Cuenca, 03 de Abril del 2008

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 2007 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

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 decrece 1.06% en relación al período anterior, es decir, se reducen los ingresos en US$ 58,989; el valor registrado para el año 2007 es US$ 5,484,806.

Costo de Ventas:
El Costo de Ventas para el período 2007 se incrementa en 1.32%, pasa de US$ 4,759,877 a ser US$ 4,822,655 y representa el 87.93% sobre las ventas.

Utilidad Bruta:
Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas y el Costo de Ventas se ha generado 12.07% de Margen Bruto, el mismo es US$ 121,767 más bajo que el obtenido en el período anterior; MOTRICENTRO Cía. Ltda. genera US$ 662,150 como Utilidad Bruta.

Gastos de Ventas (variables):
Los Gastos de Ventas registrados en el período son US$ 177,146, representan el 3.23% sobre las ventas y son 14.67% más bajos que el año anterior.

30 MAYO 2008
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
OFICINA DE CUENCA

Gastos de Administración:

Los gastos administrativos son US$ 24,651 más altos que en el año anterior, en este período representan el 7.86% de las ventas con el valor de US$ 430,934.

Otros Ingresos / Egresos:
El monto de los ingresos no operativos de la compañía son US$ 159,804 que representan el 2.91% de las ventas, mientras que los egresos no operativos son el 1.25% de las ventas con el valor de US$ 68,668.

Utilidad Neta:
Para el año 2007, la empresa genera US$ 145,207 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 2.65% sobre las ventas y es 6.18% más bajo que el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US$ 21,781), 25% del Impuesto a la Renta (US$ 18,514) y 5% de Reserva Legal (US$ 10,491), se obtiene el valor de US$ 94,421 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor inferior en 8.36% al resultado generado en el año 2006.

BALANCE GENERAL **(ANEXO 2)**

ACTIVOS

Activos corrientes:
En la cuenta Caja Bancos, se registra el valor de US$ 727,164 superior en 45% al registro del año anterior en donde el valor fue US$ 500,025.

La cuenta de inventarios en comparación al año 2006 es 19% más alta, la empresa registra el valor de US$ 926,447 frente a US$ 777,705 del período precedente, los Inventarios de MOTRICENTRO Cía. Ltda. Representan el 17% de los Activos Totales de la compañía.

Las Cuentas por Cobrar presentan un ligero incremento, pasando de US$ 3,163,723 a US$ 3,212,169 es decir, se incrementan en 2%.

El total de Activos corrientes es 14% más alto en relación al año anterior, llegando al valor de US$ 5,282,229.

Activos Fijos:
Los Activos Fijos Netos presentan un decremento de 2%, pasando de US$ 205,493 a ser 201,547.

El total de Activos es US$ 5,571,634 siendo este valor 15% más alto que los registros del año anterior.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2007 se incrementan en 58% llegando a la cifra de US$ 2,108,234, dentro de las obligaciones corriente la cuenta más representativa es la de Proveedores, la misma que registra un incremento de 73% en relación al período anterior, pasa de US$ 896,945 a US$ 1,555,127.

Los intereses por pagar son 173% más altos que en el año 2006, la cuenta registra el valor de US$ 435,093.

Los Pasivos a Largo plazo de la empresa experimentan una reducción de 15%, siendo para el año 2007 US$ 898,835.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 5%, producto del aumento de capital, incremento en el monto de reserva legal y las utilidades obtenidas. El valor total registrado es US$ 2,564,566.

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 2007 el índice de US$ 3,173,995, inferior en 4% al del año 2006.

Liquidez y Prueba Ácida:
Los índices de liquidez desmejoran, pasan de 3.48 a ser 2.51, mientras que la prueba ácida pasa de 2.90 a 2.07; pese a la baja en estos dos índices, la empresa cuenta con recursos suficientes dentro de sus Activos Corrientes para cubrir las obligaciones a corto plazo.

Endeudamiento:
El índice de endeudamiento con terceros que tiene crece, pasando de 49.33% en el 2006 a 53.97% en el 2007. Esto nos indica que más 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 crece en relación al año anterior, pasando de 97.34% a ser 117.25%.

Rentabilidad:
El margen sobre las ventas decrece de 14.14% a 12.07%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa pasa de 4.62% a ser 4.25% mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos Fijos es 1.88% frente a 2.24% del período anterior.

Índices de Ejecutoria:
Los Inventarios rotan 5.21 veces al año, es decir cada 70 días, esto es 10 días más que en el año anterior en donde los inventarios rotaban 6.12 veces al año.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 172 días, esto nos indica que desde el momento de compra de mercadería, se la vende y se recupera la cartera, en promedio transcurren 172 días.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

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, demostrando 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 2007.

Cordialmente,

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

ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2006	%	2007	%	Variación %	
VENTAS NETAS	5.543.794	100,00%	5.484.806	100,00%	-1,06%	-58.989
COSTO DE VENTAS	4.759.877	85,86%	4.822.655	87,93%	1,32%	62.779
Utilidad Bruta	783.918	14,14%	662.150	12,07%	-15,53%	-121.767
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	406.282	7,33%	430.934	7,86%	6,07%	24.651
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	207.594	3,74%	177.146	3,23%	-14,67%	-30.448
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	613.876	11,07%	608.079	11,09%	-0,94%	-5.797
Utilidad Operativa	170.041	3,07%	54.071	0,99%	-68,20%	-115.970
+Otros Ingresos	29.467	0,53%	159.804	2,91%	442,31%	130.337
-Otros Egresos	44.740	0,81%	68.668	1,25%	53,48%	23.928
Utilidad antes de impuestos	154.769	2,79%	145.207	2,65%	-6,18%	-9.562
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	23.215	0,42%	21.781	0,40%	-6,18%	-1.434
25% IMPUESTO A LA RENTA	23.100	0,42%	18.514	0,34%	-19,85%	-4.586
Utilidad (Perdida) Neta	108.453	1,96%	104.912	1,91%	-3,27%	-3.541
RESERVA LEGAL 5%	5.423	0,10%	10.491	0,19%	93,47%	5.069
Utilidad Líquida	103.031	1,86%	94.421	1,72%	-8,36%	-8.610

ANEXO 2

BALANCE GENERAL DE MOTRICENTRO Cía. Ltda.

ACTIVOS	2006		2007		Variación %	
CAJA Y BANCOS	500.025	10%	727.164	13%	45%	227.138
CUENTAS POR COBRAR	3.163.723	65%	3.212.169	58%	2%	48.445
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.263	0%	79.444	1%	758%	70.182
GASTOS ANTICIPADOS	186.559	4%	51.908	1%	-72%	-134.651
INVENTARIOS	777.705	16%	926.447	17%	19%	148.742
INVERSIONES FINANCIERAS	0	0%	285.096	5%		285.096
Total ACTIVO CORRIENTE	4.637.275	96%	5.282.228	95%	14%	644.953
ACTIVO FIJO NETO	205.493	4%	201.547	4%	-2%	-3.947
GASTOS ANTICIPADOS A LARGO PLAZO	0	0%	87.324	2%		87.324
ACTIVOS DIFERIDOS	0	0%	535	0%		535
Total ACTIVO NO CORRIENTE	205.493	4%	289.406	5%	41%	83.912
TOTAL ACTIVO	4.842.769	100%	5.571.634	100%	15%	728.866
PASIVOS	2006		2007		Variación %	
PROVEEDORES	896.945	19%	1.555.127	28%	73%	658.182
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	28.772	1%	7.144	0%	-75%	-21.628
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	43.935	1%	36.241	1%	-18%	-7.693
INTERESES POR PAGAR	159.083	3%	435.093	8%	173%	276.009
IMPUESTOS RETENIDOS	126.301	3%	0	0%	-100%	-126.301
15% PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	28.798	1%	21.781	0%	-24%	-7.017
IMPUESTO A LA RENTA	23.100	0%	18.514	0%	-20%	-4.586
OBLIGACIONES SOCIALES Y DE PERSONAL	24.314	1%	34.333	1%	41%	10.019
Total PASIVO CORRIENTE	1.331.249	27%	2.108.234	38%	58%	776.985
METROCAR	557.454	12%	398.835	7%	-28%	-158.619
PRÉSTAMO AMERICAN EXPRESS	500.000	10%	500.000	9%	0%	0
Total PASIVO NO CORRIENTE	1.057.454	22%	898.835	16%	-15%	-158.619
TOTAL PASIVO	2.388.703	49%	3.007.069	54%	26%	618.366
PATRIMONIO	2006		2007		Variación %	
CAPITAL SOCIAL	2.309.033	48%	2.412.065	43%	4%	103.032
APORTES FUTURAS CAPITALIZACIONES			5.586			5.586
RESERVA LEGAL	36.580	1%	52.494	1%	44%	15.914
UTILIDADES RETENIDAS		0%				
UTILIDAD DEL EJERCICIO	108.453	2%	94.421	2%	-13%	-14.032
TOTAL PATRIMONIO	2.454.066	51%	2.564.566	46%	5%	110.500
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	4.842.769	100%	5.571.634	100%	15%	728.866

ANEXO 3

MOTRICENTRO Cía. Ltda.		
INDICES FINANCIEROS		
	2006	**2007**
CAPITAL DE TRABAJO	$ 3.306.027	$ 3.173.995
LIQUIDEZ	3,48	2,51
ACIDA	2,90	2,07
ENDEUDAMIENTO	49,33%	53,97%
APALANCAMIENTO	97,34%	117,25%
MARGEN SOBRE VENTAS	14,14%	12,07%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	4,62%	4,25%
RENDIMIENTO SOBRE ACTIVO	2,24%	1,88%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	6,12	5,21
DÍAS INVENTARIO	60	70
ROTACIÓN DE CARTERA	1,75	1,67
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	209	219
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	5,02	3,11
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	73	117
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	196	172

CÁLCULO DE COMPRAS		
	2006	**2007**
Costo de ventas	4.759.877	4.822.655
Más: inventario final	777.705	926.447
Mercancía disponible	**5.537.582**	**5.749.103**
Menos: inventario inicial	668.857	777.705
TOTAL COMPRAS	**4.868.724**	**4.971.398**

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		
	2006	**2007**
Número de días de cartera	209	219
Número de días de inventario	60	70
Sub-total	**269**	**289**
Menos: número de días rotación de proveedores	73	117
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	**196**	**172**