

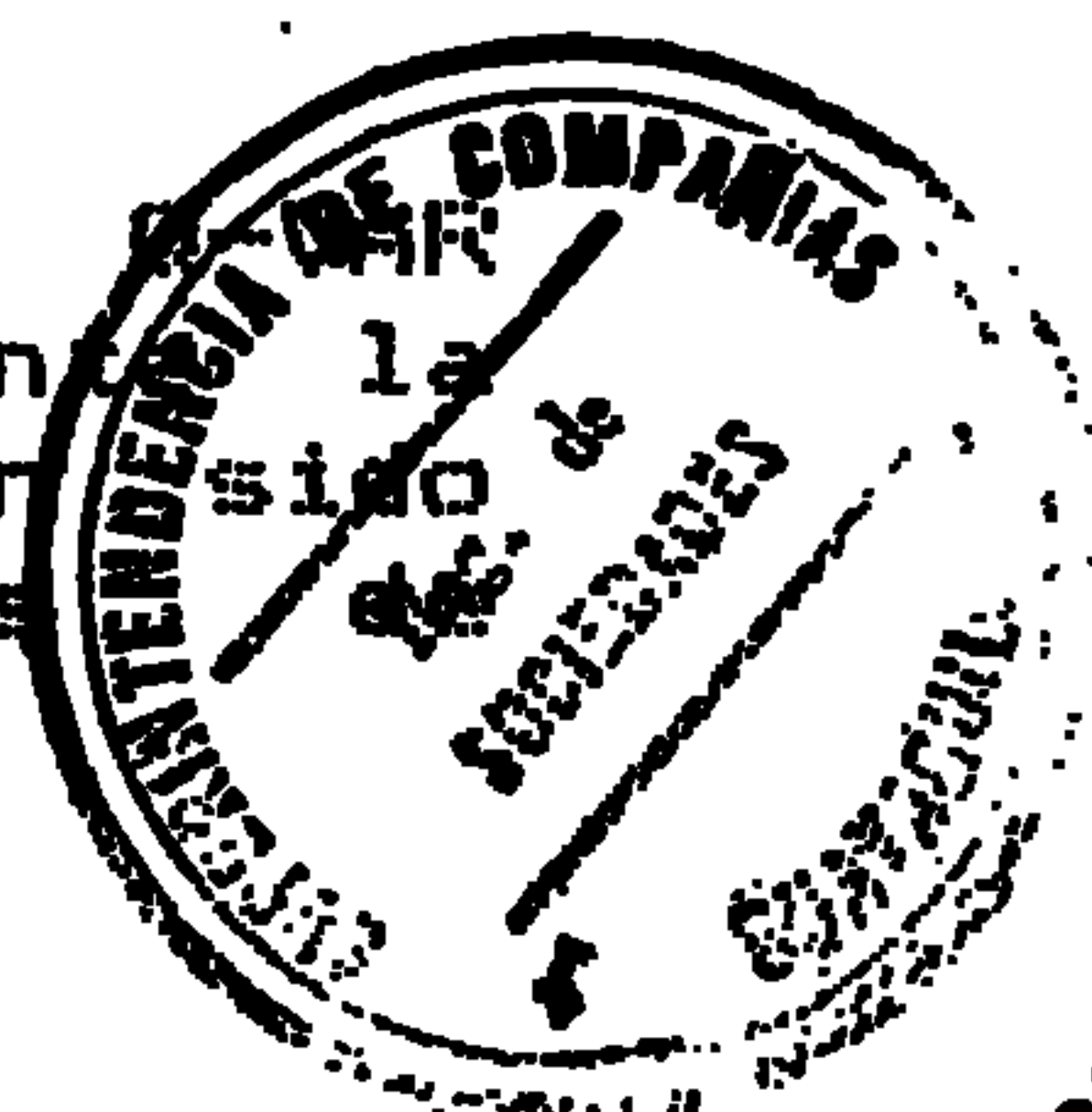
Guayaquil, marzo 14 de 1991..

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
DE Q-VAR ECUATORIANA S. A.
Ciudad.

De mis consideraciones:

Me es grato presentar mi informe como Comisario de la Compañía, correspondiente al ejercicio económico terminado el 31 de Diciembre de 1990.

- 1.- En mi opinión los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y las resoluciones de la Junta General y del Directorio.
- 2.- En mi opinión los administradores han prestado toda su colaboración en el cumplimiento de mis funciones.
- 3.- Los Libros de Actas de Junta General y de Directores así como el Libro Talonario, Libro de Acciones y Accionistas y Comprobantes de Contabilidad se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
- 4.- Para el desempeño de mis funciones he dado cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 321 de la Ley de Compañías.
- 5.- La Compañía mantiene un buen sistema de control interno, en todas sus áreas lo que permite un buen desenvolvimiento de sus actividades.
- 6.- En mi opinión las cifras presentadas en los Estados Financieros son las mismas que constan en los Registros Contables de la Compañía.
- 7.- En mi opinión los Estados Financieros de Q-VAR ECUATORIANA S. A. presentan razonablemente la situación financiera de la Compañía y han sido preparados de acuerdo con principios contabilidad generalmente aceptados.



Mar 22 1991

8.- PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

8.1. RAZON DE SOLVENCIA

ACTIVO CORRIENTE
PASIVO CORRIENTE

1 9 8 9

39.331.264,15
----- 1.25
31.335.903,67

1 9 9 0

59.179.394,46
----- 1.69
34.846.857,57

COCIENTE DE INVERSION CAPITAL

ACTIVO FIJO (NETO)
PART. ACCIONISTAS

a) En activos fijos

1 9 8 9

16.546.233,54
----- 1.34
12.327.712,06

1 9 9 0

29.310.900,00
----- 1.26
23.237.823,96

b) INVENTARIOS

INVENTARIOS
PART. ACCIONISTAS

1 9 8 9

20.648.842,88
----- 1.67
12.327.712,06

1 9 9 0

30.755.315,61
----- 1.32
23.237.823,96

8.2. CAPITAL DE TRABAJO.

a) Activo Corriente - Pasivo Corriente:

1989: 39.331.264,15-31.335.903,67= 7'995.360,48

1990: 59.179.394,46-34.846.857,53=24'332.536,93



b) CTAS Y DTOS POR COBRAR:

Capital de Trabajo.

1 9 8 9		1 9 9 0
17.565.668,70		24.251.129,39
7.995.360,48	2.19	24.332.536,93

c) INVENTARIOS:

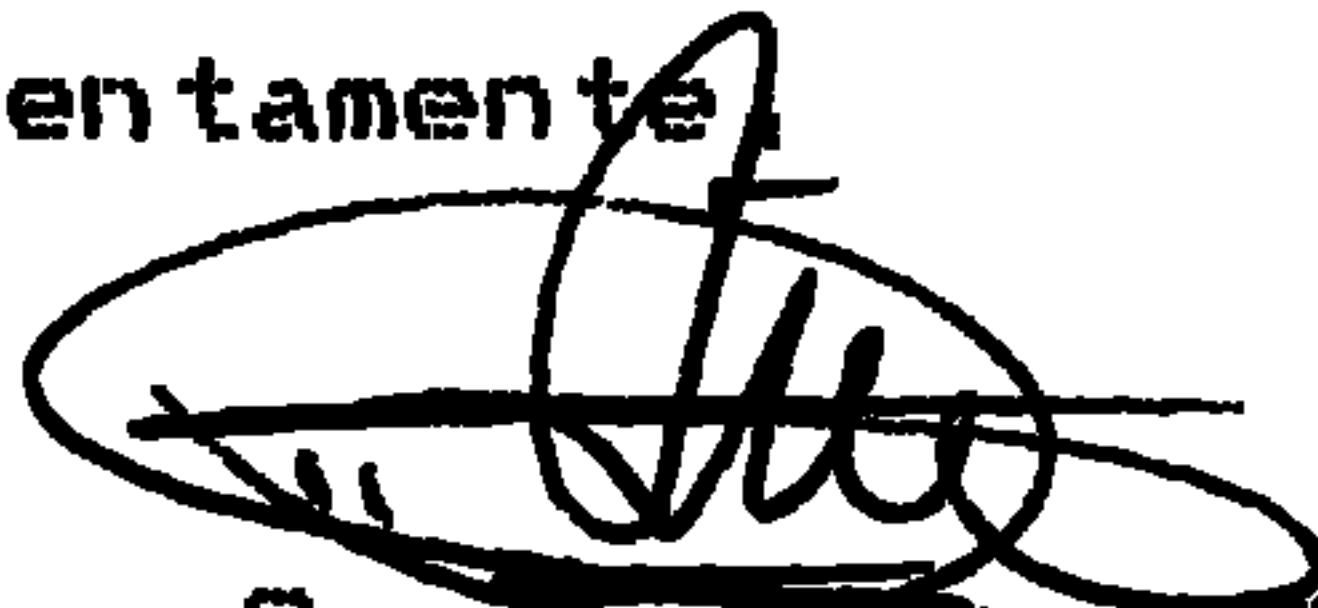
Capital de Trabajo.

1 9 8 9		1 9 9 0
20.648.842,8		30.755.315,61
7.995.360,48	2.58	24.332.536,93

9.- La administración no ha requerido presentar garantías, no he solicitado puntos en la Convocatoria a Junta General de Accionistas, no he propuesto la remoción de los Administradores ni he hecho denuncias sobre la gestión de los mismos. He asistido a la Junta General Ordinaria anual de Accionistas.

La administración debe seguir bajo la misma mística de trabajo demostrada en este año, donde los resultados fueron mejorados justamente en relación al año anterior, se deben mantener las mismas políticas establecidas para el logro de los objetivos, recomendamos dejar las utilidades netas para futuro aumento de Capital y dinamizar aún más el área de mercadeo.

Atentamente



Eco. Genaro Pinos M.
Comisario Principal
Reg. # 10131.