

INFORME DE COMISARIO A LOS ACCIONISTAS DE CLUB BUZZOM S. A. BUCLUB

A los señores accionistas de la compañía Club Buzzom S. A. Buclub, habiendo analizado los estados financieros del período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000 de la compañía antes nombrada, lo que digo e informo a ustedes según lo establecido en la resolución 92.1.4.3.0014.

La compañía Club Buzzom S. A. Buclub, en el área tributaria refleja El cumplimiento de todas sus obligaciones para con el Servicio de Rentas Internas, lo que está reflejado dentro de sus estados financieros y registrados en sus libros contables, los mismos que han sido elaborados con los principios de contabilidad generalmente aceptados y con las declaraciones presentadas según formularios del Servicio de Rentas Internas.

Al igual que en área laboral y social, la compañía Club Buzzom S. A. Buclub a cumplido con todas sus obligaciones para con sus empleados, esto es con Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social y con el régimen laboral constituido como también en área Societaria.

En el análisis de los estados financieros del período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000, los que reflejan lo registrado en los libros contables con los procedimientos de los principios de contabilidad que rigen en nuestro país, arrojan el siguiente resultado.

Club Buzzom S. A. Buclub, en sus estados financieros reflejan una liquidez del 100% lo que significa no una excelente, pero sí una buena alternativa financiera.

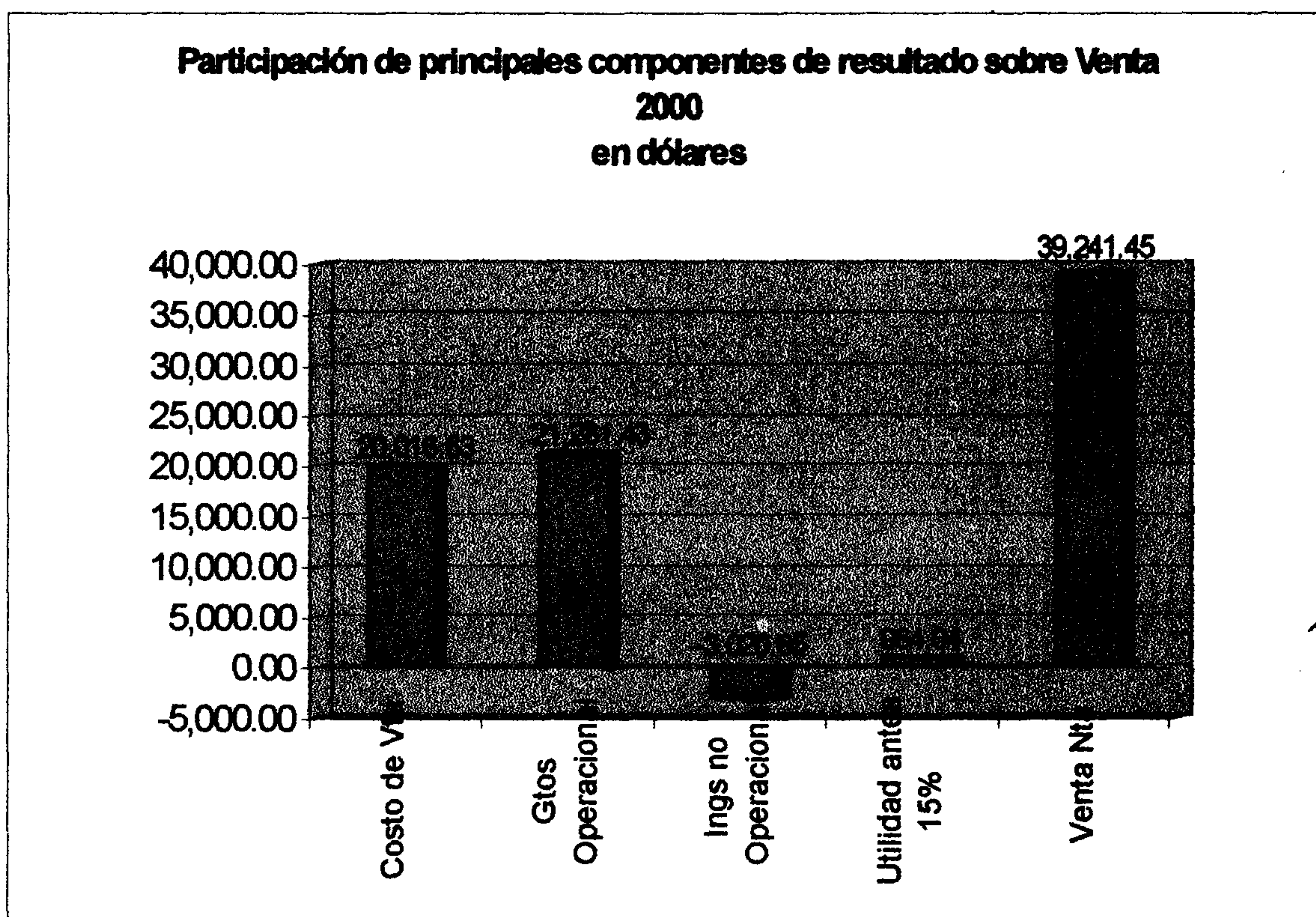
En el caso de su solvencia, tiene un índice del 1.02, lo que representa que de cada \$. 1 de deuda para con tercero, se dispone de \$. 1.02, con remanente de 0.02 centavos de dólar sobre valor de tercero, lo que no es bueno, ya que lo recomendable es de un índice de 2 a 1.

Club Buzzom S. A. Buclub, dentro de sus estados financieros refleja un índice de solidez del 1.09 reflejando una solidez mala, como una relación de sus pasivos sobre sus activos de 91.73%, lo que representa que de cada \$. 1 de sus activos el 0,92 Centavos de dólar americano, pertenece a terceros, esta solidez es perjudicial económica y financieramente. La cartera dentro del período de operación de Club Buzzom representa un 17.05% sobre la venta neta, lo que su recaudación ha sido muy buena esto es del 82.95%, lo que significa que de cada dólar vendido de sus servicios, su cobro ha sido de 0.83 Ctvos. de dólar americano. Representando su cartera el 19.34% del total de su activo.

Con referente a su resultado en su análisis, el costo del servicio vendido representa un 51.01 % sobre su venta neta, su utilidad bruta en venta representa el 48.99% sobre la venta, a demás que los Gastos operacionales (Administrativo y de venta) representan un 54.23% sobre las ventas del período, obteniendo una pérdida operacional del 5.24% sobre las ventas.

Se obtiene una utilidad antes de la participación de los trabajadores del 2.46%, gracias a los ingresos no operacional lo que representa el 7.70% sobre las ventas del período, (ver cuadro # 1C).

Cuadro C1

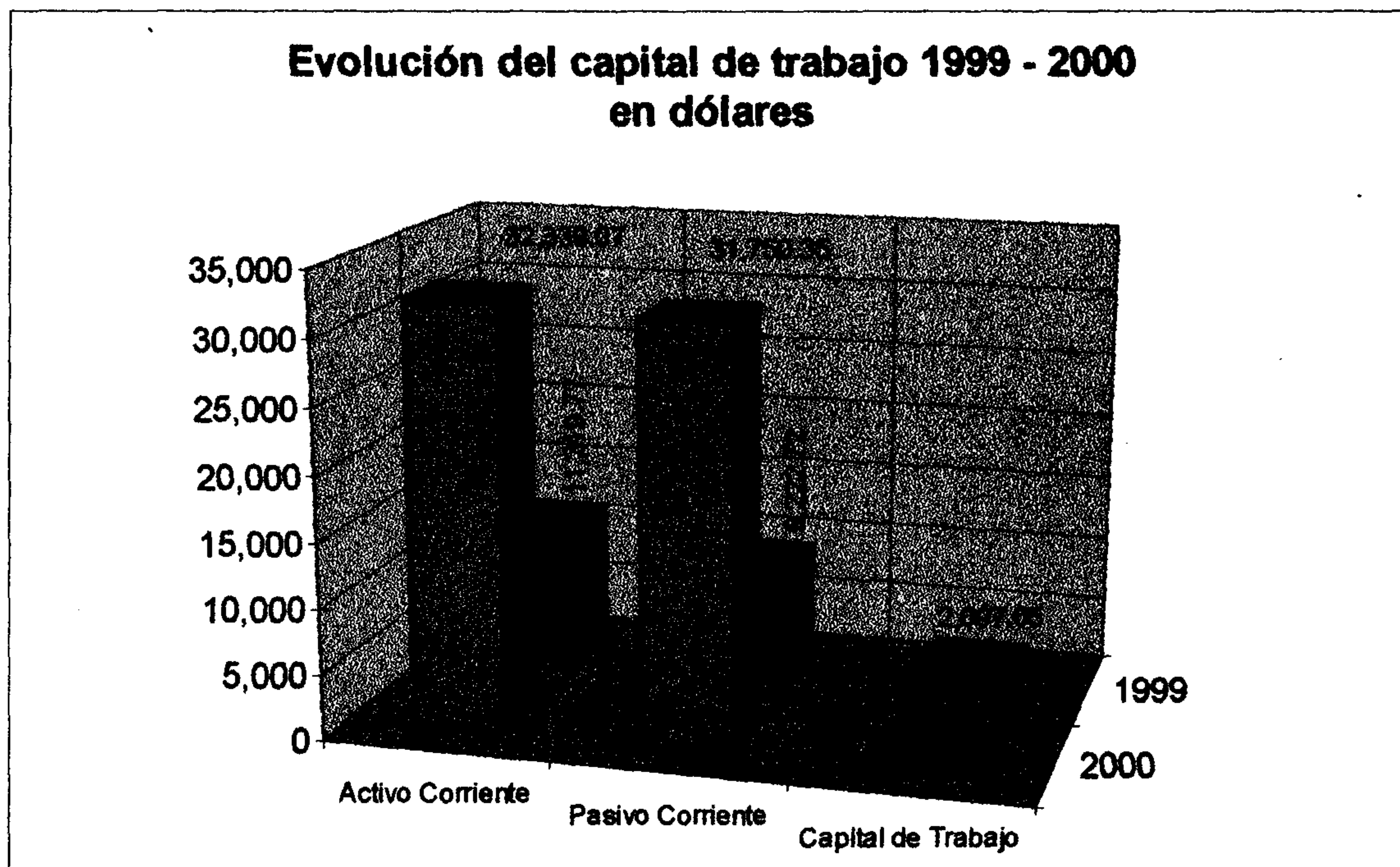


Las utilidades netas antes del impuesto a la renta, representa 92.65% sobre el capital inicial esto es que de cada dólar de capital accionario invertidos su rendimiento es de 0.93 centavos de dólar por año.

He realizado un análisis exógeno comparativo de los dos últimos períodos, en sus rubros principales, ya que no se puede realizar un comparativo exacto, con un período de 6 meses que comprende el año 1999. Al igual en evolución del capital de trabajo, (ver cuadros # C2 y C3).



Cuadro # C2



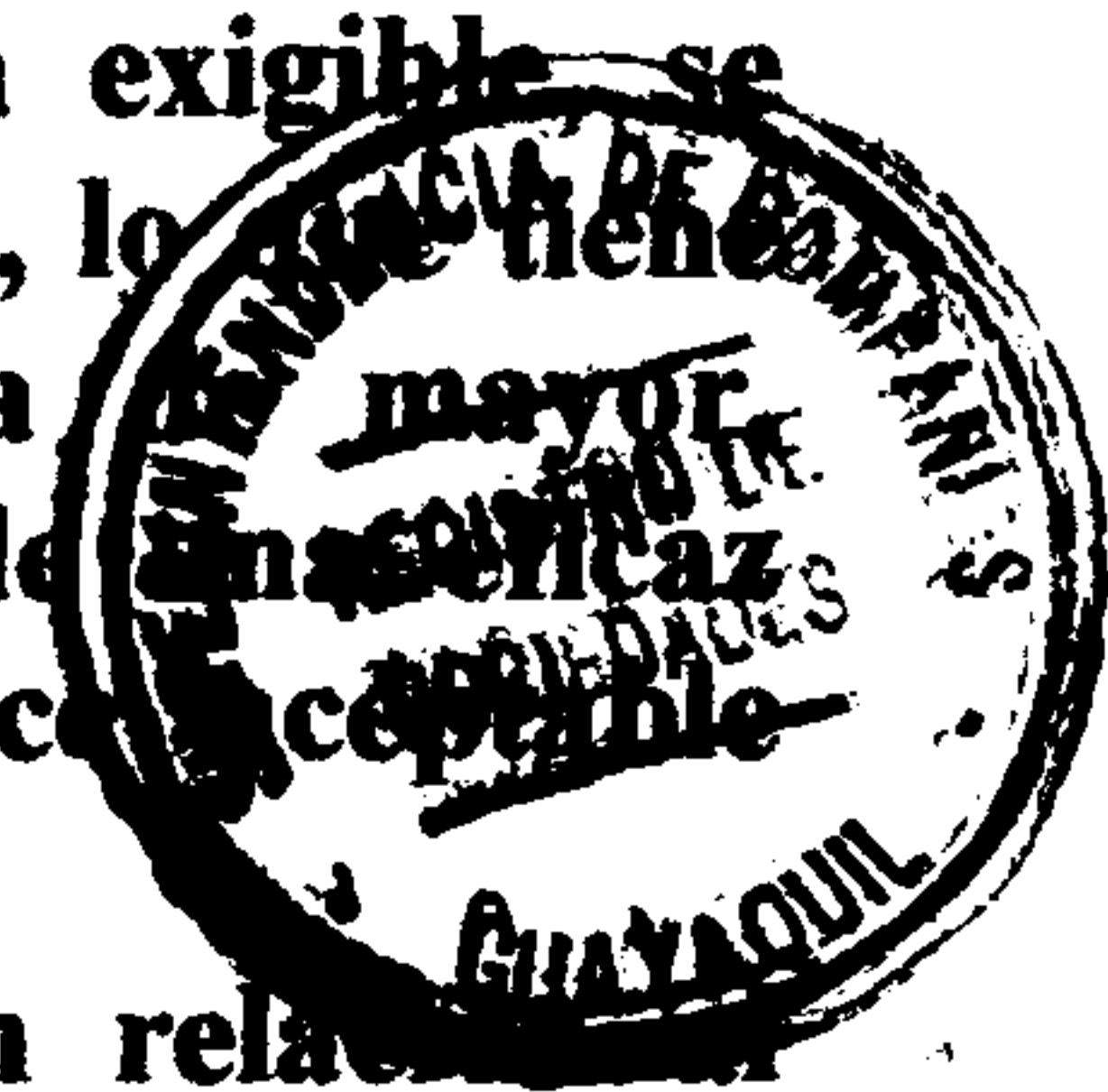
El capital de trabajo a tenido una evolución considerada de 588.72 dólares, lo que representa una disminución del 71.93% con relación al capital de trabajo del año 1999. El efecto considerable es el aumento de la obligación en el año 2000, que haciende a \$ 31.750,35, con respecto al activo corriente que es de \$. 32.339, 07 lo que no ocurre en el año 1999 en su semestre operacional, que tampoco fue bueno, pero mejor que el período 2000

En este análisis comparativo de las principales cuentas de balance, se considera el período de 6 meses del año 1999.

El activo disponible del período 2000 a tenido un incremento de 2883.01 dólares con respecto al período 1999 de 6 meses, un índice de 1.26 semestral. Lo que se considera muy bueno. La cuenta exigible se incremento en un 62.73% semestral en el período del 2000, lo que tiene mayor influencia de efecto el incremento de la cuenta de la compañía relacionada. Este alto índice, refleja la falta de política de cobro, recomendada para obtener un índice aceptable financieramente.

El inventario, su incremento semestral es aceptable con relación al reflejado en al antes posterior período, lo que no puede ser medido su rotación de mercadería por que su actividad es la oferta de servicio.

El presente período, su estado financiero refleja la cuenta activo Fijo, debido al registro de adquisición de equipos de computación con una



mayor participación del activo no despreciable como es la construcción en curso.

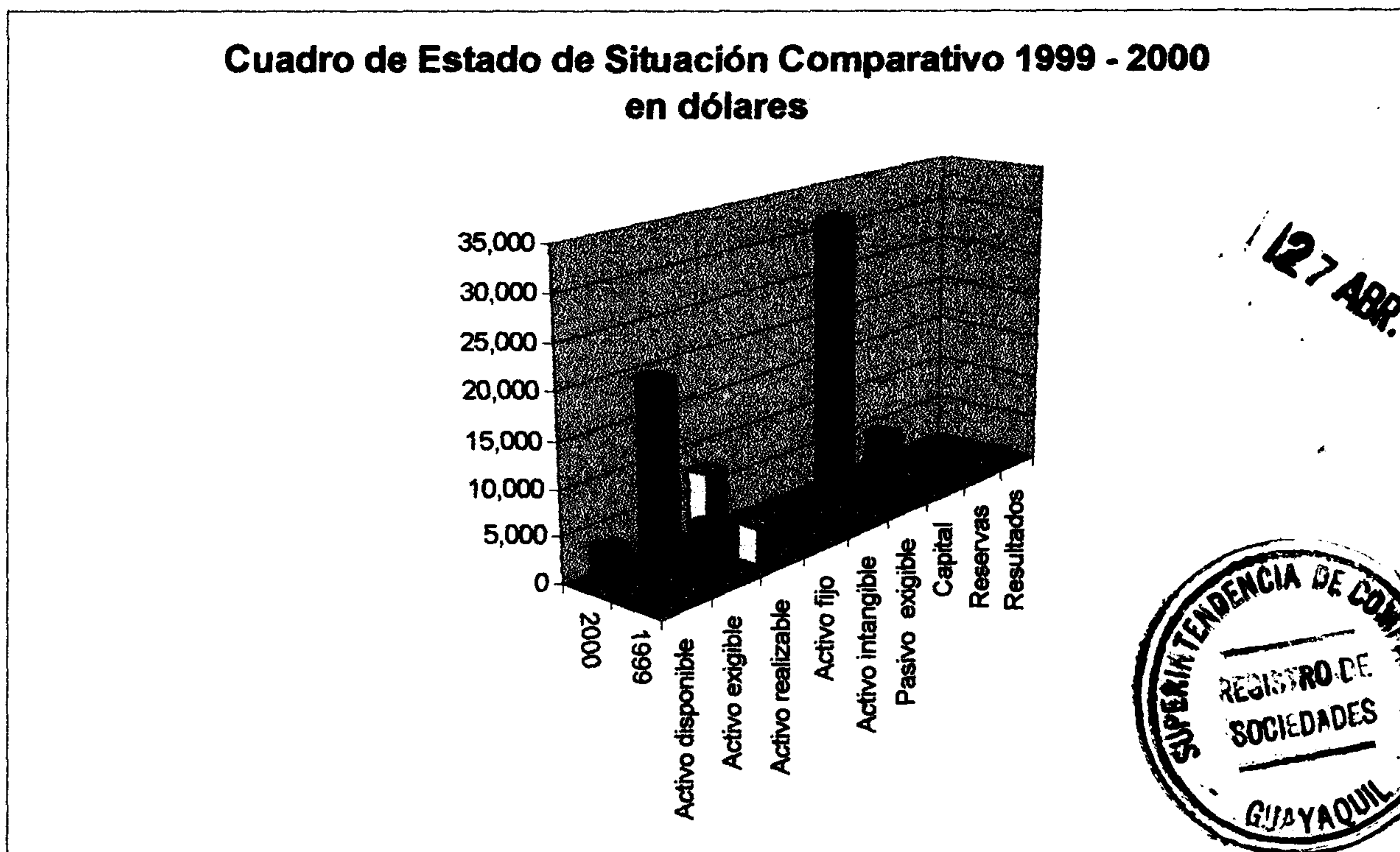
En el intangible, hay un incremento de 1007.13 dólares donde el rubro de mayores efecto es el de publicidad.

El pasivo exigible, en el período del 2000 su incremento es de 23.075,60 dólares americanos lo que representa el 83% semestralmente con respecto al período 1999. Teniendo mayor influencia en el pasivo las cuentas de proveedores Internacionales y compañías relacionada, con el 68.56%, y una participación individual de las cuentas del 43.12% y 25.44% respectivamente sobre el total del pasivo exigible

La reserva, su incremento esta dado por sus estatutos, la ley de Compañía y la Ley de Régimen tributario interno y su reglamento.

El resultado del período 2000, tiene una disminución del 61.15% sobre el período 1999, con una mayor participación de los gastos de venta, en sus cuentas auxiliares comisiones y publicidad.

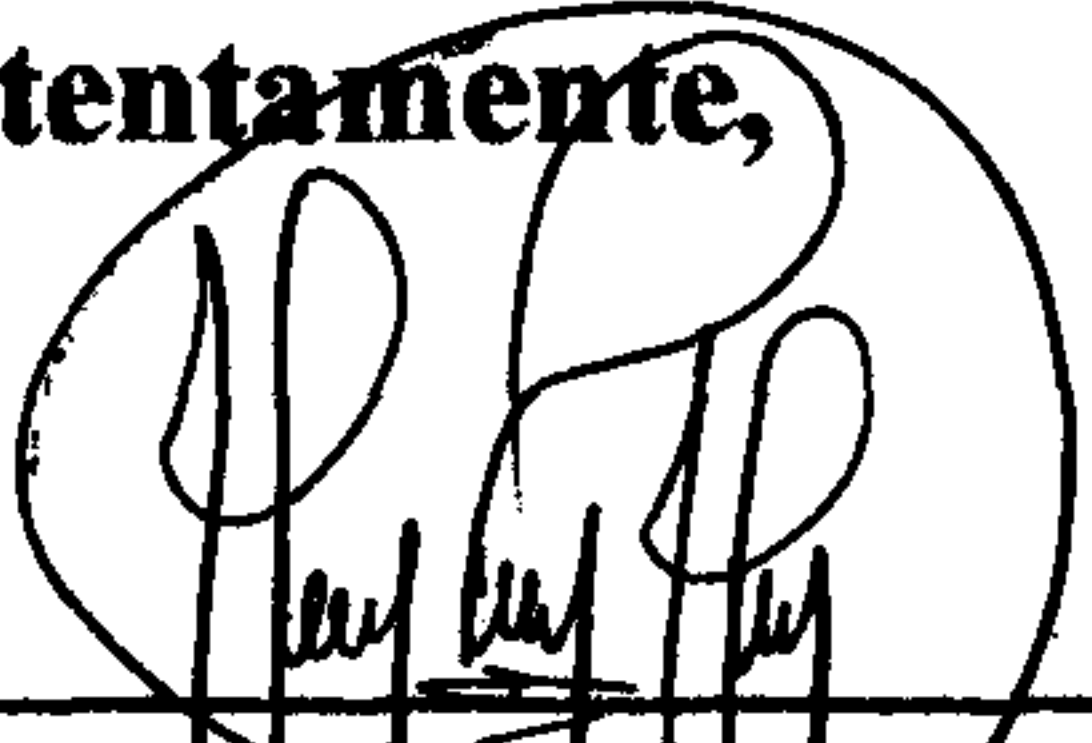
Cuadro # C3



El presente informe ha sido considerado en sus rubros principales, de su relación comercial del presente período.

Lo que expongo i considero en honor a la verdad, suscribiéndome de ustedes.

Atentamente,


Arturo Vargas Andrade
Reg. Nac. # 18956

Guayaquil, marzo del 2001



27 APR 2001