

**INDUSTRIA DE PORCELANA SANITARIA
IPORSAN S.A.**

INFORME DEL COMISARIO

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE IPORSAN S.A.

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2002 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 Cía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual, 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 prácticas 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 disminuido en un 84% en relación con el año 2.001, pasando de US \$ 349,742 a US \$ 56,766 en el 2.002, esta reducción se debe a que la producción se para, para instalar la nueva maquinaria.

2.- El costo de Ventas representa un 87% de las ventas anuales, mientras que frente al año pasado refleja una disminución del 84%. Así también se puede observar que porcentualmente el costo de ventas se ha mantenido para el 2.002.

3.- Los Gastos en su conjunto crecieron un 47%. Del total de gastos se destaca el incremento de los Gastos Financieros en el orden del 58 %. Pasando de US \$ 287,611 en el 2.001 a US \$ 455,723 en el 2.002. Los Gastos de Administración decrecieron en un 14% y los Gastos de Ventas no existieron.

4.- En el presente ejercicio, la empresa tiene una pérdida neta de US \$ 537,525.22 dólares y representa el 947% de las Ventas del año 2002.

5.- Dentro de los activos corrientes (anexo 2), se han incrementado las "Cuentas por Cobrar" en la suma de US \$ 1'486,877 dólares, alcanzando la suma de US \$ 2'446,711. De estos sobresalen las cuentas por cobrar a relacionadas por US \$2'011,617 que en términos porcentuales este valor representan el 82% del total de las cuentas por cobrar.

Por su parte, en el rubro de "Inventarios", se nota una reducción de US \$ 1'112.840 dólares, llegando a la suma de US \$ 1'236,743 dólares. El principal componente del inventario son los inventarios en proceso y representan el 51% (US\$ 630.042). El segundo componente en importancia son los productos terminados y corresponde al 36% (US\$ 439,766) del total de inventarios.

6.- La cuenta de Activos Fijos, presenta un crecimiento frente al año pasado de US \$ 1'758,015. Esta cuenta alcanza el valor de US \$ 3'141,790.

7.- Dentro de los pasivos se destaca la reducción por US \$ 470,757 en la cuenta "deuda a compañías relacionadas" y también creció la deuda a largo plazo en US \$ 1'964,480 dólares y la deuda a corto plazo en US \$ 1'219,646. En total el pasivo de la Compañía a crecido en US \$ 2'855.555 dólares, es decir creció un 51% frente al año pasado y alcanza la cifra de US \$ 8'451.504 dólares.

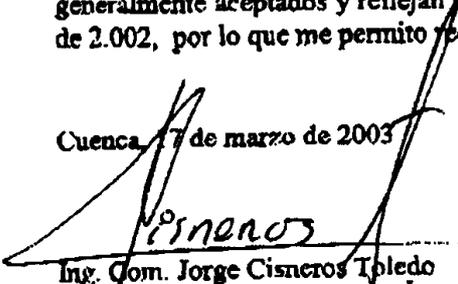
8.- Las cuentas patrimoniales han experimentado una reducción de US \$ 537,525 y llegan a la suma de US \$ -548,411 dólares. Hay que anotar que la compañía ha entrado en causal de disolución por parte de la Superintendencia de Compañías.

9.- El Capital de trabajo ha disminuido pasando de US \$ -829,540 en el 2.001 a US \$ -1'160,601 para el 2002. Por su parte, la liquidez pasa de 0,80 a 0,77 veces, si tomamos en cuenta los inventarios este índice pasa de 0,25 a 0,53 veces para el 2002.

10.- La rotación de inventarios creció de 2,787 a 8.988 días y el periodo de las cuentas por cobrar subió de 987 a 15,516 días.

Por lo expuesto en párrafos anteriores, en mi opinión, los Estados de Resultados y el Balance General han sido elaborados por la Empresa, de acuerdo a los principios de contabilidad generalmente aceptados y reflejan razonablemente la situación de la empresa al 31 de Diciembre de 2.002, por lo que me permito recomendar su aprobación.

Cuenca, 17 de marzo de 2003


Ing. Com. Jorge Cisneros Toledo
COMISARIO.