

Informe del Comisario

A los accionistas de MOTRICENTRO Cía. Ltda.

En cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías referente a la obligación de los Comisarios, en mi calidad de Comisario Principal de MOTRICENTRO Cía. Ltda., presento a ustedes mi informe y opinión sobre la razonabilidad y suficiencia de la información presentada a ustedes por la Administración, en relación con la situación financiera y resultado de operaciones de la Compañía por el año terminado el 31 de Diciembre del 2014.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La preparación y presentación de los estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera es responsabilidad de los administradores de la Compañía, así como el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación de tales estados financieros.

Responsabilidad del Comisario Principal

Mi responsabilidad expresar una opinión sobre los estados financieros de la Compañía, basada en la revisión efectuada y sobre el cumplimiento por parte de la administración, de las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como de las resoluciones de Junta General de Accionistas y de las recomendaciones y autorizaciones del Directorio.

Esta revisión se efectuó siguiendo los lineamientos de las normas internacionales de auditoría, incluyendo en consecuencia, pruebas selectivas de los registros contables, evidencia que soporta los importes y revelaciones incluidos en los estados financieros, adecuada aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera, evaluación del control interno de la Compañía y otros procedimientos de revisión considerados necesarios de acuerdo con las circunstancias.

Opinión sobre cumplimiento

En mi opinión, los estados financieros mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de MOTRICENTRO Cía. Ltda. a 31 de diciembre de 2014 y el resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Adicionalmente, he podido verificar que los administradores han cumplido con las disposiciones e instrucciones de la Junta General de Accionistas y del Directorio; y, que los libros sociales de la compañía están en orden.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

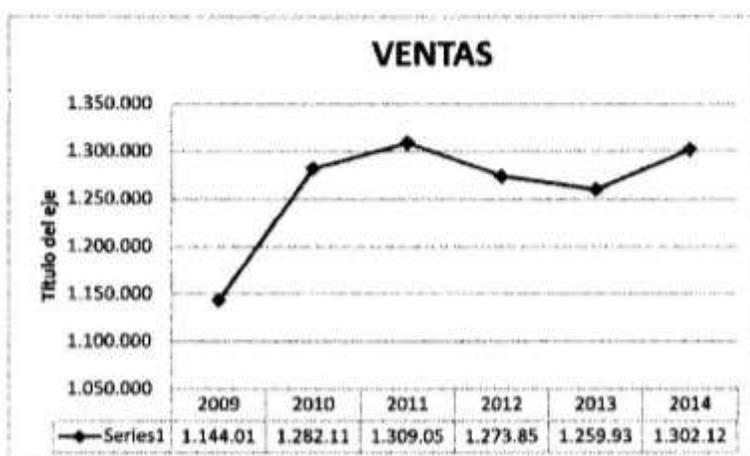
Ventas:

La cuenta de Ventas Netas presenta un crecimiento del 5% en relación al período anterior, es decir, los ingresos de la compañía aumentaron en US\$ 767.688; el valor registrado al cierre del año 2014 es de US\$ 15.080.987.

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

CUENTA	2009	2010	2011	2012	2013	2014
VENTAS	9.917.681	17.069.029	17.784.818	16.097.135	14.313.299	15.080.987
VARIACIÓN	40%	72%	4%	-9%	-11%	5%

Tal como se puede apreciar, las ventas de la empresa, se han incrementado en el año 2014, en comparación con el año 2013 creciendo un 5%.



Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el período analizado presenta un incremento de 6%, pasa de US\$ 12.610.308 a ser en el año 2014 US\$ 13.309.940. Este valor representa el 88% de las Ventas Netas de la compañía.

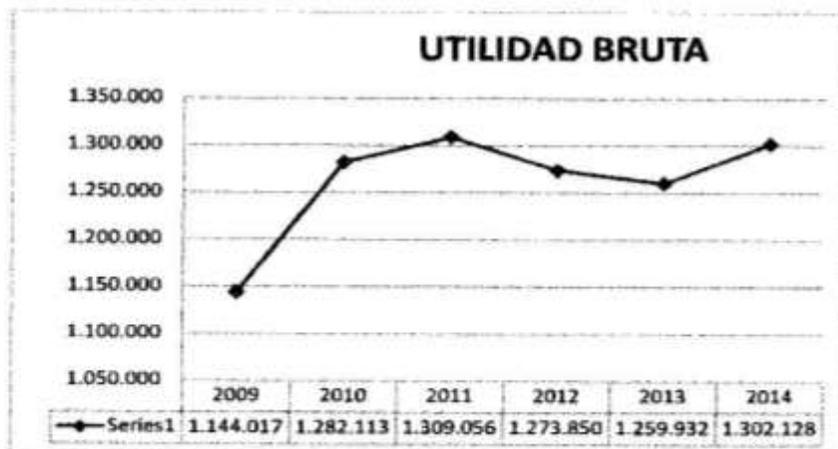
Utilidad Bruta:

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\$ 1.771.047 lo que representa 4% de crecimiento en comparación al año anterior.

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

CUENTA	2009	2010	2011	2012	2013	2014
MARGEN BRUTO	1.214.427	1.666.345	2.052.597	1.942.633	1.702.991	1.771.047
VARIACIÓN	47%	37%	23%	-5%	-12%	4%

El Margen Bruto bajó en los años 2012 y 2013, recuperándose en 2014; el promedio de crecimiento desde el año 2008 al 2014 es de 21%.



Gastos de Ventas:

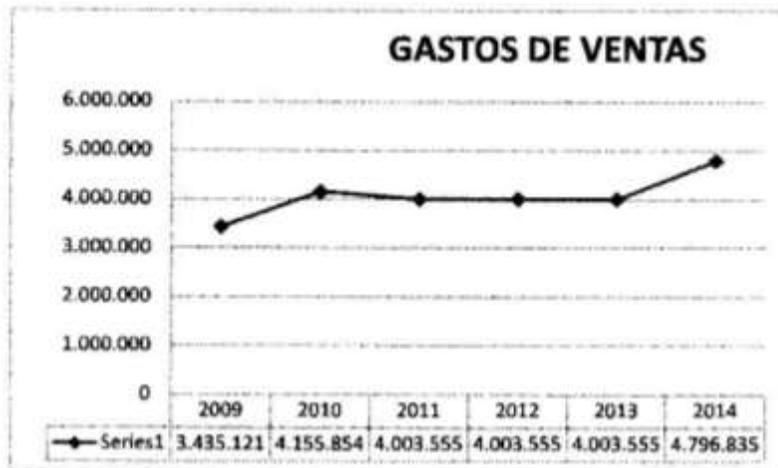
Los Gastos de Ventas registrados en el período son US\$ 383.853 los mismos son 9% más altos que el año anterior, cuando se registró US\$ 352.201; los Gastos de Ventas representan el 4% sobre las Ventas Netas

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos presentan un incremento de 1% en comparación al año anterior y son US\$ 918.274. Estos gastos, representan el 6% sobre las ventas Netas de la empresa.

El total de Gastos Operativos en el período analizado son US\$ 1.302.128, a continuación se presentan los valores de esta cuenta en los últimos 6 años de vida de la empresa.

CUENTA	2009	2010	2011	2012	2013	2014
GASTOS OPERATIVOS	1.144.0177	1.282.1133	1.309.0566	1.273.8500	1.259.9322	1.302.1288
VARIACIÓN		12%	2%	-3%	-1%	3%

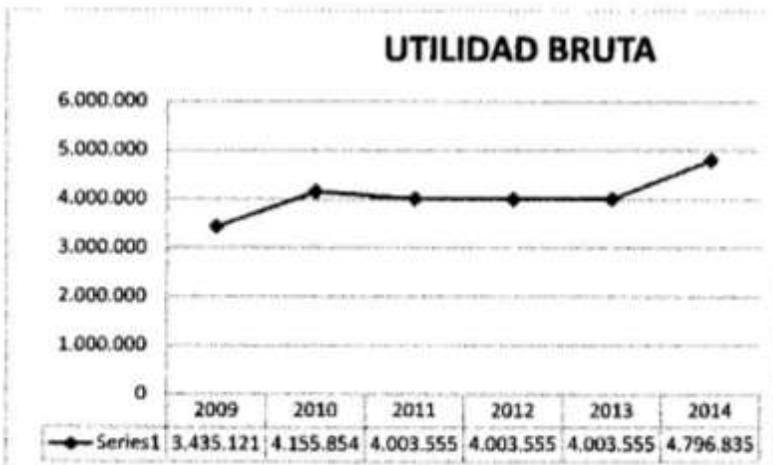


Utilidad Neta:

Para el año 2014, la empresa genera US\$ 591.325 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 4% sobre las ventas y es 30% superior el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US\$ 88.699) y 22% del Impuesto a la Renta (US\$ 115.604), se obtiene el valor de US\$ 387.022 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor Superior en 28% al resultado generado en el año 2013.

CUENTA	2009	2010	2011	2012	2013	2014
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	335.302	384.232	705.704	668.783	455.380	591.325
VARIACIÓN			15%	84%	-5%	-32%

Después de 2 años 2012 y 2013 de haber decrecido, en el año 2014 la empresa registra incremento de Utilidad antes de Impuestos.



BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

En la cuenta Caja Bancos, registra el valor de US\$ 995.310, que es 18% más bajo que el registro del año anterior, cuando fue US\$ 1.212.888.

En Cuentas por Cobrar se registra US\$ 3.019.835, valor que representa el 40% de los Activos Totales de la compañía; este valor es 20% más alto que el registrado en el año anterior cuando fue US\$ 2.511.617.

La cuenta de Inventarios presenta una reducción de -15% en relación al período anterior, siendo actualmente de US\$ 1.787.985.

En Activos Fijos la empresa tiene US\$ 856.385. al cierre del año 2014, con lo cual los Activos Totales de la compañía suman US\$ 7.568.793.

PASIVOS

Los Pasivos Corrientes para el año 2014 presentan un decrecimiento de -24% en comparación al año anterior, llegando a la cifra de US\$ 1.915.572, dentro de las obligaciones corrientes la cuenta más representativa sigue siendo la de Proveedores, la misma que registra un decrecimiento de -83% en relación al período anterior, siendo US\$ 152.922.

El Pasivo Total de la empresa al cierre del año 2014 es US\$ 2.673.406.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 10%, US\$ 455.361, producto del aumento de Capital; en Reservas Legales se dispone de US\$ 134.347 en tanto que el Resultado del Ejercicio es US\$ 591.325. Con lo cual el Patrimonio Total de la empresa es US\$ 4.895.386.

INDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa es mayor al que se mantenía en el año anterior, la empresa registra para el año 2014 el índice de US\$ 4.796.835.

Liquidez y Prueba Ácida:

Los índices de liquidez mejoran, pasan de 2,59 a ser 3,50, mientras que la prueba ácida pasa de 1,76 a 2,57; lo que indica que la empresa dispone de US\$ 2,57 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 35% a 35% en el 2014. Esto nos indica que menos del 35% 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 57% a ser 55%.

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 incrementa del 8% al 9%, mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos también crece 5,11%.

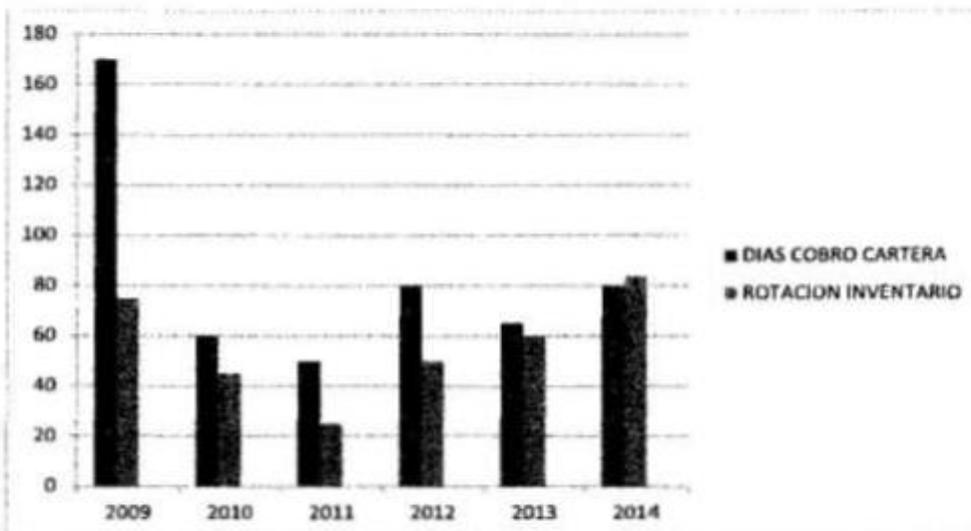
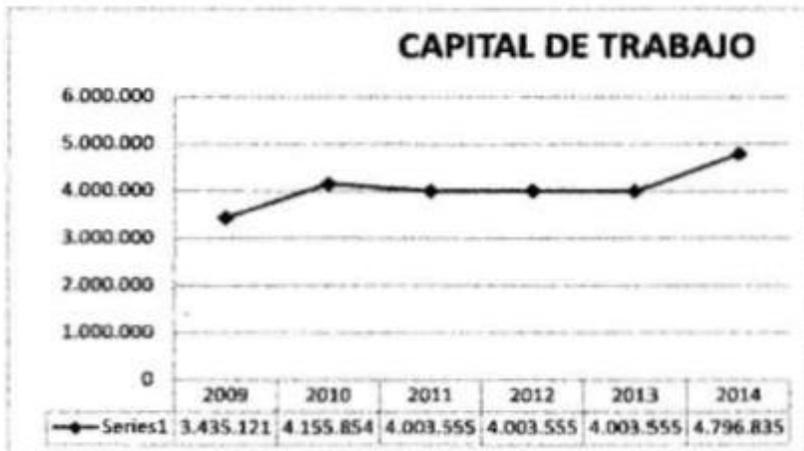
Índices de Ejecutoria:

Los Inventarios rotan 7,44 veces al año, es decir que en promedio los mismos se renuevan cada 49 días.

El período de cobro dentro de la empresa pasa de 5,35 veces al año en el período 2013 a ser de 4,59 veces en el 2014, es decir, la cartera de la empresa se recupera en promedio cada 80 días frente a 68 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 5,56 veces al año a 8,13 veces en el año 2014, esto es en promedio cada 45 días.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 84 días, es decir que desde el momento de compra de mercadería, la venta, recuperación de cartera y pago a proveedores, en promedio transcurren 84 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 2014.

Cordialmente,



Ing. José Mosquera Santana

COMISARIO-MOTRICENTRO CÍA. LTDA.