Cuenca marzo 25 del 2004

Señores Accionistas:

Por medio de la presente pongo a su consideración el presente informe elaborado con base en los estados financieros de la compañía MOTRICENTRO CIA. LTDA. Cortados al 31 de diciembre del 2003 y comparados con los del ejercicio del 2002.

Luego de revisar los estados de perdidas y ganancias de la compañía puedo anotar lo siguiente:

- El ejercicio 2003 cierra con una utilidad neta de $52.985.18 dólares, con un incremento de $65.207 dólares comparado con el ejercicio 2002.
- Existe una reducción considerable en los gastos de la compañía, tanto en los fijos como en los variables pasando los mismos de $592.717 en el 2002 a $457.721 en el 2003, esta reducción importante en el gasto es la que explica el incremento en las utilidades entre los dos periodos a pesar de haberse reducido las ventas.
- Las ventas netas se reducen en $1'983.200 dólares entre los ejercicios 2002 y 2003 pasando de $6'513.921 dólares a $4'530.721 dólares.

En un análisis comparativo de los balances de la compañía de los ejercicios 2002 y 2003, tanto horizontal como vertical se puede apreciar lo siguiente:

- En el ejercicio 2003 el 95% de los activos son activos corrientes, siendo los de mas representación las cuentas por cobrar y los inventarios
- Los pasivos de la compañía representan el 42% del total de los activos, observándose una reducción sustancial de los mismos frente al ejercicio anterior
- El patrimonio de la empresa se incrementa en $960.180 dólares, resultado de un aumento del capital social mas el aporte de las utilidades del ejercicio 2003, el incremento del patrimonio se destino básicamente a una reducción de pasivos así como a mejorar la situación de liquidez de la empresa, también se utilizaron parte de estos recursos para financiar la cartera de los clientes de MOTRICENTRO

Mediante un breve análisis de razones financieras podemos observar en la empresa lo siguiente:

- Cuenta con un capital de trabajo de $ 1'356.644 dólares
- Su razón de liquidez es de 2.23, lo que implica que la empresa puede cumplir holgadamente sus obligaciones a corto plazo

- Su prueba de ácida es de 1.60 lo que indica que la empresa cuenta con recursos suficientes para honrar sus obligaciones a corto plazo inclusive prescindiendo de sus inventarios
- El nivel de endeudamiento de la empresa es de un 43% frente al total de activos lo que se considera como aceptable
- Las cuentas por cobrar promedio se ubican en 99 días, este parámetro para el giro del negocio de MOTRICENTRO es aceptable
- El margen sobre ventas de la empresa es de un 12.04% el mismo que es adecuado para el giro del negocio
- El margen neto sobre las ventas es de apenas 1.96% sobre las ventas.

Por lo expuesto anteriormente me permito recomendar la aprobación de los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2003.

Atentamente,

Ing. Guillermo Torres Barrera
Comisario.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2.002	%	2.003	%	DIFER.	%
VENTAS	**6.513.921,56**	**100,00%**	**4.530.721,75**	**100,00%**	**-1.983.200**	**-30,45%**
COSTO DE VENTAS	5.875.046,80	90,19%	3.985.037,13	87,96%	-1.890.010	-32,17%
UTILIDAD BRUTA	**638.874,76**	**9,81%**	**545.684,62**	**12,04%**	**-93.190**	**-14,59%**
GASTOS FIJOS	446.650,05	6,86%	368.037,30	8,12%	-78.613	-17,60%
GASTOS VARIABLES	146.067,01	2,24%	89.684,15	1,98%	-56.383	-38,60%
UTILIDAD OPERATIVA	***46.157,70***	***0,71%***	***87.963,17***	**1,94%**	**41.805**	**90,57%**
OTROS INGRESOS	79.388,02	1,22%	96.680,26	2,13%	17.292	21,78%
OTROS EGRESOS	106.591,26	1,64%	93.917,30	2,07%	-12.674	
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y PART.	**18.954,46**	**0,29%**	**90.726,13**	**2,00%**	**71.772**	**378,65%**
15% EMPLEADOS	**2.843,17**	**0,04%**	**13.608,92**	**0,30%**	**10.766**	**378,65%**
25% IMPUESTO RENTA	**28.333,60**	**0,43%**	**24.132,03**	**0,53%**	**-4.202**	**-14,83%**
UTILIDAD NETA	**-12.222,31**	**-0,19%**	**52.985,18**	**1,17%**	**65.207**	**-533,51%**

Indices	**2.002**		**2.003**
Capital de Trabajo	**409.593**		**1.356.644**
Liquidez	**1,27**		**2,23**
Prueba Acida	**0,83**		**1,60**
Endeudamiento	**75%**		**43%**
Cuentas por Cobrar	**48**		**99**
Margen / Venta	**9,81%**		**12,04%**
Rentabilidad	**0,29%**		**1,96%**