

Cuenca, 20 de abril del 2003

**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 2002, utilizando para ello normas de auditoria 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 de las 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 2002.

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.

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 2001 y 2002 respectivamente.

Comparativamente con el periodo anterior se observa que los activos corrientes registran un incremento USD 168.411,41 equivalente a un 37,79%, en tanto que los pasivos corrientes se han incrementado en USD 186.637,18 equivalente a un 42,16%. Estos cambios en los activos y pasivos corrientes de la empresa han disminuido la capacidad de pago de la misma de USD 1.01 en el 2001 a USD 0.98 en el 2002, produciéndose un desmedro en su liquidez; pues de cada dólar que adeudamos a nuestros acreedores en el corto plazo disponemos de USD 0.98 para pagar.

Observando el parámetro de las Cuentas por Cobrar, se determina que el periodo de cobro en días se ha incrementado considerablemente, teniendo presente que las ventas han disminuido en USD 381.440,53 que representa el 23,17% con respecto al año anterior, y saldo de las cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2002 se ha incrementado en un 15.99%; en resumen existe un incremento de morosidad en el cobro de las cuentas que representa el 50,98% en relación con el año anterior.

Desde el punto de vista del apalancamiento financiero se determina que los acreedores han proporcionado el 91% del financiamiento total de la empresa, los créditos a corto plazo han aumentado en 42,16%, y los créditos a largo plazo se han incrementado 451.84% como consecuencia del crédito bancario.

**RENTABILIDADES:**

Del análisis del Costo de Ventas en función de las ventas, tenemos que esta cuenta a Diciembre 31 de 2002 registra en términos porcentuales el 79,85% de las ventas y comparativamente con el año anterior, el costo de ventas ha pasado de 88.48% en el 2001 a 79,85% en el 2002, es decir ha disminuido si consideramos la disminución en las ventas; lo que dejan el 20.15% para cubrir los gastos de operación que representan 16,36%, los mismos que se han reducido considerablemente en un 88,62% en relación con el año anterior, esto ha determinado que los diferentes parámetros de la rentabilidad considerados en el presente estudio sean positivos.

**CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA:**

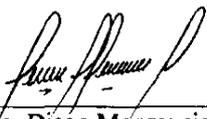
Del estudio comparativo del Capital del Trabajo, el incremento desproporcional de los pasivos corrientes respecto a los activos corrientes, han sido los determinantes para que el Capital de Trabajo de la Empresa haya disminuido de USD 2.906,21 en el 2001 a USD -15.319,56 comparativamente con lo registrado en el ejercicio anterior.

Durante el ejercicio fiscal del 2002, se han adquirido activos fijos, los mismos que en forma consolidada representan un incremento considerable del 187.55% con respecto al ejercicio anterior.

**CONCLUSIÓN:**

Por lo expuesto Señores Accionistas, los balances presentados a Diciembre 31 del 2002 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. Diego Mogrovejo C.  
COMISARIO