

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 Inventrios 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 1
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%
COSTO DE VENTAS	15,732,221	88%	15,402,685	90%	2%
Utilidad Bruta	2,052,597	12%	1,666,345	10%	23%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	714,717	4%	752,156	4%	-5%
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	594,339	3%	529,957	3%	12%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1,309,056	7%	1,282,113	8%	2%
Utilidad Operativa	743,541	4%	384,232	2%	94%
+Otros Ingresos		0%	0		0
-Otros Egresos	37,837	0%	0		37,837
Utilidad antes de impuestos	705,704	4%	384,232	2%	84%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	105,856	1%	57,635	0%	84%
25% IMPUESTO A LA RENTA	176,426	1%	82,456	0%	114%
Utilidad (Pérdida) Neta	423,423	2%	244,141	1%	73%
RESERVA LEGAL	42,342	0%	24,414	0%	73%
Utilidad Líquida	381,080	2%	219,727	1%	73%
					161,353

ANEXO 2

BALANCE GENERAL DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.

ACTIVOS	2011	2010	Variación %
CAJA Y BANCOS	1,473,942	1,531,900	19%
INVERSIONES TEMPORALES	300,000	854,057	11%
CUENTAS POR COBRAR	2,564,495	2,945,735	37%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	120,018	23,515	0%
GASTOS ANTICIPADOS	90,948	42,955	1%
INVENTARIOS	1,174,533	1,980,878	25%
IMPUESTOS	306,126	205,037	3%
GOOD WILL	3,569	0%	0%
Total ACTIVO CORRIENTE	6,033,029	7,584,077	96%
ACTIVO FIJO NETO	399,731	333,352	4%
GASTOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	0%	0%	0%
OTROS ACTIVOS	285,327	0%	0%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	685,058	333,352	4%
TOTAL ACTIVO	6,718,087	7,917,429	100%
PASIVOS	2011	2010	Variación %
PROVEEDORES	1,596,448	2,613,231	33%
SEGUROS POR PAGAR	2,281	6,519	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,707	900	0%
INTERESES POR PAGAR	0%	0%	0%
IMPUESTOS POR PAGAR	221,243	216,339	3%
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	0%	0%	0%
IMPUESTO A LA RENTA	0%	0%	0%
OBLIGACIONES SOCIALES Y DE PERSONAL	33,863	5,597	0%
Total PASIVO CORRIENTE	1,858,542	2,842,585	36%
DIFERIDOS	33,865	0%	0%
PRÉSTAMO LARGO PLAZO	1,012,028	1,826,207	23%
Total PASIVO NO CORRIENTE	1,045,893	1,826,207	23%
TOTAL PASIVO	2,904,435	4,668,792	50%
PATRIMONIO	2011	2010	Variación %
CAPITAL SOCIAL	3,021,769	2,802,040	35%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	0%	0%	0%
RESERVA LEGAL	74,572	62,365	1%
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	12,207	0%	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	705,704	384,232	5%
Total PATRIMONIO	3,814,252	3,248,637	41%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	6,718,087	7,917,429	100%

ANEXO 3

MOTRICENTRO Cía. Ltda.			
INDICES 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	

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN			
	2011	2010	
Número de días de cartera	55	63	
Número de días de inventario	27	47	
Sub-total	82	110	
Menos: número de días rotación de proveedores	39	61	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	43	49	