

INFORME DE COMISARIO

COMPañÍA

MOTRICENTRO CIA. LTDA.

EJERCICIO FISCAL

2004

Cuenca marzo 21 del 2005

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 2004 y comparados con los del ejercicio del 2003.

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

- Las ventas de la compañía decrecen en \$909.000 dólares frente a las del año 2003, esto representa una caída del 20%.
- Los costos de ventas decrecen en un 23,22% frente al año 2003, esto demuestra una mejor gestión de compra frente al año anterior.
- Como un efecto de la disminución de los costos de venta, el margen bruto de la empresa sube de un 12% en el año 2003 a un 15,50 % en el año 2004.
- Los gastos generales de la empresa crecen en un 14% en el año 2004
- La disminución de las ventas y el aumento en los gastos generales hace que la utilidad operativa de la compañía decaiga en \$50.388 dólares
- El rubro de Otros Ingresos crece en la empresa en un 37% (\$ 36.000 dólares)
- La cuenta de Otros Egresos decrece en un 54% (\$50.388 dólares), probablemente debido a una mejor gestión en la negociación de tasas de endeudamiento.
- La combinación de un incremento en otros ingresos y un decremento en otros ingresos hace que la utilidad antes de impuestos suba en un 39,77% pasando de \$90,726 dólares en el año 2003 a \$126.808 dólares en el 2004.

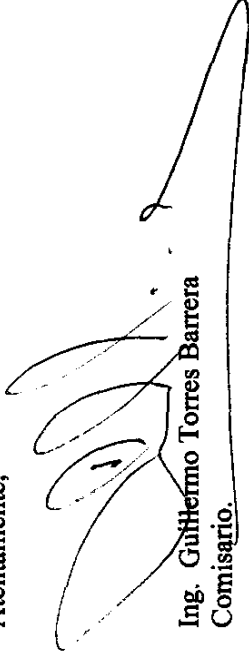
En un análisis comparativo de los balances de la compañía de los ejercicios 2003 y 2004, tanto horizontal como vertical se puede apreciar lo siguiente:

- Las cuentas por cobrar a clientes crecen en la empresa en un 61%, pasando de \$1.250.000 dólares en 2003 a \$2.018.000 dólares en 2004

- El incremento en las cuentas por cobrar de la compañía esta soportado básicamente por una disminución en la caja/bancos de Motricentro, por una reducción de inventarios, así como también por un aumento en los préstamos a la empresa y mayor apalancamiento en los proveedores.
- Es importante señalar que el aumento en las cuentas por cobrar combinado con una disminución en las ventas nos da como resultado un aumento importante en la rotación de la cartera, pasando esta de un promedio de 99 días en el año 2003 a 210 días en el año 2004.

Por lo expuesto anteriormente me permito recomendar la aprobación de los estados financieros cortados al 31 de diciembre del 2004.

Atentamente,



Ing. Guillermo Torres Barrera
Comisario.

BALANCE GENERAL

2.003	%	2.004	%	DIFEREN.	%
Caja y Bancos	395.153,78	259.290,45	8,82%	-135.863,33	-34,38%
Cuentas por Cobrar	1.251.480,52	2.018.140,91	68,68%	766.660,39	61,26%
Inventarios	691.082,63	403.054,17	13,72%	-288.028,46	-41,68%
Gastos Anticipados	120.627,94	113.209,58	3,85%	-7.418,36	-6,15%
Total Activo Corriente	2.458.344,87	2.793.695,11	95,07%	335.350,24	13,64%
Activos Fijos Netos	116.370,58	142.237,25	4,84%	25.866,67	22,23%
Activos Diferidos	-	2.545,37	0,09%	2.545,37	-
Otros Activos	-	-	0,00%	-	-
Total Activos	2.574.715,45	2.938.477,73	100,00%	363.762,28	14,13%
Préstamos Corto Plazo	846.209,58	992.939,58	33,79%	146.730,00	17,34%
Proveedores	-	-	0,00%	-	0,00%
Cuentas por Pagar	254.085,42	372.025,77	12,66%	117.940,35	46,42%
Provisiones	-	-	0,00%	-	-
Impuestos	-	-	0,00%	-	-
Total Pasivo Corriente	1.100.295,00	1.364.965,35	46,45%	264.670,35	24,05%
Otro Pasivo	-	-	0,00%	-	-
Total Pasivo	1.100.295,00	1.364.965,35	46,45%	264.670,35	24,05%
Capital Social	1.324.000,00	1.324.000,00	45,06%	-	0,00%
Reserva rev. Patrimonio	-	-	0,00%	-	-
Reservas	109.657,58	116.539,38	3,97%	6.881,80	6,28%
Resultados Acumulados	-12.222,31	52.554,79	1,79%	64.777,10	0,00%
Resultados del Ejercicio	52.985,18	80.418,21	2,74%	27.433,03	-51,77%
Total Patrimonio	1.474.420,45	1.573.512,38	53,55%	99.091,93	6,72%
Total Pasivo Patrimonio	2.574.715,45	2.938.477,73	100,00%	363.762,28	14,13%

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	2.003	%	2.004	%	DIFER.	%
VENTAS	4,530,721,75	100,00%	3,621,033,65	100,00%	-909,688	-20,08%
COSTO DE VENTAS	3,985,037,13	87,96%	3,059,891,15	84,50%	-925,146	-23,22%
UTILIDAD BRUTA	545,684,62	12,04%	561,142,50	15,50%	15,458	2,83%
GASTOS FIJOS	368,037,30	8,12%	421,252,99	11,63%	53,216	14,46%
GASTOS VARIABLES	89,684,15	1,98%	102,782,07	2,84%	13,098	14,60%
UTILIDAD OPERATIVA	87,963,17	1,94%	37,107,44	1,02%	-50,856	-57,81%
OTROS INGRESOS	96,680,26	2,13%	132,735,32	3,67%	36,055	37,29%
OTROS EGRESOS	93,917,30	2,07%	43,034,14	1,19%	-50,883	-54,18%
UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y PART.	90,726,13	2,00%	126,808,62	3,50%	36,082	39,77%
15% EMPLEADOS	13,608,92	0,30%	19,021,29	0,53%	5,412	39,77%
IMPUESTO RENTA	24,132,03	0,53%	23,136,58	0,64%	-995	-4,13%
RESERVA LEGAL			4,232,54			
UTILIDAD NETA	52,985,18	1,17%	80,418,21	2,22%	27,433	51,77%

Indices	2.003		2.004	
Capital de Trabajo	1,358,050		1,428,730	
Liquidez	2,23		2,05	
Prueba Acida	1,61		1,75	
Endeudamiento	43%		46%	
Cuentas por Cobrar	99		201	
Margen / Venta	12,04%		15,50%	
Rentabilidad	2,00%		3,38%	