

Cuenca, mayo del 2014

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 2013 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 11% en relación al período anterior, es decir, los ingresos de la compañía disminuyen en US\$ 1.783.836; el valor registrado al cierre del año 2013 es de US\$ 14.313.299.

En el siguiente cuadro, podemos ver la evolución de las ventas de la empresa en los últimos 6 años.

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012	2013
VENTAS	7.104.160	9.917.681	17.069.029	17.784.618	16.097.135	14.313.299
VARIACIÓN		-40%	72%	4%	-9%	-11%

Tal como se puede apreciar, las ventas de la empresa, se han incrementado hasta el año 2011, mientras que en los años 2012 y 2013 han decaído 9% y 11% respectivamente.



Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el periodo analizado presenta un decremento de 11%, pasa de US\$ 14.154.502 a ser en el año 2013 US\$ 12.610.308. Este valor representa el 88% de las Ventas Netas de la compañía.

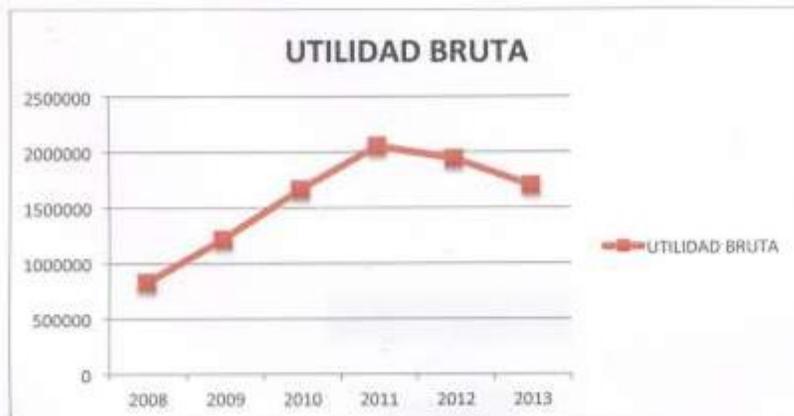
Utilidad Bruta:

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\$ 1.702.991 lo que representa 12% de decremento al compararlo con el resultado del año anterior.

Se presenta a continuación un cuadro con la evaluación del Margen Bruto en los últimos 6 años.

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012	2013
MARGEN BRUTO	825.070	1.214.427	1.666.345	2.052.597	1.942.633	1.702.991
VARIACIÓN		47%	37%	23%	-5%	-12%

El Margen Bruto se ha incrementado hasta el año 2011, luego de este período tanto en los años 2012 y 2013 presenta decrementos; el promedio de crecimiento des año 2008 al 2013 es de 18%.



Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas registrados en el período son US\$ 352.201 los mismos son 6% más altos que el año anterior, cuando se registró US\$ 332.662; los Gastos de Ventas representan el 2% sobre las Ventas Netas.

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos presentan un decremento de 4% en comparación al año anterior y son US\$ 907.731. Estos gastos, representan el 6% sobre las ventas Netas de la empresa.

El total de Gastos Operativos en el período analizado son US\$ 1.259.932, a continuación se presentan los valores de esta cuenta en los últimos 6 años de vida de la empresa.

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012	2013
GASTOS OPERATIVOS	848.238	1.144.017	1.282.113	1.309.056	1.273.850	1.259.932
VARIACIÓN		35%	12%	2%	-3%	-1%

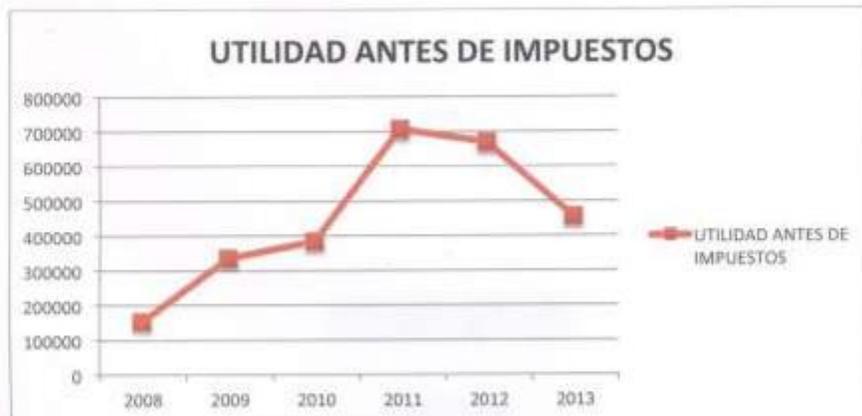


Utilidad Neta:

Para el año 2013, la empresa genera US\$ 455.360 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 3% sobre las ventas y es 32% inferior el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US\$ 68.403) y 22% del Impuesto a la Renta (US\$ 85.152), se obtiene el valor de US\$ 301.904 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor inferior en 31% al resultado generado en el año 2012.

CUENTA	2008	2009	2010	2011	2012	2013
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	152.507	335.302	384.232	705.704	668.783	455.360
VARIACIÓN		120%	15%	84%	-5%	-32%

En el año 2011, la empresa registró su Utilidad antes de Impuestos más alta de los últimos 6 años, valor que ha decrecido en los años 2012 y 2013.



BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

En la cuenta Caja Bancos, registra el valor de US\$ 1.212.888, que es 48% más alto que el registro del año anterior, cuando fue US\$ 820.923.

En Cuentas por Cobrar se registra US\$ 2.511.617, valor que representa el 36% de los Activos Totales de la compañía; este valor es 32% más bajo que el registrado en el año anterior cuando fue US\$ 3.717.986.

La cuenta de Inventarios presenta un incremento de 7% en relación al período anterior, siendo actualmente de US\$ 2.096.656.

En Activos Fijos la empresa tiene US\$ 453.961: al cierre del año 2013, con lo cual los Activos Totales de la compañía suman US\$ 6.979.306.

PASIVOS

Los Pasivos Corrientes para el año 2013 presentan un incremento de 3% en comparación al año anterior, llegando a la cifra de US\$ 2.52.790, dentro de las obligaciones corrientes la cuenta más representativa es la de Proveedores, la misma

que registra un incremento de 186% en relación al período anterior, siendo US\$ 891.731.

El Pasivo Total de la empresa al cierre del año 2013 es US\$ 2.521.790.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 11%, US\$ 415.834, producto del aumento de Capital; en Reservas Legales se dispone de US\$ 119.252 en tanto que el Resultado del Ejercicio es US\$ 455.361. Con lo cual el Patrimonio Total de la empresa es US\$ 4.457.516.

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 2012 el índice de US\$ 4.003.555.

Liquidez y Prueba Ácida:

Los índices de liquidez desmejoran, pasan de 2,66 a ser 2,59, mientras que la prueba ácida pasa de 1,86 a 1,76; lo que indica que la empresa dispone de US\$ 1,76 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 45% a 36% en el 2013. Esto nos indica que menos del 36% 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 80% a ser 57%.

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 12% al 8%, mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos es 4,33%.

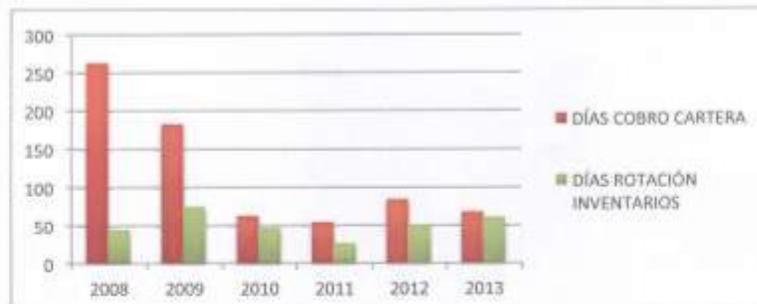
Índices de Ejecutoria:

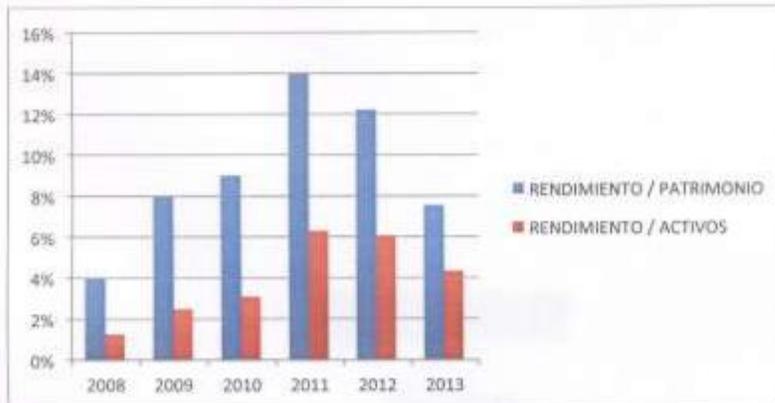
Los Inventarios rotan 6,01 veces al año, es decir que en promedio los mismos se renuevan cada 61 días.

El período de cobro dentro de la empresa pasa de 4,31 veces al año en el período 2012 a ser de 5,35 veces en el 2013, es decir, la cartera de la empresa se recupera en promedio cada 68 días frente a 85 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 6,36 veces al año a 5,48 veces en el año 2013, esto es en promedio cada 67 días.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 62 días, es decir que desde el momento de compra de mercadería, la venta, recuperación de cartera y pago a proveedores, en promedio transcurren 62 días.

A continuación se presenta un cuadro comparativo de los principales índices financieros en los últimos 6 años de la empresa.





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 2013.

Cordialmente,


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

ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2012	%	2013	%	Variación %
VENTAS NETAS	16.097.135,1	100%	14.313.299	100%	-11%
COSTO DE VENTAS	14.154.502,0	88%	12.610.308	88%	-11%
Utilidad Bruta	1.942.633,0	12%	1.702.991	12%	-12%
GASTOS DE ADMINISTRACION (FIJOS)	941.188,8	6%	907.731	6%	-4%
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	332.661,6	2%	352.201	2%	6%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	1.273.850,3	8%	1.259.932	9%	-1%
Utilidad Operativa	668.782,7	4%	443.059	3%	-34%
+Otros Ingresos		0%	12.301		12.301
-Otros Egresos					
Utilidad antes de impuestos	668.782,7	4%	455.360	3%	-32%
15% Participación Empleados	100.317,4	1%	68.304	0%	
Impuesto a la Renta	130.747,0	1%	85.152	1%	
Utilidad Neta	437.718,3	3%	301.904	2%	-31%



ANEXO 2

BALANCE GENERAL DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.

ACTIVOS	2012	2013	Variación %
CAJA Y BANCOS	820.923	1.212.888	48%
INVERSIONES TEMPORALES	0%	192.587	3%
CUENTAS POR COBRAR	3.717.986	2.511.617	-32%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	15.312	162.480	961%
GASTOS ANTICIPADOS	0%	42.529	0%
INVENTARIOS	1.961.439	2.096.656	7%
IMPUESTOS	0%	306.587	4%
GOOD WILL	0%	0	0%
Total ACTIVO CORRIENTE	6.515.660	6.525.345	0%
ACTIVO FIJO NETO	467.476	453.961	-3%
GASTOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	0%	0	0%
OTROS ACTIVOS	217.176	0	0%
Total ACTIVO NO CORRIENTE	784.653	453.961	-7%
TOTAL ACTIVO	7.220.312	6.979.306	-3%
PASIVOS	2012	2013	Variación %
PROVEEDORES	2.035.405	1.421.859	-30%
SEGUROS POR PAGAR	0%	11.340	0%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	312.183	891.731	186%
INTERESES POR PAGAR	0%	0	0%
IMPUESTOS POR PAGAR	0%	175.227	3%
15% PARTICIPACION TRABAJADORES	100.317	0	0%
IMPUESTO A LA RENTA	0%	0	0%
OBLIGACIONES SOCIALES Y DE PERSONAL	0%	21.634	0%
Total PASIVO CORRIENTE	2.447.906	2.521.790	3%
DIFERIDOS	0%	0	0%
PRESTAMO LARGO PLAZO	770.253	0	-100%
Total PASIVO NO CORRIENTE	770.253	0	-100%
TOTAL PASIVO	3.218.159	2.521.790	-22%
PATRIMONIO	2012	2013	Variación %
CAPITAL SOCIAL	3.467.069	3.882.903	12%
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES	0%	0	0%
RESERVA LEGAL	119.252	119.252	0%
UTILIDADES EJERCICIOS ANTERIORES	0%	0	0%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	415.832	455.361	7%
TOTAL PATRIMONIO	4.002.154	4.457.516	11%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	7.220.312	6.979.306	-3%

MOTRICENTRO Cia. Ltda.
INDICES FINANCIEROS

	2012	2013
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 4.067.754	\$ 4.003.555
LIQUIDEZ	2,06	2,59
ACIDA	1,86	1,76
ENDEUDAMIENTO	45%	36%
APALANCAMIENTO	80%	57%
MARGEN SOBRE VENTAS	12%	12%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	12%	8%
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO	6,06%	4,33%
ROTACION DE INVENTARIOS	7,22	6,01
DIAS INVENTARIO	51	61
ROTACION DE CARTERA	4,31	5,35
DIAS DE COBRO DE CARTERA	85	68
ROTACION CUENTAS POR PAGAR	6,36	5,48
DIAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	57	67
CICLO NETO DE COMERCIALIZACION	78	62

CALCULO DE COMPRAS

	2012	2013
Costo de ventas	14.154.502	12.610.308
Más: inventario final	1.961.439	2.096.656
Mercancia disponible	16.115.941	14.706.964
Menos: Inventario Inicial	1.174.533	1.961.439
TOTAL COMPRAS	14.941.408	12.745.525

CICLO NETO DE COMERCIALIZACION

	2012	2013
Número de días de Cartera	85	68
Número de días de inventario	51	61
Sub-total	135	129
Menos: número de días rotación de proveedores	57	67
CICLO NETO DE COMERCIALIZACION	78	62