

Cuenca, Octubre 01 del 2003

Señores
MADESUR C. A.
Ciudad

Distinguidos Señores:

Como Comisario de "MADESUR C. A.", de conformidad con la Ley de Compañías y el Estatuto vigente de la empresa, me permito dar a conocer a Ustedes, el siguiente informe, correspondiente al ejercicio económico del año 2002, el cual esta basado en los estados financieros, sus anexos y más información solicitada al Señor Contador General de la Compañía.

Resumen del Balance al 31 de diciembre del 2002:

Activo Corriente	\$ 152.275,36	94.60%
Activo no Corriente	" 8.692,84	5.40%
TOTAL DE ACTIVOS	\$ 160.968,20	100.00%
Pasivo Corriente	\$ 150.383,46	93.42%
Patrimonio	" 10.584,74	6.58%
T. PASIVO PATRIMONIO	\$ 160.968,20	100.00%

Del Balance general, y dentro de la composición de los **ACTIVOS**, el rubro más importante es el **ACTIVO CORRIENTE**, con \$ 152.275,36 que corresponde al 94.60% del total de los activos, siendo el **EXIGIBLE** el de mayor representación con \$ 91.394,78, el mismo que se incremento con relación al año 2001 en un 10.30%, y, el que sigue en importancia es el **REALIZABLE**, que con relación al año anterior tubo un incremento del 110.29%.

El activo no corriente (Activo Fijo no depreciable y depreciable), con relación al año 2001 decreció en un 4.75%, debido a la depreciación del ejercicio.

Del Balance General, dentro de la composición del **PASIVO Y PATRIMONIO**, el rubro de mayor importancia es el **PASIVO CORRIENTE** con \$ 150.383,46, que equivale al 93.42% del valor total de los Pasivos y el Patrimonio, siendo el de mayor representación el de **PROVEEDORES**, seguido por el rubro de **Obligaciones Bancarias**, el cual se incremento en \$ 34.324,88 durante este año, pasando de \$ 3.083.12 a \$ 37.408,00.

El Capital Social de la empresa es de \$ 2.400,00, y, el total del Patrimonio de la empresa es de \$ 10.584,74, el mismo que con relación al año anterior, se incremento en \$ 2.825,31, correspondiente al 36.41%, debito a la utilidad obtenida durante el ejercicio.

En cuanto al **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**, podemos ver claramente el comparativo con relación al año 2001, así:

Las **VENTAS** realizados durante el año 2002 se incrementaron en \$ 25.056,27 equivalente al 8.40% con relación al año 2001, pasando de \$ 298.111,96 a \$ 323.168,23; El **COSTO DE VENTAS**, estructuralmente disminuyo del 85.90% en el año 2001 al 56.06% en el año 2002, lo que ha permitido a la empresa obtener una Utilidad Bruta del 43.94%, esto es de \$

141.993,56, este resultado de reducción del costo de ventas, es debido a la experiencia y al buen manejo de inventarios.

Los GASTOS OPERACIONALES (Administrativos, Ventas y Financieros), crecieron en un 119,52% con relación al año 2001, este incremento es de \$ 79.089,34, que durante el año 2002 llega a \$ 145.260,06, y, que estructuralmente, represente el 44.95% del valor total del Estado de Perdidas y Ganancias, lo que ha permitido que los resultados queden de la siguiente manera: de una Utilidad Bruta del 43.94% pase a una Utilidad operacional de -1.01%.

La UTILIDAD BRUTA de la empresa durante el año 2002, es de 43.94%, Y, La UTILIDAD OPERACIONAL, es negativa en 3.266,50, valor que sumados a los otros ingresos, da una UTILIDAD DEL EJERCICIO de \$ 2.825,31, que representa el 0,87% del total de ventas.

INDICADORES FINANCIEROS:

1.- INDICE DE LIQUIDEZ.- La empresa cuenta con 1.01 dólares por cada dólar que adeuda a terceros, este índice se ha incrementado en un 2.47% con relación al año anterior.

En cuanto a la prueba ácida o llamada también liquidez de primer grado, que es la relación entre lo que la empresa dispone y lo que le pueden exigir terceros, dispone de 65 centavos por cada dólar adeudado.

2.- CAPITAL DE TRABAJO.- El capital de trabajo de la empresa es de \$ 1.891,90, debido al resultado positivo de la compañía.

3.- INDICE DE COBROS.- Este índice se ubica en 3.54, siendo el promedio de recuperación de 102 días, el mismo que con relación al 2001 se incremento en 2 días.

4.- INDICE DE ROTACION DE INVENTARIOS.- Este índice se ubica en 3.97, dando un promedio de rotación de inventarios de 91 días.

5.- INDICE DE ACTIVIDAD.- La rotación de los activos fijos en el año analizado es excelente, pues pasa del 32.66 al 37.18, incrementándose en un 13,82%, lo que demuestra que la empresa es ágil y dinámica en su actividad comercial.

6.- INDICES DE RENTABILIDAD.- El margen de Utilidad Bruta de la empresa es excelente, pues esta pasa del 14.10% en el año 2001, al 43.94% en el año 2002; El Margen de Utilidad Operacional llega al -1.01%, el de Utilidad Neta al 0.87%.

Los rendimientos de los activos y del patrimonio son positivos debido al resultado obtenido por la empresa durante el año 2002.

7.- ENDEUDAMIENTO.- La empresa durante el año 2002 disminuye su endeudamiento externo en 0.29 puntos, y en igual porcentaje incrementa el interno, hace buen uso de los créditos de provisión (terceros) para su funcionamiento; El endeudamiento externo pasa del 93.72% al 93.42%, así como el endeudamiento interno pasa del 6.28% al 6.58% del año 2001 al año 2002 respectivamente.

CONCLUSIONES:

El análisis de las diferentes cuentas del Balance y del estado de Pérdidas y Ganancias, lo he efectuado siguiendo las normas de auditoría generalmente aceptadas.

La estructura del Balance, el sistema de cuentas, el manejo y el registro de la información, está basada en los principios y normas técnicas de contabilidad generalmente aceptados.

Existe un adecuado sistema contable en la empresa, la información que posee, refleja el nivel técnico contable, de acuerdo a las exigencias actuales.

La empresa ha cumplido con sus obligaciones fiscales correspondiente al año 2002, restado por hacer las del mes de diciembre, y, que de acuerdo a los reglamentos y disposiciones legales vigentes, las ha realizado en el mes de enero del presente año.

La posición financiera de la empresa es excelente, pues cuenta con una estructura económica financiera, muy sólida, que se encuentra representada en su patrimonio.

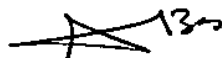
RECOMENDACIÓN:

Recomiendo a los señores accionistas de Madesur C. A., aprobar el Balance General correspondiente al ejercicio del año 2002, así como su estado de Perdidas y Ganancias, en vista de que las cuentas y los valores constantes en la

documentación presentada y examinada, reflejan la real situación económica y financiera de la empresa.

De los Señores accionistas

Muy Atentamente



Eco. Hugo Cobos Bermeo

MADESUR C. A.

ANALISIS COMPARATIVO DE ESTADOS FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-01	%	31-dic-02	%	DIFERENC	%
<u>ACTIVOS</u>						
ACTIVO CORRIENTE	114.396,27	92,61%	152.275,36	94,60%	37.879,09	33,11%
CAJA - BANCOS	3.057,07	2,47%	6.528,07	4,06%	3.471,00	113,54%
EXIGIBLE	82.857,79	67,08%	91.394,78	56,78%	8.536,99	10,30%
REALIZABLE	21.675,26	17,55%	45.580,60	28,32%	23.905,34	110,29%
PAGOS ANTICIPADOS	6.806,15	5,51%	8.771,91	5,45%	1.965,76	28,88%
ACTIVO NO CORRIENTE	9.126,68	7,39%	8.692,84	5,40%	-433,84	-4,75%
INVERSIONES	40,93	0,03%	40,93	0,03%	0,00	0,00%
MUEBLES Y ENSERES	22.761,51	18,43%	22.761,51	14,14%	0,00	0,00%
EQUIPO DE OFICINA	4.987,62	4,04%	4.987,62	3,10%	0,00	0,00%
VEHICULOS	0,00	0,00%	3.900,00	2,42%	3.900,00	
DEPRECIACION ACUMULADA	-18.663,38	-15,11%	-22.997,22	-14,29%	-4.333,84	23,22%
<u>TOTAL ACTIVOS</u>	123.522,95	100,00%	160.968,20	100,00%	37.445,25	30,31%
<u>PASIVOS</u>						
PASIVO CORRIENTE	115.763,52	93,72%	150.383,46	93,42%	34.619,94	29,91%
PROVEEDORES	104.411,74	84,53%	89.787,58	55,78%	-14.624,16	-14,01%
OBLIGACIONES BANCARIAS	3.083,12	2,50%	37.408,00	23,24%	34.324,88	1113,32%
INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR	0,00	0,00%	873,68	0,54%	873,68	
ANTICIPO CLIENTES	0,00	0,00%	1.031,17	0,64%	1.031,17	
RETENCIONES AL PERSONAL	144,38	0,12%	260,80	0,16%	116,42	80,63%
BENEFICIOS SOCIALES POR PAGAR	5.784,56	4,68%	6.487,54	4,03%	702,98	12,15%
IMPUESTOS POR PAGAR	0,00	0,00%	10.367,81	6,44%	10.367,81	
SUELDOS POR PAGAR	2.339,72	1,89%	4.166,88	2,59%	1.827,16	78,09%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	
<u>PATRIMONIO</u>	7.759,43	6,28%	10.584,74	6,58%	2.825,31	36,41%
CAPITAL SOCIAL	2.400,00	1,94%	2.400,00	1,49%	0,00	0,00%
RESERVAS	1.209,52	0,98%	1.209,52	0,75%	0,00	0,00%
CAPITAL ADICIONAL	19.238,52	15,57%	19.238,52	11,95%	0,00	0,00%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO ANTERIOR	-5.664,59	-4,59%	-15.088,61	-9,37%	-9.424,02	166,37%
UTILIDAD (PERDIDA) EJERCICIO	-9.424,02	-7,63%	2.825,31	1,76%	12.249,33	-129,98%
<u>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</u>	123.522,95	100,00%	160.968,20	100,00%	37.445,25	30,31%

MADESUR C. A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO

DESCRIPCION	31-dic-01	%	31-dic-02	%	DIFERENC	%
VENTAS NETAS	298.111,96	100,00%	323.168,23	100,00%	25.056,27	8,40%
COSTO DE VENTAS	256.090,20	85,90%	181.174,67	56,06%	-74.915,53	-29,25%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	42.021,76	14,10%	141.993,56	43,94%	99.971,80	237,90%
GASTOS OPERACIONALES	66.170,72	22,20%	145.260,06	44,95%	79.089,34	119,52%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	22.232,91	7,46%	26.588,27	8,23%	4.355,36	19,59%
VENTAS	42.052,16	14,11%	106.906,16	33,08%	64.854,00	154,22%
GASTOS FINANCIEROS	1.885,65	0,63%	11.765,63	3,64%	9.879,98	523,96%
UTILIDAD OPERACIONAL	-24.148,96	-8,10%	-3.266,50	-1,01%	20.882,46	-86,47%
OTROS INGRESOS - EGRESOS	14.724,94	4,94%	6.091,81	1,89%	-8.633,13	-58,63%
UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	-9.424,02	-3,16%	2.825,31	0,87%	12.249,33	-129,98%

MADESUR C. A.

INDICES FINANCIEROS

DESCRIPCION	31-dic-01	31-dic-02	DIFERENC	%
<u>RAZONES DE LIQUIDEZ</u>				
INDICE DE LIQUIDEZ	0,99	1,01	0,02	2,47%
PRUEBA ACIDA	0,74	0,65	-0,09	-12,26%
CAPITAL DE TRABAJO	-1.367,25	1.891,90	3.259,15	-238,37%
ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR	3,60	3,54	-0,06	-1,72%
PERIODO PROMEDIO DE COBRANZA	100	102	1,75	1,75%
ROTACION DEL INVENTARIO	11,81	3,97	-7,84	-66,36%
DÍAS PROMEDIO DE INVENTARIO	30	91	60	197,24%
<u>RAZONES DE ACTIVIDAD</u>				
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	32,66	37,18	4,51	13,82%
ROTACION DE ACTIVOS TOTALES	2,41	2,01	-0,41	-16,81%
<u>RAZONES DE RENTABILIDAD</u>				
MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	14,10%	43,94%	29,84%	211,71%
MARGEN DE UTILIDAD OPERACIONAL	-8,10%	-1,01%	7,09%	-87,52%
MARGEN DE UTILIDAD NETA	-3,16%	0,87%	4,04%	-127,66%
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS	-7,63%	1,76%	9,38%	-123,01%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-121,45%	26,69%	148,14%	-121,98%
<u>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</u>				
ENDEUDAMIENTO EXTERNO	93,72%	93,42%	-0,29%	-0,31%
ENDEUDAMIENTO INTERNO	6,28%	6,58%	0,29%	4,68%