Cuenca, 30 de Marzo del 2009

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 2008 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 33% en relación al período anterior, es decir, los ingresos de la compañía se incrementan en US$ 1,804,952; el valor registrado al cierre del año 2008 es US$ 7,289,757.

Costo de Ventas:
El Costo de Ventas para el período analizado presenta un incremento de 30%, pasa de US$ 4,822,655 a ser al 31 de diciembre del 2008 US$ 6,289,012. Sin embargo, este valor representa el 86% de las Ventas Netas de la compañía, 2% más bajo en comparación al año anterior, cuando el Costo de Ventas representaba el 88% de las Ventas.

Utilidad Bruta:
Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado 14% de Margen Bruto, siendo el mismo US$ 1,00,746 lo que representa 51% de incremento al compararlo con el resultado del año anterior.

Gastos de Ventas (variables):
Los Gastos de Ventas registrados en el período son US$ 278,011 los mismos son 57% más altos que el año anterior, cuando se registró US$ 177,146; los Gastos de Ventas representan el 4% sobre las Ventas Netas de la compañía 1 punto porcentual más que el período anterior.

Gastos de Administración:
Los gastos administrativos presentan un incremento de 32% en comparación al año anterior y son US$ 570,227.

Otros Ingresos / Egresos:
El monto de los ingresos no operativos de la compañía son US$ 17,365 que representan el 0.2% de las ventas.

Utilidad Neta:
Para el año 2008, la empresa genera US$ 169,872 como Utilidad Antes de Impuestos, este valor representa el 2% sobre las ventas y es 17% superior el valor registrado en el año anterior, luego de la provisión del pago del 15% a trabajadores (US$ 22,876), 25% del Impuesto a la Renta (US$ 36,749) y Reserva Legal (US$ 5,512), se obtiene el valor de US$ 104,735 como Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas, valor superior en 11% al resultado generado en el año 2007.

BALANCE GENERAL **(ANEXO 2)**

ACTIVOS

Activos corrientes:
En la cuenta Caja Bancos, se registra el valor de US$ 887,510 superior en 22% al registro del año anterior en donde el valor fue US$ 727,164.

La cuenta de inventarios en comparación al año 2007 es 17% más baja, la empresa registra el valor de US$ 772,650 frente a US$ 926,447 del período precedente, los Inventarios de MOTRICENTRO Cía. Ltda. Representan el 10% de los Activos Totales de la compañía.

Las Cuentas por Cobrar presentan un incremento, pasando de US$ 3,212,169 a US$ 4,158,142 es decir, se incrementan en 29%.

El total de Activos corrientes es 33% más alto en relación al año anterior, llegando al valor de US$ 7,027,157.

Activos Fijos:
Los Activos Fijos Netos presentan un incremento de 89%, pasando de US$ 201,547 a ser 380,634.

El total de Activos es US$ 7,407,791 siendo este valor 33% más alto que los registros del año anterior.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:
Los Pasivos Corrientes para el año 2008 se incrementan en 80% llegando a la cifra de US$ 3,794,782, dentro de las obligaciones corriente la cuenta más representativa es la de Proveedores, la misma que registra un incremento de 45% en relación al período anterior, pasa de US$ 1,555,127. a US$ 2,253,385.

Los intereses por pagar son 78% más altos que en el año 2007, la cuenta registra el valor de US$ 772,671.

Los Pasivos a Largo plazo de la empresa no presentan variaciones frente al período anterior, siendo estos US$ 898,835.

PATRIMONIO

El Patrimonio Total de la empresa se incrementa en 6%, producto del aumento de capital, y las utilidades obtenidas. El valor total registrado es US$ 2,714,174.

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 2008 el índice de US$ 3,232,375.

Liquidez y Prueba Ácida:
Los índices de liquidez desmejoran, pasan de 2.51 a ser 1.85, mientras que la prueba ácida pasa de 2.07 a 1.65; 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 54% a 63% en el 2008. Esto nos indica que más del 60% 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 117% a 173%.

Rentabilidad:
El margen sobre las ventas crece, y al cierre del año 2008 es de 14%.

El retorno de inversión sobre el patrimonio de la empresa se mantiene en el mismo rango, siendo este 4%, mientras que el retorno de la inversión sobre los Activos es 1.49%.

Índices de Ejecutoria:
Los Inventarios rotan 8.14 veces al año, es decir que en promedio los mismos se renuevan cada 45 días, esto es 25 días más rápido que en el año anterior en donde los inventarios rotaban 5.21 veces al año.

El período de cobro dentro de la empresa pasa de 1.67 veces al año en el período 2007 a ser de 1.42 veces, es decir, la cartera de la empresa se recupera en promedio cada 257 días frente a 219 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 3.11 veces al año a 2.22 veces en el año 2008, esto es en promedio cada 164 días. Esto nos indica que la empresa cancela sus obligaciones antes de recuperar su cartera.

El ciclo neto de comercialización de la compañía es de 137 días, es decir que desde el momento de compra de mercadería, la venta, recuperación de cartera y pago a proveedores, en promedio transcurren 137 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 2008.

Cordialmente,

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