

Cuenca, mayo 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 2012 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 decremento de 9% en relación al período anterior, es decir, los ingresos de la compañía disminuyen en US\$ 1.687.683; el valor registrado al cierre del año 2012 es US\$ 16.097.135.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado presenta un decremento de 10%, pasa de US\$ 15.732.221 a ser en el año 2012 US\$ 14.154.502. 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\$ 1.942.633 lo que representa 5% de decremento al compararlo con el resultado del año anterior.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas registrados en el período son US\$ 332.662 los mismos son 44% más bajos que el año anterior, cuando se registró US\$ 594.339; los Gastos de Ventas representan el 2% sobre las Ventas Netas

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos presentan un incremento de 32% en comparación al año anterior y son US\$ 941.189. Estos gastos, representan el 6% sobre las ventas Netas de la empresa; el año anterior los mismos representaban el 4% sobre las ventas.

Utilidad Neta:

Para el año 2012, la empresa genera US\$ 668.783 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 4% sobre las ventas y es 5% inferior el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US\$ 100.317) y 25% del Impuesto a la Renta (US\$ 142.116), se obtiene el valor de US\$ 426.349 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor inferior en 8% al resultado generado en el año 2011.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

En la cuenta Caja Bancos, se registra el valor de US\$ 820.923 frente a 1.473.942 del año anterior.

En Cuentas por Cobrar se registra US\$ 3.717.986 que representan el 51% de los Activos Totales de la empresa; en Otras Cuentas por Cobrar se registran US\$ 15.312.

Los Inventrios de la empresa suman US\$ 1.961.439 y son el 27% de los Activos Totales de la empresa.

En Activos Fijos la empresa tiene US\$ 467.476 y en Otros Activos US\$ 237.176, con lo cual los Activos Totales de la empresa son US\$ 7.220.312.

PASIVOS

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento de 34% en comparación al año anterior, llegando a la cifra de US\$ 2.447.906, dentro de las obligaciones corrientes la cuenta más representativa es la de Proveedores, la misma que registra un incremento de 27% en relación al período anterior, pasa de US\$ 1.596.448 a ser US\$ 2.035.405.

En Obligaciones a Largo Plazo la empresa registra el valor de US\$ 770.253, lo que significa un decremento de 24% en comparación al año anterior; los Pasivos Totales de la empresa son US\$ 3.218.159.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 5%, producto del aumento de Capital el cual es US\$ 3.467.069; en Reservas Legales se dispone de US\$ 119.252 en tanto que el Resultado del Ejercicio es US\$ 415.832. Con lo cual el Patrimonio Total de la empresa es US\$ 4.002.154.

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\$ 4.067.754.

Liquidez y Prueba Ácida:

Los índices de liquidez desmejoran, pasan de 3,25 a ser 2,66, mientras que la prueba ácida pasa de 2,61 a 1,86; lo que indica que la empresa dispone de US\$ 1,86 en sus Activos Corrientes para cubrir cada dólar de deuda corriente.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que tiene la compañía crece, pasando de 43% a 45% en el 2012. Esto nos indica que menos del 45% 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 crece en relación al año anterior, pasando de 76% a ser 80%.

Rentabilidad:

El margen sobre las ventas se mantiene similar al del año anterior siendo de 12%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa decrece de 15% al 12%, mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos es 5,90%.

Índices de Ejecutoria:

Los Inventarios rotan 7,22 veces al año, es decir que en promedio los mismos se renuevan cada 51 días.

El período de cobro dentro de la empresa pasa de 6,62 veces al año en el período 2011 a ser de 4,31 veces en el 2012, es decir, la cartera de la empresa se recupera en promedio cada 85 días frente a 55 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 9,31 veces al año a 6,36 veces en el año 2012, esto es en promedio cada 57 días.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 78 días, es decir que desde el momento de compra de mercadería, la venta, recuperación de cartera y pago a proveedores, en promedio transcurren 78 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 2012.

Cordialmente,



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