522	13.35%	987,068	8.20%	33,546	3.40%
Base Imponible Trabajador	953,522	13.35%	987,068	8.20%	33,546	3.40%
15% Participacion Trabj	143,028	2.00%	148,060	1.23%	5,032	3.40%
Utilidad Antes I.R.	810,494	11.35%	839,008	6.97%	28,514	3.40%
Amortización Perdidas P. Ant.	0	0.00%	0	0.00%	0	
Utilidad Grabable	810,494	11.35%	839,008	6.97%	28,514	3.40%
Impuesto a la Renta	202,623	2.84%	182,538	1.52%	-20,085	-11.00%
Utilidad Neta Despues Imp.	607,870	8.51%	656,470	5.45%	48,599	7.40%
10% Reserva Legal	30,394	0.43%	32,823	0.27%	2,430	7.40%
Utilidad Liquida	577,477	8.09%	623,646	5.18%	46,169	7.40%


 Ing. Ivan Hernández C.
 COMISARIO

LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.
COMPARACION DE BALANCES 2000 Vs. 2001
ANEXO 2

Balances Comparativos					Incrmto	%	Fuentes	Usos
Caja y Bancos	558,962	5.99%	387,109	3.10%	-171,853	-30.75%	171,853	0
Cuentas por Cobrar	1,410,036	15.10%	3,144,403	25.19%	1,734,367	123.00%	0	1,734,367
Inventarios	4,469,309	47.86%	6,001,378	48.07%	1,532,069	34.28%	0	1,532,069
Gastos Anticipados	56,888	0.61%	0	0.00%	-56,888	-100.00%	56,888	0
Total Activo Corriente	6,495,195	69.56%	9,532,889	76.36%	3,037,694	46.77%		
Activos Fijos Netos	1,843,635	19.74%	1,931,651	15.47%	88,016	4.77%	0	88,016
Activos Diferidos	0	0.00%	993,847	7.96%	993,847	0.00%	0	993,847
Otros Activos	998,599	10.69%	25,437	0.20%	-973,162	-97.45%	973,162	0
Total Activos	9,337,429	100.00%	12,483,825	100.00%	3,146,396	33.70%		
Prestamos Corto Plazo	0	0.00%	1,079,368	8.65%	1,079,368	0.00%	1,079,368	0
Proveedores	2,347,083	25.14%	4,028,379	32.27%	1,681,296	71.63%	1,681,296	0
Cuentas por Pagar	156,716	1.68%	275,212	2.20%	118,496	75.61%	118,496	0
Provisiones	16,695	0.18%	201,713	1.62%	185,018	1108.22%	185,018	0
Impuestos	149,946	1.61%	308,491	2.47%	158,545	105.73%	158,545	0
Total Pasivo Corriente	2,670,440	28.60%	5,893,163	47.21%	3,222,723	120.68%		
Otro Pasivo	1,826,623	19.56%	1,285,501	10.30%	-541,122	-29.62%	0	541,122
Total Pasivo	4,497,063	48.16%	7,178,664	57.50%	2,681,601	59.63%		
Capital Social	38,000	0.41%	38,000	0.30%	0	0.00%	0	0
Superavit por revalo.	3,392,497	36.33%	3,392,497	27.18%	0	0.00%	0	0
Reservas	4,120	0.04%	4,120	0.03%	0	0.00%	0	0
Aportes Capitalizac. Futuras	43,828	0.47%	43,828	0.35%	0	0.00%	0	0
Resultados Acumulados	562,606	6.03%	1,170,245	9.37%	607,639	108.00%	607,639	0
Resultados del Ejercicio	799,315	8.56%	656,470	5.26%	-142,845	-17.87%	0	142,845
Total Patrimonio	4,840,366	51.84%	5,305,160	42.50%	464,794	9.60%		
Total Pasivo Patrimonio	9,337,429	100.00%	12,483,825	100.00%	3,146,396	33.70%	5,032,266	5,032,266


Ing. Ivan Hernández Q.
COMISARIO

LAS FRAGANCIAS CIA. LTDA.
COMPARACION DE RATIOS 2000 Vs. 2001
ANEXO 3

Indices	2,000	2,001
Capital de Trabajo	3,824,755	3,639,726
Liquidez	2.43	1.62
Prueba Acida	0.76	0.60
Endeudamiento	48.16%	57.50%
Endeudamiento corto plazo	59.38%	82.09%
Endeudamiento proveedores	52.19%	56.12%
Cuentas por Cobrar	71.08	94.06
Periodo Rot. Inventarios	382.60	296.50
Margen bruto / Venta	41.11%	39.46%
Margen operacional / Venta	-1.86%	7.89%
Margen neto / Venta	13.35%	8.20%
Rentabilidad UN/ PAT.	19.78%	14.12%


Ing. Iván Hernández Q.
COMISARIO