

Cuenca, 03 de Marzo del 2010

Señores  
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS  
MOTRICENTRO CÍA. LTDA.  
Ciudad

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2009 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

### ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

#### Ventas:

La cuenta de Ventas Netas presenta un incremento de 40% en relación al período anterior, es decir, los ingresos de la compañía se incrementan en US\$ 2,813,520; el valor registrado al cierre del año 2009 es US\$ 9,917,681.

#### Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado presenta un incremento de 39%, pasa de US\$ 6,279,090 a ser al 31 de diciembre del 2009 US\$ 8,703,254. Sin embargo, este valor representa el 88% de las Ventas Netas de la compañía, similar al porcentaje sobre las ventas en el año 2008.



13 ABR 2010

*Denia Aguirre Semeria*

**Utilidad Bruta:**

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado 12% de Margen Bruto, siendo el mismo US\$ 1,214,427 lo que representa 47% de incremento al compararlo con el resultado del año anterior.

**Gastos de Ventas:**

Los Gastos de Ventas registrados en el período son US\$ 511,358 los mismos son 55% más altos que el año anterior, cuando se registró US\$ 330,843; los Gastos de Ventas representan el 5% sobre las Ventas Netas.

**Gastos de Administración:**

Los gastos administrativos presentan un incremento de 22% en comparación al año anterior y son US\$ 632,659.

**Otros Ingresos / Egresos:**

El monto de los ingresos no operativos de la compañía son US\$ 264,892 que representan el 2.7% de las ventas.

**Utilidad Neta:**

Para el año 2009, la empresa genera US\$ 335,302 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 3% sobre las ventas y es 120% superior el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US\$ 50,295), 25% del Impuesto a la Renta (US\$ 72,645) y Reserva Legal (US\$ 10,618), se obtiene el valor de US\$ 201,744 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor superior en 129% al resultado generado en el año 2009.

## BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

### ACTIVOS

**Activos corrientes:**

En la cuenta Caja Bancos, se registra el valor de US\$ 1,145,219 superior en 29% al registro del año anterior en donde el valor fue US\$ 887,510.

La cuenta de inventarios en comparación al año 2008 es 131% más alta, la empresa registra el valor de US\$ 1,787,135 frente a US\$ 772,650 del período precedente, los Inventarios de MOTRICENTRO Cía. Ltda. Representan el 21% de los Activos Totales de la compañía.

Las Cuentas por Cobrar presentan un decremento, pasando de US\$ 4,158,142 a US\$ 3,954,327 es decir, se reducen en 5%.

El total de Activos corrientes es 17% más alto en relación al año anterior, llegando al valor de US\$ 8,199,666.



13 ABR 2010

*Sonia Aguirre Somoria*

**Activos Fijos:**

Los Activos Fijos Netos presentan un decremento de 4%, pasando de US\$ 380,634 en el año 2008 a US\$ 365,999.

El total de Activos es US\$ 8,622,084 siendo este valor 16% más alto que los registros del año anterior.

**PASIVOS****Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2009 se incrementan en 36% llegando a la cifra de US\$ 5,142,562, dentro de las obligaciones corriente la cuenta más representativa es la de Proveedores, la misma que registra un incremento de 29% en relación al período anterior, pasa de US\$ 2,253,385 a ser US\$ 2,909,651.

Los intereses por pagar son 4% más altos que en el año 2008, la cuenta registra el valor de US\$ 800,658.

Los Pasivos a Largo plazo de la empresa presentan un decremento de 46% frente al período anterior, siendo estos US\$ 489,669.

**PATRIMONIO**

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 10%, producto del aumento de capital, y el notable mejoramiento de las utilidades obtenidas. El valor total registrado es US\$ 2,989,854.

**INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)****Capital de trabajo:**

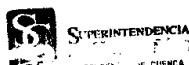
El Capital de Trabajo de la empresa es menor al que se mantenía en el año anterior, la empresa registra para el año 2009 el índice de US\$ 3,057,104.

**Liquidez y Prueba Ácida:**

Los índices de liquidez desmejoran, pasan de 1.85 a ser 1.59, mientras que la prueba ácida pasa de 1.65 a 1.25; pese a la baja en estos dos índices, la empresa cuenta con recursos suficientes dentro de sus Activos Corrientes para cubrir las obligaciones a corto plazo.

**Endeudamiento:**

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la compañía crece, pasando de 63% a 65% en el 2009. Esto nos indica que más del 60% de los activos de la empresa han sido financiados con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios de la empresa.



13 ABR 2010

*Sonia Aguirre Semeria*

El apalancamiento de la empresa también crece en relación al año anterior, pasando de 173% a ser 188%

**Rentabilidad:**

El margen sobre las ventas se mantiene en el mismo rango, al cierre del año 2009 es de 12%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa se incrementa de 4% al 8%, mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos es 2.46%.

**Índices de Ejecutoria:**

Los Inventarios rotan 4.87 veces al año, es decir que en promedio los mismos se renuevan cada 75 días, esto es 35 días menos rápido que en el año anterior en donde los inventarios rotaban 8.13 veces al año.

El período de cobro dentro de la empresa pasa de 1.39 veces al año en el período 2008 a ser de 2.00 veces en el 2009, es decir, la cartera de la empresa se recupera en promedio cada 183 días frente a 263 días de recuperación del año anterior. El índice de rotación de las cuentas por pagar de MOTRICENTRO Cía. Ltda. Es menor al del período anterior, pasa de 2.22 veces al año a 2.38 veces en el año 2009, esto es en promedio cada 153 días. Esto nos indica que la empresa cancela sus obligaciones antes de recuperar su cartera.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 105 días, es decir que desde el momento de compra de mercadería, la venta, recuperación de cartera y pago a proveedores, en promedio transcurren 105 días.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **MOTRICENTRO Cía. Ltda.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2009.

Cordialmente,

  
\_\_\_\_\_  
Ing. Cornelio Serrano T.  
COMISARIO-MOTRICENTRO CÍA. LTDA.

ANEXO 1  
**ESTADOS FINANCIEROS DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.**  
 (expresado en dólares)

|   | 2008      | %    | 2009      | %    | Variación %   |
|---|-----------|------|-----------|------|---------------|
| <b>Pérdidas y Ganancias</b>             |           |      |           |      |               |
| VENTAS NETAS                            | 7,104,160 | 100% | 9,917,681 | 100% | 40% 2,813,520 |
| COSTO DE VENTAS                         | 6,279,090 | 88%  | 8,703,254 | 88%  | 39% 2,424,164 |
| <b>Unidad de Negocio</b>                | 893,066   | 12%  | 142,426   | 12%  | 89,357        |
| <b>GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)</b> | 517,395   | 7%   | 632,659   | 6%   | 22% 115,263   |
| <b>GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)</b>     | 330,843   | 5%   | 511,358   | 5%   | 55% 180,515   |
| <b>TOTAL GASTOS OPERATIVOS</b>          | 848,238   | 12%  | 1,144,017 | 12%  | 35% 295,779   |
| <b>Unidad Operativa</b>                 | 25,688    | 0%   | 30,410    | 1%   | 104% 93,518   |
| +Otros Ingresos                         | 185,597   | 3%   | 264,892   | 2.7% | 43% 79,295    |
| -Otros Egresos                          | 9,922     | 0%   |           |      |               |
| <b>Unidad Unidades Financieras</b>      | 12,517    | 2%   | 13,302    | 2%   | 62,795        |
| 15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS             | 22,876    | 0%   | 50,295    | 1%   | 120% 27,419   |
| 25% IMPUESTO A LA RENTA                 | 36,749    | 1%   | 72,645    | 1%   | 98% 35,896    |
| <b>Unidad (Perdida) Neta</b>            | 92,882    | 1%   | 212,362   | 2%   | 129% 119,480  |
| <b>RESERVA LEGAL</b>                    | 4,644     | 0%   | 10,618    | 0%   | 5,974         |
| <b>Unidad Liquida</b>                   | 88,238    | 1%   | 201,744   | 2%   | 290% 113,506  |

13 ABR 2010

*Sonia Aguirre Semeria*

**ANEXO 2**  
**BALANCE GENERAL DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.**

|                                     | 2008             | 2009             | Variación %           |
|-------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------|
| <b>ACTIVOS</b>                      |                  |                  |                       |
| CAJA Y BANCOS                       | 887,510          | 1,145,219        | 13% 29%               |
| CUENTAS POR COBRAR                  | 4,158,142        | 3,954,327        | 46% -5%               |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR            | 967,598          | 1,015,891        | 12% 5%                |
| GASTOS ANTICIPADOS                  | 28,858           | 0%               | 30,043 0%             |
| INVENTARIOS                         | 772,650          | 1,787,135        | 10% 131%              |
| IMPUUESTOS                          | 212,600          | 267,050          | 3% 26%                |
| <b>DEUDA A CORTO PLAZO</b>          | <b>1,000,000</b> | <b>1,000,000</b> | <b>0%</b>             |
| ACTIVO FIJO NETO                    | 380,634          | 5%               | 365,999 4%            |
| GASTOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO    | 0%               | 0%               | 0%                    |
| OTROS ACTIVOS                       | 0%               | 56,419           | 1%                    |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                 | <b>3,000,000</b> | <b>3,000,000</b> | <b>0%</b>             |
| <b>PASIVOS</b>                      |                  |                  |                       |
| PROVEEDORES                         | 2,253,385        | 30%              | 2,909,651 34%         |
| DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR      | 354,098          | 5%               | 342,600 4%            |
| ANTICIPOS CLIENTES                  | 151,016          | 2%               | 830,405 10%           |
| INTERESES POR PAGAR                 | 772,671          | 10%              | 800,638 9%            |
| IMPUUESTOS RETENIDOS                | 165,594          | 2%               | 230,254 3%            |
| 15% PARTICIPACION TRABAJADORES      | 4,670            | 0%               | 3,977 0%              |
| IMPUESTO A LA RENTA                 | 0%               | 0%               | # iDIV/0! 0           |
| OBLIGACIONES SOCIALES Y DE PERSONAL | 93,349           | 1%               | 25,016 0%             |
| <b>TOTAL CORRIENTE</b>              | <b>3,294,732</b> | <b>3,142,512</b> | <b>10%</b>            |
| ME TROCAR                           | 398,835          | 5%               | 489,669 6%            |
| PRESTAMO AMERICAN EXPRESS           | 500,000          | 7%               | 0% -100%              |
| <b>TOTAL PASEO</b>                  | <b>897,671</b>   | <b>63%</b>       | <b>5,612,210 63%</b>  |
| <b>PATRIMONIO</b>                   |                  |                  |                       |
| CAPITAL SOCIAL                      | 2,512,074        | 34%              | 2,600,316 30%         |
| APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES    |                  |                  | 4% 88,242             |
| RESERVA LEGAL                       | 47,103           | 1%               | 51,747 1%             |
| UTILIDADES RETENIDAS                | 2,490            | 0%               | 2,458 0%              |
| UTILIDAD DEL EJERCICIO              | 152,507          | 2%               | 335,302 4%            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>             | <b>2,711,741</b> | <b>17%</b>       | <b>2,989,834 35%</b>  |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>    | <b>7,402,791</b> | <b>100%</b>      | <b>3,622,214 100%</b> |

## ANEXO 3

| MOTRICENTRO Cía Ltda.          |              | INDICES FINANCIEROS |      |
|--------------------------------|--------------|---------------------|------|
|                                |              | 2008                | 2009 |
| CAPITAL DE TRABAJO             | \$ 3,232,375 | \$ 3,057,104        |      |
| LIQUIDEZ                       | 1.85         | 1.59                |      |
| ACIDAS                         | 1.65         | 1.25                |      |
| ENDEUDAMIENTO                  | 63%          | 65%                 |      |
| APALANCAMIENTO                 | 173%         | 188%                |      |
| MARGEN SOBRE VENTAS            | 12%          | 12%                 |      |
| RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO     | 4%           | 8%                  |      |
| RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO       | 1.25%        | 2.46%               |      |
| ROTACIÓN DE INVENTARIOS        | 8.13         | 4.87                |      |
| DÍAS INVENTARIO                | 45           | 75                  |      |
| ROTACIÓN DE CARTERA            | 1.39         | 2.00                |      |
| DÍAS DE COBRO DE CARTERA       | 263          | 183                 |      |
| ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR     | 2.22         | 2.38                |      |
| DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR | 164          | 153                 |      |
| CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN | 144          | 105                 |      |

|                           |  | CÁLCULO DE COMPRAS |                  |
|---------------------------|--|--------------------|------------------|
|                           |  | 2008               | 2009             |
| Costo de ventas           |  | 6,279,090          | 8,703,254        |
| Más: inventario final     |  | 772,650            | 1,787,135        |
| Mercancía disponible      |  | 7,051,740          | 10,490,389       |
| Menos: inventario inicial |  | 926,447            | 772,650          |
| <b>TOTAL COMPRAS</b>      |  | <b>6,125,293</b>   | <b>9,717,739</b> |

|  |  | CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN |            |
|--|--|--------------------------------|------------|
|  |  | 2008                           | 2009       |
| Número de días de cartera                    |  | 263                            | 183        |
| Número de días de inventario                 |  | 45                             | 75         |
| <b>Sub-total</b>                             |  | <b>308</b>                     | <b>258</b> |
| Menos: número de días rotación de<br>compras |  | 164                            | 153        |
| <b>CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN</b>        |  | <b>144</b>                     | <b>105</b> |