

Cuenca, 28 de marzo del 2002

Señores

**DIRECTORES DE IMPORTADORA Y DISTRIBUIDORA ZHONG XING CIA. LTDA.
Ciudad.**

El suscrito, dando cumplimiento a mis funciones de Comisario de la Compañía Importadora y Distribuidora Zhong Xing Cia. Ltda. he procedido a revisar los estados financieros presentados por la Empresa y que corresponden al periodo comprendido Enero 1 a Diciembre 31 del 2001, utilizando para ello normas de auditoría de general aceptación.

Del examen llevado a efecto a los estados financieros y sus anexos, y de la verificación de los registros contables que consideré necesarios, informo a Uds., que la Contabilidad de la Empresa es llevada con aplicación a las NEC y demás normas y procedimientos, que la misma se encuentra debidamente documentada y que las cifras de los balances son fiel reflejo de dichos registros, demostrando con claridad los resultados obtenidos y la situación financiera de la Empresa a Diciembre 31 del 2001.

En relación con lo que determina la Ley de compañías, luego del examen de las cuentas, encontramos que sus saldos corresponden a los registros normales de la contabilidad y reflejan la realidad de cada uno de ellos. Asimismo debo indicar que la compañía se encuentra al corriente con el cumplimiento de las obligaciones que determina la Ley de Régimen Tributario y su Reglamento.

Los activos y pasivos están controlados todos y cada uno de ellos por lo que puedo manifestar que el control interno de la Empresa es adecuado; asimismo la administración ha estado siempre preocupada del cumplimiento de las reglamentaciones vigentes, así como por lo dispuesto por la Junta General de Accionistas.

ANÁLISIS EXTERNOS DE ÍNDICES FINANCIEROS:

Con la finalidad de conocer la capacidad de la Empresa para cumplir con sus obligaciones de pago al vencimiento, el uso que se está dando a los activos, y la rentabilidad que ha generado el manejo administrativo, he preparado un análisis comparativo con los Estados Financieros cortados a Diciembre 31 del 2000 y 2001 respectivamente.

Comparativamente con el periodo anterior se observa que los activos corrientes registran un incremento USD 54.266,45 equivalente a un 13,87%, en tanto que los pasivos corrientes se han incrementado en USD 70.068,02 equivalente a un 18,47%. Estos cambios en los activos y pasivos corrientes de la empresa han disminuido la capacidad de pago de la misma de USD 1.03 en el 2000 al USD 0.99 en el 2001, produciéndose un desmedro en su liquidez; pues de cada dólar que adeudamos disponemos de USD 0.99 para pagar.

Observando el parámetro de las Cuentas por Cobrar, se determina que el periodo de cobro en días a disminuido considerando que ha existido un incremento cuantioso en las ventas de USD 1'064.217,73 que representa el 185,25% con respecto al año anterior. Asimismo es importante señalar que el saldo de las cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2001 se ha incrementado en un

160,24%; lo que demuestra que el incremento en las ventas no trajo consigo un incremento de morosidad en el cobro de las cuentas, pues se lo ha reducido de 77 días en el año 2000 a 71 en el 2001 respectivamente.

Desde el punto de vista del apalancamiento financiero se determina que los acreedores han proporcionado el 92% del financiamiento total de la empresa, los créditos a corto plazo han aumentado en 18,47%, considerando que el incremento en las ventas fue del 185,25% con respecto al año anterior.

RENTABILIDADES:

Del análisis del Costo de Ventas en función de las ventas, tenemos que esta cuenta a Diciembre 31 de 2001 registra en términos porcentuales el 86,36% de las ventas y comparativamente con el año anterior, el costo de ventas ha pasado de 93,52% en el 2000 a 86,36% en el 2001, es decir ha se ha reducido en 7,66%; que dejan el 13,64% para cubrir los gastos de operación y el producto financiero que representan 8,71% y 0,50% respectivamente. Asimismo es importante indicar que los gastos operacionales registran un incremento desproporcional de USD 115.238,61 equivalente a un 418,41% con respecto al año anterior. Estos cambios han determinado que los diferentes parámetros de la rentabilidad considerados en el presente estudio sean positivos.

CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA:

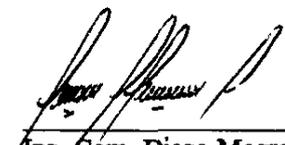
Del estudio comparativo del Capital del Trabajo, el incremento desproporcional de los pasivos corrientes respecto a los activos corrientes, han sido los determinantes para que el Capital de Trabajo de la Empresa haya disminuido de USD 11.977,06 en el 2000 a USD -3.824,51 comparativamente con lo registrado en el ejercicio anterior.

Finalmente, los costos históricos de los activos fijos existentes al 31 de Diciembre del 2000 así como las adquisiciones efectuadas en el ejercicio 2001, no han sido objeto de corrección monetaria como resultado del actual Sistema de Dolarización vigente en nuestro país.

CONCLUSIÓN:

Por lo expuesto Señores Accionistas, los balances presentados a Diciembre 31 del 2001 a mi juicio reflejan razonablemente la situación financiera de la Empresa, y los resultados a la fecha indicada son los que realmente se han obtenido por lo que me permito sugerir a Uds. que los mismos sean aprobados.

Atentamente,



Ing. Com. Diego Mogrovejo C.
COMISARIO