

Cuenca, Febrero 20 del 2.013

Señores
ACCIONISTAS DE IMPARTES S. A.
Presente

Señores Accionistas:

El ejercicio económico 2.012, recién terminado, al que se refiere el presente informe, fue difícil, sobre todo por la relación con MARESA, pero el resultado final del balance fue moderadamente positivo, sin llegar a los montos de años anteriores.

I. DATOS COMPARATIVOS

El ejercicio económico al que se refiere el presente informe, registra una disminución considerable en las cifras del balance de Pérdidas y Ganancias, porque las unidades vendidas disminuyeron de 505 a 365, es decir 140 menos que en el 2.012, debido a las políticas adoptadas por Maresa. Las variaciones se demuestran en el siguiente cuadro.

a) VENTAS:

	2.011	2.012	DIFERENCIA	%
UNIDADES	505	365	- 140	-27,72
VALOR	10.661.213	8.333.307	- 2.327.906	-21,84
REPUESTOS	931.683	984.910	+ 53.227	+ 5,71
TALLER	<u>719.020</u>	<u>571.203</u>	<u>- 147.817</u>	<u>-20,56</u>
	12.311.916	9.889.420	-2.422.496	-19,68

b) RESULTADOS

Como consecuencia de lo dicho, la utilidad bruta, en vehículos disminuyó en un

37.7%; y a pesar de que la obtenida en repuestos creció en 21.69%, el decremento en talleres, y sobre todo en "otros ingresos", determinó que la utilidad bruta final se vea reducida en 30.32%, y la líquida en 41.31%, y esto, gracias a que el total de gastos se redujo en 25.73% con relación al ejercicio precedente.

Los datos comparativos, y las diferencias, son como sigue:

INGRESOS: (Utilidad bruta)

	2011	2012	DIFERENCIA	%
U.B. VEHICULOS	1.024.746	638.397	- 386.349	- 37,70
U.B. REPUESTOS	223.676	272.184	+ 48.508	+ 21,69
U.B. TALLERES	350.296	247.110	- 103.186	- 29,46
OTROS INGRESOS	<u>354.886</u>	<u>202.503</u>	<u>- 152.383</u>	<u>- 42,94</u>
U.B. TOTAL	1.953.604	1.360.194	- 593.410	- 30,38

GASTOS:

ADMINISTRATIVOS	432.520	348.005	- 84.515	- 19,54
VENTAS	642.299	475.556	- 166.743	- 25,96
TALLERES	231.184	128.220	- 102.964	- 44,54
FINANCIEROS	53.117	35.217	- 17.900	- 33,70
NO DEDUCIBLES	<u>11.558</u>	<u>31.070</u>	<u>+ 19.512</u>	<u>+ 168,82</u>
TOTAL GASTOS	1.370.678	1.018.068	- 352.610	- 25,73

RESUMEN:

	2011	2012	DIFERENCIA	%
U.B. TOTAL	1.953.604	1.360.194	- 593.410	- 30,38
TOTAL GASTOS	<u>1.370.678</u>	<u>1.018.068</u>	<u>- 352.610</u>	<u>- 25,73</u>
U. LIQUIDA	582.926	342.126	- 240.800	- 41,31

Todas las cuentas de gastos disminuyeron, excepto sólo los "no deducibles" que crecieron en un 168% porque se incluyó la depreciación de la revalorización de propiedad, planta y equipo que sumó \$ 21.082.

II. EL BALANCE GENERAL

Los índices que sirven para analizar la situación económico-financiera de la empresa, en base de las cifras constantes en el balance general son extraordinariamente buenos, como se indica a continuación.

Liquidez.- Frente a un pasivo a corto plazo que apenas representa un 4.56% del total del balance, el activo corriente llega al 43.73%. La relación es de 9.59 a UNO. Sólo en disponible tiene casi 4 dólares por cada uno que se debe a corto plazo.

Solvencia.- El pasivo total llega a ser el 7.98% del total del balance, frente a un patrimonio que, incluida la utilidad del ejercicio, representa un 92.027%. El índice de 11.53 a uno, indica que por cada dólar que se debe, en total, la empresa es propietaria de once y medio.

Rentabilidad.- La utilidad líquida del ejercicio, después de restar el 15% de los empleados, pero antes de impuestos es de \$ 290.806 y representa un 8.89% del patrimonio al 1 de Enero que fue de \$ 3'271.339. El año anterior el rendimiento fue de 16.50%

Rotación del Capital.- Al iniciar el ejercicio, el patrimonio de la compañía fue de \$ 3'271.339; y las ventas totales en el año, incluyendo vehículos, repuestos y taller, llegaron a 10'769.558. Quiere decir que el capital rotó 3.29 veces. En el año 2.011, la rotación fue de 4.10 veces.

III.- CONCLUSIONES

En el año 2012, continuamos con las restricciones o cupos impuestos por el Gobierno, además de la reforma tributaria, arancelaria y otros impuestos que elevan los costos de los productos y afectan al precio final de nuestras ventas.

MARESA, debido a los problemas de inundaciones sucedidos a finales del 2011, tanto en Japón como en Tailandia, suspendió el ensamblaje de las BT50, en el primer trimestre del año 2012, reanudándose las entregas desde abril, recibiendo las siguientes cantidades en el período indicado: 14 unidades en enero, 7 unidades en febrero, 4 unidades en marzo y 11 unidades en abril. Lo cual repercutió en el total de las ventas anuales.

La cartera al 31 de diciembre de 2012, nos da un total de US\$ 590,406.61, correspondiendo a vehículos US\$ 556,879.69, el 94,32%, de los cuales por cartera vencida son US\$ 24,623.00, que es el 4,42%. Repuestos, US\$ 28,450.52, con el 4,82% y Talleres US\$ 5,076.40, con el 0,86%.

Del 4,42% de cartera vencida de vehículos, el 59,24.% (US\$ 14,586), es a 30 días, el 22,80% (US\$ 5,614.00), es a 60 días y el 17,96% (US\$ 4,423.00), es a más de 60 días.

Desde hace aproximadamente tres años, MARESA ha presentado múltiples inconvenientes: falta de entrega de unidades, incumplimiento en la fecha de entrega y lo que es peor, una constante elevación de precios y reducción en las comisiones, lo que ha llevado así mismo a una progresiva disminución de las ventas y utilidades

Si bajan las ventas es consecuencia lógica que bajen las utilidades, sobre todo porque los gastos fijos se mantienen.

VENTAS Y UTILIDADES DE IMPARTES Y PARTICIPACION DE LA MARCA MAZDA EN EL MERCADO NACIONAL

AÑO	UNIDADES VENDIDAS	UTILIDAD NETA	PARTICIPACION NACIONAL
2007	772	476,679.60	9.72%
2008	730	450,736.97	9.49%
2009	567	387,143.42	8.03%
2010	544	336,661.64	6.06%
2011	505	331,853.40	5.88%
2012	365	190,279.08	4.81%

Teniendo en cuenta todos los problemas, más un futuro totalmente incierto de la marca MAZDA y la fábrica MARESA; y, una muy baja utilidad, Inmobiliaria Pedralba

resuelve la venta del 51% de las acciones de Impartes S. A., lo que se concreta el día 31 de Octubre de 2012, transfiriéndose la totalidad de sus acciones a favor del grupo Maldonado Bowen

MARESA asignó para el año 2013, un presupuesto de compras de 396 unidades, dando un promedio de ventas mensuales de 33.

En el año 2011 se dieron los pasos necesarios para la implementación de las NIIF, que se ejecutaron durante el año 2012, dando cumplimiento a las disposiciones de la Superintendencia de Compañías.

IV. RECOMENDACIONES:

1. De los índices que arroja el análisis del balance general, en relación con las cifras de Pérdidas y Ganancias, se concluye que la empresa está sobrecapitalizada. Tiene una liquidez excesiva y un patrimonio inflado por las "utilidades no distribuidas"; por lo cual se recomienda el reparto de las mismas.
2. Al mantener sin uso el terreno situado en la avenida Ordoñez Lazo y avenida de las Américas de esta ciudad, se recomienda su venta.

Para terminar, quiero dejar constancia de mi agradecimiento al Señor Presidente, Sr. Carlos Ponce García, al Señor Raúl Maldonado Aguilar, por todo el apoyo brindado, así como también un agradecimiento muy especial a todo el equipo de colaboradores, por su magnífica gestión y decidido apoyo.

Muy atentamente,



Patricio Martínez Cordero
Gerente General