

Cuenca, Abril 17 de 2006

Señores Socios de
TRACTOCOMERCIO CIA. LTDA.
Ciudad

En mi condición de Comisario de la empresa TRACTOCOMERCIO Cía. Ltda.; dando cumplimiento a las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Compañías y respaldándome en los estados financieros del año 2005, procedo a informar lo siguiente:

- Que los estados financieros anuales reflejan verazmente, dentro de lo razonable, la situación que exhibe la empresa al término del ejercicio económico del año 2005, ya que están presentados en forma íntegra y ordenada.
- Que la empresa lleva sus registros contables en forma sistemática y organizada con lo cual hace posible que los resultados que aparecen en los estados financieros sean factibles de comprobación y rastreo, lo que facilita su verificación. También cuenta con los respectivos archivos contables como respaldo de la gestión realizada durante este período.

Para una mayor información se procede a realizar un análisis financiero de los ejercicios económicos de los años 2004 y 2005, con balances uniformes, que presenten utilidades luego del cálculo de impuestos y participaciones, como lo establece la Resolución N° 2005-0637 para la declaración del impuesto a la renta. Así que, de acuerdo a razones de solvencia, razones de actividad y razones de rentabilidad, se puede informar lo siguiente:

- Principalmente notamos que las ventas de este período se han incrementado en un 15.36% respecto a las del año 2004, pero el costo de ventas aumenta en un 12.40% lo que influye para que consecuentemente la utilidad disminuya en alrededor de 7.18% respecto al año anterior.

PAUL VÁZQUEZ SOLANO
Contador Público-Auditor

- Un aspecto relevante a tomar en consideración es el hecho de que el pasivo se a incrementado significativamente este período, de 275 mil en el año 2004 a 601 mil en el 2005; es decir un aumento del 118.58%. Este incremento se da principalmente porque este año se han adquirido obligaciones a largo plazo con entidades bancarias.

	<u>METODO DE CALCULO</u>	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
		<u>valor</u>	<u>veces</u>	<u>valor</u>	<u>veces</u>
<i>Razón del Circulante</i>	activo circulante	424,961.31	1.54	546,251.53	1.47
	pasivo circulante	275,112.93		371,760.28	

- Si queremos saber sobre la solvencia o liquidez de la empresa, comparamos los activos que pueden convertirse en efectivo durante el ejercicio contable actual con aquellos pasivos que vencen durante el mismo período, y vemos que la empresa continúa teniendo la capacidad de pagar sus deudas o créditos a corto plazo (1,47 veces), aunque se ha disminuido esta capacidad en 0,07 veces con relación al índice del año anterior (1,54 veces).

		<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
		<u>valor</u>	<u>veces</u>	<u>valor</u>	<u>veces</u>
<i>Razón de la Prueba "Ácida"</i>	act.circ.- inventarios	253,378.51	0.92	316,467.85	0.85
	pasivo circulante	275,112.93		371,760.28	

- Para saber cuan solvente es la empresa, a muy corto plazo, aplicamos la prueba del ácido, una variante del ratio anterior, en la cual no se toma en cuenta al inventario por ser el activo corriente que más demora en convertirse en efectivo, y vemos que la empresa no puede cubrir completamente con estas deudas, ya que solamente alcanzaría a respaldar un 85% del total de las mismas; asimismo cabe indicar que hemos disminuido este índice 0,07 veces con respecto al del año anterior (0.92 veces). Esto es totalmente razonable puesto que nuestros inventarios son muy representativos y se han incrementado significativamente para este período.

	<u>METODO DE CALCULO</u>	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
		<u>valor</u>	<u>días</u>	<u>valor</u>	<u>días</u>
<i>Rotación de Cuentas por Cobrar</i>	cuentas por cobrar	222,106.25	69	279,525.99	75
	promedio diario de ventas	3,233.58		3,730.37	

- Para tener un criterio de la forma en que la empresa está administrando sus actividades operativas y de ventas aplicamos dos razones que nos muestran que el

período promedio de cobranza este año fue de 75 días, es decir que nos estamos demorando 6 días más para cobrar, en relación con el período pasado (69 días).

	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
	<u>valor</u>	<u>veces</u>	<u>valor</u>	<u>veces</u>
<i>Rotación de Inventarios</i>				
costo de ventas	799,309.97	4.66	898,397.12	3.91
inventario promedio	171,582.80		229,783.68	

- El otro ratio nos da a conocer que el inventario de la empresa se reemplazó totalmente alrededor de 3.91 veces al año, 0,75 veces menos que el año anterior (4,66). Esta rotación se dio cada 92 días, 15 días más que el año anterior (77 días), nuevamente, debido principalmente al incremento de nuestros inventarios.

	<u>METODO DE CALCULO</u>		<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
			<u>valor</u>	<u>%</u>	<u>valor</u>	<u>%</u>
<i>Razón de margen bruto sobre ventas</i>						
utilidad neta			31,642.91	2.72%	29,369.57	2.19%
ventas			1,164,087.18		1,342,934.00	

- En cuanto a la rentabilidad, la empresa ha tenido una disminución en la recuperación de sus utilidades netas generadas con cada unidad monetaria de las ventas, es decir que para este año, por cada unidad monetaria de ventas nuestras utilidades representan un porcentaje menor de ellas (2,19%). Recordemos que en el ejercicio pasado este índice llegaba al 2,72% por lo que hemos perdido un 0,53% en el período.

	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
	<u>valor</u>	<u>%</u>	<u>valor</u>	<u>%</u>
<i>Razón de rendimientos sobre activos</i>				
utilidad neta	31,642.91	6.11%	29,369.57	3.49%
activo promedio	518,271.89		841,626.87	

- Igualmente notamos una disminución negativa de la eficiencia en el uso de los recursos para la generación de utilidades. Ahora tenemos un 3,49%, mientras que el año anterior nuestra eficiencia era de un 6,11%; lo cual significa que disminuyó nuestro rendimiento en un 2,62% durante este ejercicio económico. Esto se presenta así porque tenemos mayores recursos pero generamos menores utilidades.

Esperando que este informe cumpla los requerimientos establecidos por las instituciones de control y que, además, la información y los criterios emitidos en este documento sean de mucha utilidad para la empresa y sus socios, me despido,

atentamente,



C.P.A. Paúl Vázquez Solano
Reg. Nac. N° 28763
COMISARIO

PAUL VÁZQUEZ SOLANO
Contador Público-Auditor

ANALISIS FINANCIERO TRACTOCOMERCIO CIA.LTDA.

<u>RAZONES DE SOLVENCIA</u> <u>O LIQUIDEZ</u>	<u>METODO DE CALCULO</u>	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
		<u>valor</u>	<u>veces</u>	<u>valor</u>	<u>veces</u>
Razón del Circulante	activo circulante	424,961.31	1.54	546,251.53	1.47
	pasivo circulante	275,112.93		371,760.28	

Para medir la capacidad de pago de deudas a corto plazo.

		<u>valor</u>	<u>veces</u>	<u>valor</u>	<u>veces</u>
Razón de la Prueba "Ácida"	act.circ. - inventarios	253,378.51	0.92	316,467.85	0.85
	pasivo circulante	275,112.93		371,760.28	

Para medir la capacidad de pago de deudas a muy corto plazo.

<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>	<u>METODO DE CALCULO</u>	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
		<u>valor</u>	<u>días</u>	<u>valor</u>	<u>días</u>
Rotación de Cuentas por Cobrar	cuentas por cobrar	222,106.25	69	279,525.99	75
	promedio diario de ventas	3,233.58		3,730.37	

Permite reconsiderar las políticas de crédito y cobranza.

		<u>valor</u>	<u>veces</u>	<u>valor</u>	<u>veces</u>
Rotación de Inventarios	costo de ventas	799,309.97	4.66	898,397.12	3.91
	inventario promedio	171,582.80		229,783.68	

Permite conocer las políticas de administración del inventario.

<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>	<u>METODO DE CALCULO</u>	<u>AÑO 2004</u>		<u>AÑO 2005</u>	
		<u>valor</u>	<u>%</u>	<u>valor</u>	<u>%</u>
Razón de margen bruto sobre ventas	utilidad neta	31,642.91	2.72%	29,369.57	2.19%
	ventas	1,164,087.18		1,342,934.00	

Muestra las utilidades netas generadas con cada unidad monetaria de ventas.

		<u>valor</u>	<u>%</u>	<u>valor</u>	<u>%</u>
Razón de rendimientos sobre activos	utilidad neta	31,642.91	6.11%	29,369.57	3.49%
	activo promedio	518,271.89		841,626.87	

Indica la eficacia en el uso de los recursos para la generación de utilidades.