

A LA JUNTA DE ACCIONISTAS DE  
E. MAULME C.A.

Informe De Comisario  
Al 31 de diciembre del 2.004

Señores Accionistas

En observancia de las normas de carácter legal contempladas en la ley de Compañías en mi calidad de Comisario Principal de E. Maulme C.A., pongo a su consideración el resultado de la revisión efectuada a los Estados Financieros del período económico que terminó al 31 de diciembre del 2004.

Como es de su conocimiento mis parámetros de medición contemplan revisar básicamente los siguientes aspectos relacionados con la compañía:

1. Que las cifras presentadas en los Estados Financieros de la compañía sean el resultado razonable de las actividades realizadas en el período económico objeto de la revisión.
2. Que los administradores den cumplimiento a las Normas Legales vigentes
3. Que las instrucciones impartidas tanto por la Junta General de Accionistas como por el Directorio de la compañía se cumplan efectivamente.
4. Que el control interno de E. Maulme C.A. sea razonable.

RESULTADOS

1. A continuación expongo a ustedes el resultado de mi revisión que no es pormenorizada como una auditoría por lo que no estoy expresando una opinión de Auditoría sino el resultado de mi análisis.

Según las cifras presentadas en sus Estados Financieros, E. Maulme C.A., obtuvo los siguientes resultados en el 2004, para una mejor apreciación se presenta un comparativo de cifras con el 2003.

<u>DETALLE</u>	<u>AÑO 2003</u>	<u>AÑO 2004</u>
Activos	4'558.031	5'900.380
Pasivos	2'577.561	3'762.929
Patrimonio	1'980.470	2'137.451
Ingresos	16'628.119	23'280.660
Costos y Gastos	17'286.898	23'060.613
Utilidad antes de impuestos	241.221	220.047



## BALANCE GENERAL

El comportamiento final de la empresa, tomando como documento de análisis el Balance General cortado al 31 de Diciembre del 2004, presenta los siguientes valores:

### ACTIVO.-

La compañía en este año tuvo un crecimiento del 29,45% en el activo total. El comportamiento de los grupos de cuentas es como sigue:

- Incrementa el activo circulantes el un 9,82% (caja\_bancos)
- Incrementa en forma considerable las cuentas por cobrar en un 87,39%
- Incrementan los inventarios en un 17,42%
- Los pagos anticipados experimentan una disminución del 11,25%
- Incrementó el grupo de activos fijos en el 1,55%, en forma neta; el crecimiento real se ubica en el 3,93% registrándose en los rubros de muebles de oficina, maquinaria, equipos y herramientas..

### PASIVO.-

Como resultado del crecimiento de sus operaciones también crecieron sus compromisos de una manera razonable, pudiendo explicarse en el comportamiento de sus cuentas, así:

- Las cuentas por pagar a C/P. Experimenta una disminución del 27,00%
- Los compromisos con proveedores y acreedores incremento en un 69,03%
- Los anticipos recibidos de clientes igualmente aumento, en un 163,87%
- Las obligaciones (impuestos y beneficios sociales) incrementa en un 19,37%
- El pasivo no corriente también experimenta una interesarte disminución del 48,79%

El crecimiento por endeudamiento obedece principalmente al crecimiento de CxP a proveedores es decir relacionado con un crecimiento del inventario tanto de vehículos, como de repuestos y accesorios.

### PATRIMONIO.-

Para concluir con las cuentas del balance, el patrimonio experimenta un incremento del 7,93% resultado principalmente de un incremento de capital de 200.000 dólares, el resultado del ejercicio al igual que el año inmediato anterior es positivo, pero tiene una disminución del 23,84%, pasando de 180.470 dólares obtenido en el 2003 a 137.451 dólares en el 2004 (luego de participación de trabajadores e impuesto a la renta).



## ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Los ingresos, costos y gastos tanto operativos como no operacionales de la empresa que originaron estos resultados se presentaron de la siguiente forma:

### INGRESOS.-

En este año, los ingresos operacionales se incrementaron en un 32.15% con relación al año inmediato anterior, se debe destacar aquí el crecimiento en todas las líneas del negocio a excepción de vehículos usados, según se puede apreciar en el siguiente cuadro:

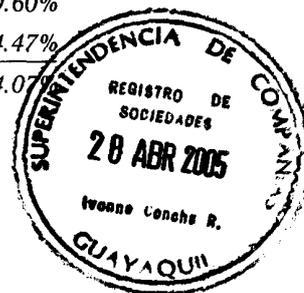
VENTAS	Año 2003	Año 2004	Incremento	%
Vehículos	15,505,682	20,249,506	4,743,824	30.59%
Vehículos usados	48,875	44,643	-4,232	-8.66%
Repuestos	1,097,332	1,665,651	568,320	51.79%
Taller/laton	697,751	942,158	244,407	35.03%
Accesorios	73,099	121,623	48,524	66.38%
Suman ...	17,422,738	23,023,581	5,600,842	32.15%

En lo relacionado con los ingresos no operacionales también experimentaron un crecimiento en el orden del 26,87%, destacándose la participación de facturación por gastos administrativos, ingresos de chevystar, no debe descuidarse el buen manejo de los recursos financieros de la empresa que da un resultado un buen crecimiento en intereses.

### COSTOS Y GASTOS.-

El costo de ventas en el año 2004 representa el 90,74% experimentando una disminución en 1,44 con respecto al año 2004 que fue del 92,19%. El gasto registra para el año 2004 un crecimiento del 64,07% en forma general destacándose el rubro de gastos administrativos, tal como lo podemos apreciar en el siguiente cuadro comparativo con período anterior:

GASTOS	Año 2003	Año 2004	Incremento	%
Administrativos	525,400	1,013,323	487,923	92.87%
Ventas	620,987	866,874	245,887	39.60%
Otros	175,580	288,784	113,204	64.47%
Suman ...	1,321,968	2,168,981	847,013	64.07%



Como conclusión, las cifras presentadas en los Estados Financieros son el resultado razonable de las operaciones de E. Maulme C.A. y debido a que el resultado de las mismas, fue positivo, la administración de la compañía ha calculado una tasa de Impuesto a la Renta del 15% en espera de que la Junta General de Accionistas autorice capitalizar los resultados de este año, de lo contrario deberá calcular un impuesto adicional del 10%.

Con relación a los demás aspectos debo indicar que:

2. La administración de la compañía ha cumplido con las Normas legales vigentes.
3. Una vez leídas las Actas tanto de Junta General como de Directorio puedo concluir que la administración de E. Maulme C.A. se ha esforzado por cumplir con las disposiciones emitidas por estos dos organismos.
4. El control interno es un aspecto que siempre debe estar en continuo mejoramiento y evaluación ya que las condiciones de las operaciones de la compañía pueden variar por la influencia del mercado.

Finalmente dejo constancia de mi agradecimiento al personal de colaboradores de E. Maulme C.A. por la información proporcionada y la ayuda oportuna en la realización de mi labor.

Atentamente,

*Estuardo Banegas O.*  
C.P.A. ESTUARDO BANEGAS O.  
CPA Estuardo Banegas O.  
Comisario Principal  
E. Maulme C.A.  
R.N. 25.665

Cuenca, 15 de marzo 2005

