

Cuenca, abril del 2012

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 2011 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 4% en relación al período anterior, es decir, los ingresos de la compañía se incrementan en US\$ 715.789; el valor registrado al cierre del año 2011 es US\$ 17.784.818.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado presenta un incremento de 2%, pasa de US\$ 15.402.685 a ser en el año 2011 US\$ 15.732.221. Este valor representa el 88% de las Ventas Netas de la compañía.

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\$ 2.052.597 lo que representa 23% de incremento al compararlo con el resultado del año anterior.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas registrados en el período son US\$ 594.339 los mismos son 12% más altos que el año anterior, cuando se registró US\$ 529.957; los Gastos de Ventas representan el 3% sobre las Ventas Netas.

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos presentan un decremento de 5% en comparación al año anterior y son US\$ 714.717. Estos gastos, representan el 4% sobre las ventas Netas de la empresa.

Utilidad Neta:

Para el año 2011, la empresa genera US\$ 705.704 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 4% sobre las ventas y es 84% superior el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US\$ 105.856), 25% del Impuesto a la Renta (US\$ 176.426) y Reserva Legal (US\$ 42.342), se obtiene el valor de US\$ 381.080 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor superior en 73% al resultado generado en el año 2010.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

En la cuenta Caja Bancos, se registra el valor de US\$ 1.473.942 frente a 1.531.900 del año anterior.

En Inversiones Temporales la empresa registra US\$ 300.000, en tanto que en Cuentas por Cobrar son US\$ 2.464.495 que representan el 38% de los Activos Totales de la empresa; en Otras Cuentas por Cobrar se registran US\$ 120.018 y en Gastos Anticipados US\$ 90.948.

Los Inventarios de la empresa suman US\$ 1.174.533 y son el 17% de los Activos Totales de la empresa.

En Activos Fijos la empresa tiene US\$ 399.731 y en Otros Activos US\$ 285.327, con lo cual los Activos Totales de la empresa son US\$ 6.718.687.

PASIVOS

Los Pasivos Corrientes para el año 2011 presentan un decremento de 35% en comparación al año anterior, llegando a la cifra de US\$ 1.858.542, dentro de las obligaciones corrientes la cuenta más representativa es la de Proveedores, la misma que registra un decremento de 39% en relación al período anterior, pasa de US\$ 2.613.231 a ser US\$ 1,596.448.

En Obligaciones a Largo Plazo la empresa registra el valor de US\$ 1.045.893 con lo cual los pasivos Totales de la empresa son US\$ 2.904.435.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 17%, producto del aumento de Capital el cual es US\$ 3.021.769; en Reservas Legales se dispone de US\$ 74.572 en tanto que el Resultado del Ejercicio es US\$ 705.704. Con lo cual el Patrimonio Total de la empresa es US\$ 3.814.252.

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 2011 el índice de US\$ 4.175.087.

Liquidez y Prueba Ácida:

Los índices de liquidez mejoran, pasan de 2,67 a ser 3,25, mientras que la prueba ácida pasa de 1,97 a 2,61; lo que indica que la empresa dispone de US\$ 2,67 en sus Activos Corrientes para cubrir cada dólar de deuda corriente.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la compañía decrece, pasando de 59% a 43% en el 2011. Esto nos indica que menos del 50% de los activos de la empresa han sido financiados con recursos de terceros, siendo lo demás soportado con recursos propios de la empresa.

El apalancamiento de la empresa también decrece en relación al año anterior, pasando de 144% a ser 76%.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas se incrementa en 2 puntos porcentuales, siendo para el año 2011 de 12%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa se incrementa de 9% al 14%, mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos es 6,30%.

Índices de Ejecutoria:

Los Inventarios rotan 13,39 veces al año, es decir que en promedio los mismos se renuevan cada 27 días.

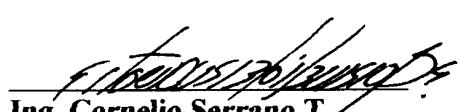
El período de cobro dentro de la empresa pasa de 5,75 veces al año en el período 2010 a ser de 6,62 veces en el 2011, es decir, la cartera de la empresa se recupera en promedio cada 55 días frente a 63 días de recuperación del año anterior. El índice de rotación de las Cuentas por Pagar de MOTRICENTRO Cía. Ltda. Es mayor al del período anterior, pasa de 5,95 veces al año a 9,31 veces en el año 2010, esto es en promedio cada 39 días.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 43 días, es decir que desde el momento de compra de mercadería, la venta, recuperación de cartera y pago a proveedores, en promedio transcurren 43 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 2011.

Cordialmente,


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

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

Pérdidas y Ganancias	2011	%	2010	%	Variación %
VENTAS NETAS	17,784,818	100%	17,069,029	100%	4% 715,789
COSTO DE VENTAS	15,732,221	88%	15,402,685	90%	2% 329,537
Utilidad Bruta	2,052,597	12%	1,666,345	10%	23% 386,252
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	714,717	4%	752,156	4%	-5% -37,439
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	594,339	3%	529,957	3%	12% 64,382
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1,309,056	7%	1,282,113	8%	2% 26,943
Utilidad Operativa	743,541	4%	384,232	2%	94% 359,309
+Otros Ingresos		0%	0		0
-Otros Egresos	37,837	0%	0		37,837
Utilidad antes de impuestos	705,704	4%	384,232	2%	84% 321,472
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	105,856	1%	57,635	0%	84% 48,221
25% IMPUESTO A LA RENTA	176,426	1%	82,456	0%	114% 93,970
Utilidad (Perdida) Neta	423,423	2%	244,141	1%	73% 179,281
RESERVA LEGAL	42,342	0%	24,414	0%	73% 17,928
Utilidad Líquida	381,080	2%	219,727	1%	73% 161,353

ANEXO 2

BALANCE GENERAL DE MOTRICENTRO Cia. Ltda.

ACTIVOS		2011	2010	Variación %
CAJA Y BANCOS	1.473.942	22%	1.531.900	19% -4%
INVERSIONES TEMPORALES	300.000	4%	854.057	11% -65% -554.057
CUENTAS POR COBRAR	2.564.495	38%	2.945.735	37% -13% -381.240
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	120.018	2%	23.515	0% 410% 96.502
GASTOS ANTICIPADOS	90.948	1%	42.955	1% 112% -47.993
INVENTARIOS	1.174.533	17%	1.980.878	25% -41% -806.345
IMPUESTOS	306.126	5%	205.037	3% 49% 101.089
GOOD WILL	3.569	0%	0%	0% 3.569
Total Activo Corriente	6.033.629	90%	7.584.077	96% -20% -1.550.448
ACTIVO FIJO NETO	399.731	6%	333.352	4% 20% 66.379
GASTOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	0%	0%	0%	0%
OTROS ACTIVOS	285.327	4%	0%	0% 285.327
Total Activo no Corriente	685.058	10%	333.352	4% 106% 351.706
Tot Al. ACTIVO	6.718.687	100%	7.917.429	100% -15% -1.198.742
PASIVOS		2011	2010	Variación %
PROVEEDORES	1.596.448	24%	2.613.231	33% -39% -1.016.783
SEGUROS POR PAGAR	2.281	0%	6.519	0% -65% -4.238
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4.707	0%	900	0% 423% 3.807
INTERESES POR PAGAR	0%	0%	0%	0%
IMPRESTOS POR PAGAR	221.243	3%	216.339	3% 2% 4.905
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0%	0%	0%	0%
IMPUESTO A LA RENTA	0%	0%	0%	0%
OBLIGACIONES SOCIALES Y DE PERSONAL	33.863	1%	5.597	0% 505% 28.266
Total Pasivo Corriente	1.858.542	28%	2.842.585	36% -35% -98.141.3
DIERIDOS	33.865	1%	0%	0% 33.865
PRÉSTAMO LARGO PLAZO	1.012.028	15%	1.826.207	23% -45% -814.179
Total Pasivo no Corriente	1.045.893	16%	1.826.207	23% -43% -780.314
Tot Al. PASIVO	2.904.435	43%	4.668.792	59% -38% -1.764.357
PATRIMONIO		2011	2010	Variación %
CAPITAL SOCIAL	3.021.769	45%	2.802.040	35% 8% 219.729
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	0%	0%	0%	0%
RESERVA LEGAL	74.572	1%	62.365	1% 20% 12.207
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	12.207	0%	0%	0% 12.207
UTILIDAD DEL EJERCICIO	705.704	11%	384.232	5% 84% 321.472
Total Patrimonio	3.814.252	57%	3.248.637	41% 17% 565.615
Tot Al. Pasivo y Patrimonio	6.718.687	100%	7.917.429	100% -15% -1.198.742

ANEXO 3

MOTRICENTRO Cía. Ltda.	ÍNDICES FINANCIEROS	
	2011	2010
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 4,175,087	\$ 4,741,492
LIQUIDEZ	3.25	2.67
ACIDA	2.61	1.97
ENDEUDAMIENTO	43%	59%
APALANCAMIENTO	76%	144%
MARGEN SOBRE VENTAS	12%	10%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	14%	9%
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO	6.30%	3.08%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	13.39	7.78
DÍAS INVENTARIO	27	47
ROTACIÓN DE CARTERA	6.62	5.75
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	55	63
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	9.31	5.95
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	39	61
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	43	49

	CÁLCULO DE COMPRAS	
	2011	2010
Costo de ventas	15,732,221	15,402,685
Más: inventario final	1,174,533	1,980,878
Mercancía disponible	16,906,754	17,383,563
Menos: inventario inicial	1,980,878	1,787,135
TOTAL COMPRAS	14,925,876	15,596,428