

# MOTORALMOR CIA. LTDA.

## INFORME DE GERENCIA SOBRE EL EJERCICIO ECONOMICO DEL 2009

Sr. Presidente de la Honorable Junta General de Socios:  
De mis consideraciones:

Dando cumplimiento a lo que se establece en los estatutos de la compañía Motoralmor y a lo que disponen las Leyes vigentes, me permito presentarle a la H. Junta General de Socios, mi informe de labores correspondiente al ejercicio económico del año 2009.

### ASPECTOS ADMINISTRATIVOS.

La relativa normalidad en la situación económica general del país, hizo posible para que nuestras proyecciones planteadas a principios del año 2009 se pudieran cristalizar habiéndose conseguido cumplir las metas formuladas para este periodo.

La oportuna atención que se brindo a los diferentes pedidos de nuestros clientes originaron un notable incremento en las ventas, el nivel de confianza con nuestros clientes a mejorado sustancialmente, lo cual nos ha permitido conceder créditos un poco mas amplios en cuanto a días de vencimiento se refiere asi como en el monto del mismo. Por su parte los clientes han sabido demostrar reciprocidad con su fiel cumplimiento del pago. Todo esto se resume en la poquisima cartera vencida que mantiene la empresa.

El continuo incremento de las actividades ha originado a que la empresa tenga que contratar nuevo personal operativo de apoyo en ventas para la clasificación y el despacho oportuno de los pedidos. Administrativamente también se va sintiendo la necesidad de crecer en cuanto a numero de personal se refiere con la finalidad de poder designar actividades específicas para el adecuado manejoy control de las importaciones, la cartera, los inventarios, el personal, las finanzas, etc.

El espacio físico disponible, resulto demasiado pequeño para poder almacenar la mercadería importada, por lo que fue necesario tomar en arriendo un nuevo local al mismo que se le destino para ser utilizado como bodega de las llantas. En este predio se ejecutaron trabajos de reacondicionamiento, por lo que fue necesario abrir varias paredes para conseguir una mejor funcionalidad del local. El contrato de arriendo firmado con dos años de vigencia, establece que una vez desocupado el local debemos dejarlo como lo recibimos.

Durante los últimos meses del año 2009, Motoralmor entro en negociaciones con la empresa Pirelli del Brasil con la finalidad de obtener la representación para la comercialización de llantas para motocicletas con la marca Pirelli, las mismas que están dirigidas hacia un segmento del mercado mas seleccionado.

## SITUACION FINANCIERA.

### 1.- ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

(Expresado en miles de Dólares)

VENTAS NETAS	2.414,22	100%
COSTO DE VENTAS	1.684,09	69.75%
UTILIDAD BRUTA	730,13	30.25%
GASTOS OPERATIVOS	450,87	18.67%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	132,82	5.50%
GASTOS DE VENTAS	318,05	13.17%
UTILIDAD OPERATIVA	279,25	11.57%
INGRESOS Y GASTOS NO OPERATIVOS	20,67	
INGRESOS NO OPERATIVOS	3,15	
GASTOS NO OPERATIVOS	23,83	
UTILIDAD ANTES DE IMPTS.Y PARTIC.	258,58	10,71%

Las Ventas Netas registradas durante el ejercicio económico del 2009 alcanzaron los \$ 2.414.226.20 habiéndose incrementado en el 99.47% con relación a las del año 2008, y estas corresponden en su totalidad a la venta de repuestos y accesorios para motocicletas que fueron importados desde el mercado Oriental, siendo la única actividad generadora de los ingresos de este período.

El Costo de Ventas llegó a los \$ 1.684.096.65 habiéndose incrementado en 0.024% con relación al obtenido en el año 2008. Este costo está determinado por los Costos Directos de los repuestos y accesorios que se importaron y que ingresaron a los inventarios de acuerdo a los cuadros detallados y anexos de las liquidaciones de importaciones efectuadas en el año 2009 y, por los Costos Indirectos operativos en los que se incurrió necesariamente para generar las ventas del período tales como: Los pagos efectuados por montajes de las partes y piezas importadas, los gastos de manipuleo y estibaje en bodega, lubricación y chequeo de piezas, mantenimiento de inventarios, bodegas y patios, entre otras. Costo que representa en el año 2009 el 69.75% de las ventas netas. Generando una Utilidad Bruta de \$ 730.129,55 es decir \$ 334.777,99 más que el resultado bruto obtenido en el año 2008; utilidad que tiene una participación del 30.25% sobre las ventas netas.

Los Gastos Operativos acumulados en el período fueron de \$ 450.875.60 dólares los mismos que representan el 18,67% de las ventas netas, habiéndose logrado disminuir este porcentaje de gastos con relación al año 2008 en 4.96 puntos lo que nos demuestra que se aprovecharon algunos gastos considerados como fijos en nuestra actividad. Dentro de los Gastos Operativos, los Gastos Administrativos (\$ 132.825,61) ocupan el 5.50% frente a los 7.28% obtenidos en el 2008 y los Gastos de Ventas (\$318.049,99) participan con el 13,17% frente a los 16,34% comparados con el 16,34% del 2008; valores comparados su participación frente a las ventas netas; con lo cual, la empresa obtiene un

Resultado Operativo de \$ 279.253,95 dólares en el año 2009 que representa el 11,57% de las ventas netas del período.

Por otro lado los registros contables presentan Ingresos y Gastos no Operativos por el valor de \$ 20.674,81 que básicamente consisten en los intereses ganados por el manejo de las inversiones temporales y de ingresos no Operativos (\$3.152,72) y por los intereses y comisiones pagados a las instituciones financieras, así como por los intereses pagados en los créditos de mutuo otorgados por socios de la empresa (\$ 23.827,53 de gastos no Operativos).

El Resultado final con el que se cierran las actividades económicas del año 2009 antes de participación a trabajadores y pago de impuestos es de \$ 258.579,14 que porcentualmente representa el 10,71% de las ventas netas del período.

## 2.- ESTADO DE SITUACION FINAL

(Expresado en miles de dólares)

	2008	%	2009	%
<b>ACTIVO</b>	683,39	100	1.139,62	100
Activo Corriente	570,26	83,44	939,63	82,45
Activo Fijo	110,83	16,22	160,99	14,13
Activo Diferido	2,30	0,34	38,97	3,42
Pasivo Corriente	457,08	66,88	737,56	64,72
Pasivo largo Plazo	95,50	13,97	20,50	1,79
Capital y Reservas	25,08	3,66	122,96	10,80
Resultados	105,71	15,47	258,58	22,69
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	683,39	100	1.139,62	100

La Situación financiera de la empresa en el año 2009, presenta un importante crecimiento con relación a la situación que se presentó a diciembre del año 2008 habiéndose incrementado los Activos Totales en el 66,76% efecto ocurrido como resultado del cumplimiento de los objetivos propuestos al inicio de año que paulatinamente le van colocando a la compañía en una situación de crecimiento progresivo, permitiéndole de esta forma, proyectarse nuevas metas para el corto y mediano plazo.

Al finalizar el año 2009, el incremento del Activo Total, origina que en el Estado de Situación de la compañía se produzcan también aumentos en el Activo Corriente que sube de los 570,26 mil dólares del 2008 a los 939,63 mil dólares en el 2009; distribuyéndose 64,31 mil dólares en el Disponible, 207,05 mil dólares en las cuentas por cobrar, las mismas que se incrementan en 51,96 con relación al 2008; Los inventarios y la mercadería en tránsito totalizaron 611,37 mil dólares incrementándose en 299,60 dólares con relación a los 311,77 mil dólares del 2008; y los Otros Activos Corrientes que está conformado básicamente por los impuestos anticipados totalizaron los 56,91 mil dólares a finales del ejercicio.

Al igual que en el año 2008, la distribución porcentual de los grupos que conforman el Activo Total en el 2009, presenta su mayor concentración en el Activo Corriente con el 82.45% dejando apenas el 14.13% para el Activo Fijo y el 3.42% para el Diferido.

El incremento de las ventas, origina la necesidad de disponer de un mayor inventario lo cual implica a su vez la necesidad de mayores recursos disponibles para hacer frente a los desembolsos por las adquisiciones; en este sentido, fue necesario solicitar nuevos créditos a los Socios quienes concedieron préstamos que a finales del 2009 totalizaron los \$ 377.298,33; valores sobre los cuales se ha pactado un costo financiero con una tasa del 9,00%. Estos préstamos recibidos, han servido para apalancar financieramente a la compañía de manera que esta pueda cumplir oportunamente con las obligaciones adquiridas con los proveedores del exterior y a la vez poder hacer frente al incremento de la cartera de clientes y de los inventarios.

A finales del 2009, también se contrato prestamos bancarios (\$ 35.346,95 a corto y largo plazo) y de terceras personas (\$ 93.119,89); el resto del Pasivo (234.28 mil dólares) lo conforma Pasivo Operativo constituido por las obligaciones con los proveedores, impuestos, obligaciones patronales y Varios Acreedores entre otras.

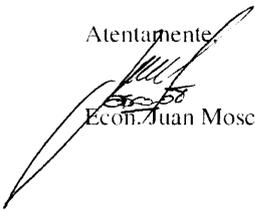
Porcentualmente, El pasivo Total representa el 66.51% del Activo Total, mientras que el Patrimonio se incrementa al 10,80% frente a los 3,66% del año 2008; los Resultados del ejercicio representan el 22,69%.

El alto grado de dependencia que tiene la empresa con los acreedores, hace que necesariamente se busquen alternativas que permitan mejorar la situación, de esta forma propongo a la Junta General para que las utilidades del ejercicio 2009 no sean distribuidas a los socios sino mas bien que estas se destinen una vez mas para incrementar las reservas con la finalidad de mejorar el índice financiero patrimonial, acogiéndose a lo que dispone la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, y opte por capitalizar los resultados del año 2009 en la cantidad máxima que la Ley lo permita en base al detalle de la conciliación tributaria que se anexa al presente informe.

Finalmente, quiero dejar expresado mi agradecimiento a todo el personal de empleados: vendedores, despachadores y administrativos, quienes en su conjunto aportaron con sus esfuerzos y conocimientos para que nuestras metas se hayan cumplido, y a la H. Junta General por la confianza depositada en mi persona al apoyar siempre y de manera oportuna en mis decisiones tomadas.

Cuenca, marzo 15 del 2009

Atentamente,



Econ. Juan Moscoso