

INDIAN MOTOS INMOT S.A.

INFORME DE COMISARIO

EJERCICIO ECONÓMICO 2014

ING. COM. ESTEBAN RUBIO CABRERA

INFORME COMISARIO

Cuenca, 24 de junio de 2015

Señores

ACCIONISTAS DE INDIAN MOTOS INMOT S.A.

Ciudad.

De mis consideraciones:

Por medio del presente, me es grato informar a usted, que en calidad de Comisario, de la empresa que acertadamente dirige y en cumplimiento de su gentil mandato, he procedido a revisar los estados financieros de INDIAN MOTOS INMOT S.A. al 31 de diciembre del 2014, aplicando Normas y Procedimientos de Auditoría de General Aceptación y que las circunstancias me permiten.

Cúmpleme informar que las cifras examinadas y que aparecen en el Estado de Situación Financiera, Estados de Resultados Integral y en sus anexos al 31 de diciembre del 2014, demuestran en forma razonable la situación económica y financiera de la Compañía, razón por la que me permito sugerir a la Honorable Junta General de Accionistas su aprobación.

Adjunto los estados financieros mencionados con los análisis correspondientes para mayor información.

Sin otro particular y con distinguida consideración quedo de Usted.

Atentamente,



Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

INFORME COMISARIO

ANEXO A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE INDIAN MOTOS INMOT S.A.

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

PRACTICAS CONTABLES Y FINANCIERAS:

Por medio del presente anexo, me es grato informar que he procedido a revisar en los Estados Financieros, la aplicación de los principios contables establecidos en las normas de la Superintendencia de Compañías, en las NIC y en la adopción de las NIIFs, con la finalidad de verificar las cifras, el orden de las cuentas y la amplitud de información, la que servirá de apoyo a la administración para la toma de sus decisiones. Es importante mencionar además, que durante el ejercicio económico del 2014, se han dado cumplimiento con todas las disposiciones legales, como: de la Ley de Compañías, con la ley de Régimen Tributario Interno y su reglamento; con el Código de Trabajo; etc., vigentes en el año 2014.

Las cifras que aparecen en los estados financieros y sus anexos, están registrados en dólares de los Estados Unidos de América.

ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (ANEXO 1)

Ingresos Operativos:

Luego de revisado el Estado de Resultados Integrales, los ingresos operativos del año 2014 alcanzaron la suma de \$ 18,070,893 observándose el incremento de las ventas en \$ 1,388,697 con relación al ejercicio anterior, es decir su incremento fue del 8.32%. En el año 2013, los ingresos de la empresa fueron \$16,682,196. Con un promedio mensual de ventas de \$1,505,908

Costo de ventas:

Al revisar el costo de ventas del año 2014, este alcanza la suma de \$11,876,314 que representa el 65.72% de las ventas netas generando un utilidad Bruta del 34.28%. Durante el año 2013, estos porcentajes fueron de 73.13% y 26.87% respectivamente.

Utilidad Bruta

Como resultado del mejoramiento del costo de ventas la utilidad bruta de \$4,482,046 en el año 2013 y se ha incrementado en \$ 1,712,533, pasando para el año 2014 a \$ 6,194,579.

gpl

INFORME COMISARIO

Gastos de Administración

Luego de la verificación de los Gastos Administrativos se ha observado un incremento durante el año 2014 de 22.49% con relación al año 2013, pasando de \$643,428 en el año 2013 a \$788,132 en el año 2014.

Gastos de Ventas:

Al revisar los Gastos de Ventas estos alcanzan la suma de \$ 2,819,021 en el 2014 con un incremento del 107.02%, con respecto al año 2013 donde el valor registrado es \$ 1,361,728.

Gastos Financieros:

Los gastos financieros durante el año 2014 sufren un incremento de 83.27% frente al 2013 año en el cual el valor registrado fue \$ 1,051,223 inferior a \$ 1,926,606 valor consignado en el 2014.

Gastos No deducibles:

Al revisar los gastos no deducibles alcanzan la suma de \$ 12,223 en el año 2014 con un incremento de 19.57%, con respecto al año 2013 donde el valor registrado fue \$ 10,222.

Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta:

La empresa registro al final del año 2014 una utilidad de \$ 952,975 al realizar el comparativo con el resultado del ejercicio económico del 2013 se observa un incremento de \$ 312,416, el valor del 2013 fue de \$ 640,559

ANÁLISIS DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (ANEXO 2)

CUENTAS DE ACTIVO:

El valor del total del Activo del año 2014, asciende a la suma de \$24,317,481 y se ha incrementado en \$ 575,248 que representa el 2.42%, en relación al año 2013 valor que ascendía a \$23,742,234.

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

ELC

INFORME COMISARIO

El rubro de *Efectivo y equivalentes de efectivo*, al cierre del año 2014 ha disminuido frente al año anterior en \$ 289,632, ya que al 31 de diciembre del 2013 se mantenía la suma de \$ 824,967, mientras que al 31 de diciembre del 2014 el valor es \$ 535,336. La entidad mantiene sus depósitos en los bancos Austro, Bolivariano.

Cuentas por cobrar esta cuenta registra un valor de \$ 15,552,124 al cierre del año 2014, denotando un aumento de \$ 8,358,585 en relación al cierre del año 2013, siendo las principales cifras:

Inventarios esta cuenta suma un valor de \$ 5,564,731 al cierre del año 2014, denotando un decremento de 57.25% en relación al cierre del año 2013 en el cual la cuenta registra un valor de \$5,564,731.

Activo fijo: El valor del Activo fijo neto alcanza a la suma de \$ 925,625 equivalente al 3.81% del Activo total, su incremento con relación año anterior ha sido de \$ 283,456 (neto). El valor de las depreciaciones acumuladas representa el 27% del valor original de los Activos fijos.

CUENTAS DE PASIVO:

El total de las cuentas del pasivo alcanza a la suma de \$ 22,004,805 con un aumento de \$ 512,531 con relación al ejercicio anterior que refleja un valor de \$ 21,492,274. Su relación con el Activo total es de 90.49%.

Dentro de las cuentas más representativas detallamos las siguientes:

Proveedores para el año 2014 presentan una variación de 47.80% sufriendo un decremento de \$3,987,651, pasando de \$8,342,066 en el año 2013 a \$4,354,415 en el 2014.

Obligaciones Bancarias presentan un valor para el año 2014 de \$13,006,229, en relación al año 2013 en el que representaron \$8,873,853, disminuyendo el valor de \$4,132,376.

CUENTAS DE PATRIMONIO:

El valor de las cuentas patrimoniales alcanza la suma de \$2,312,677 que representa el 9.51% del total del Activo, este valor se ha incrementado en \$62,717, ya que en el 2013 este valor fue de \$2,249,960

CPA

INFORME COMISARIO

INDICADORES DE DESEMPEÑO (ANEXO 3)

Capital de trabajo

El Capital de trabajo de la empresa, para el año 2014 se presenta con un valor de \$7,595,578, en relación al año 2013 que represento un valor \$1,607,790

Liquidez

El índice de liquidez para el año 2014 fue de 1.48 veces; frente al 1.07 del año 2013, demostrando que la empresa tienen recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuyo para el año 2014 en el que se registro 90%, en el 2013 este índice se presentó con un resultado de 91%. Esto nos indica que la compañía ha financiado más del 90% de sus activos con recursos de terceros.

El apalancamiento de la empresa ha disminuido en relación al 2013, pasando de 9.55 en el año 2013 al 9.51 en el 2014.

Rentabilidad

El margen neto sobre las ventas, para el año 2014 se presenta con un porcentaje de 2.40%, mientras que en el año 2013 este porcentaje fue de 1.27%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2014 es de 23.33% mejorando este índice en relación al año 2013, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 13.18%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa se incrementa pasando del 0.89% en el año 2013 al 1.80% en el 2014.

Índice de Ejecutoria

El periodo de cobro pasa de 155 días en el 2013 a 310 días en el 2014.

La rotación de los Activos de la empresa pasa de 0.70 veces en el 2013 a 0.74 veces en el 2014.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO (ANEXO 4)

Del análisis de flujo de efectivo realizado según el cuadro comparativo del año 2014, podemos concluir que los recursos económicos de INDIAN MOTOS INMOT S.A. provienen de las actividades de operación por \$ 2,328,252

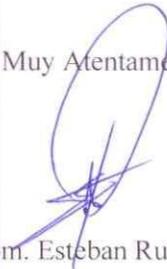
gpc

INFORME COMISARIO

Conforme con los datos de los balances, me permito recomendar a la administración realizar los ajustes necesarios al plan anual de negocios, junto con un control presupuestario para seguir mejorando el rendimiento económico de la entidad.

Reiterando mis distinguidas consideraciones quedo de Ustedes.

Muy Ateidamente,



Ing. Com. Esteban Rubio Cabrera

COMISARIO

ANEXO 1
INDIAN MOTOS S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES (EXPRESADO EN US \$)

DESCRIPCION	2014	%	2013	%	Variación %
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	\$ 18,070,893	100.00%	\$ 16,682,196	100.00%	\$ 1,388,697
COSTO DE VENTAS	\$ 11,876,314	65.72%	\$ 12,200,150	73.13%	\$ (323,836)
UTILIDAD BRUTA	\$ 6,194,579	34.28%	\$ 4,482,046	26.87%	\$ 1,712,533
GASTOS ADMINISTRACIÓN	\$ 788,132	4.36%	\$ 643,428	3.86%	\$ 144,704
GASTOS DE VENTAS	\$ 2,819,021	15.60%	\$ 1,361,728	8.16%	\$ 1,457,292
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	\$ 3,607,153	19.96%	\$ 2,005,157	12.02%	\$ 1,601,996
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 2,587,426	14.32%	\$ 2,476,889	14.85%	\$ 110,537
- Gastos Financieros	\$ 1,926,606	10.66%	\$ 1,051,223	6.30%	\$ 875,382
+ Otros Ingresos - Otros Gastos	\$ (304,377)	-1.68%	\$ 774,885	4.64%	\$ (1,079,262)
- Gastos Deducibles	\$ 12,223	0.07%	\$ 10,222	0.06%	\$ 2,001
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	\$ 952,975	5.27%	\$ 640,559	3.84%	\$ 312,416
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	\$ 142,946	0.79%	\$ 96,084	0.58%	\$ 46,862
IMPUESTO A LA RENTA (A)	\$ 323,956	1.79%	\$ 332,387	1.99%	\$ (8,431)
RESERVA LEGAL	\$ 48,607	0.27%	\$	0.00%	\$ 48,607
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	\$ 437,465	2.42%	\$ 212,088	1.27%	\$ 225,377
					106.27%

ANEXO 2
INDIAN MOTOS S.A.
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA (EXPRESADO EN US \$)

ACTIVOS	2014		2013		Variación %
	\$	%	\$	%	
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 535,336	2.20%	\$ 824,967	3.47%	-35.11%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 15,552,124	63.95%	\$ 7,193,539	30.30%	116.20%
INVERSIONES	\$ 1,542,052	6.34%	\$ 1,500,000	6.32%	2.80%
INVENTARIOS	\$ 5,564,731	22.88%	\$ 13,017,277	54.83%	-57.25%
PAGOS ANTICIPADOS	\$ 191,650	0.79%	\$ 131,050	0.55%	46.24%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	\$ 5,963	0.02%	\$ 433,231	1.82%	-98.62%
Total ACTIVO CORRIENTE	\$ 23,391,856	96.19%	\$ 23,100,064	97.30%	1.26%
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	\$ 925,625	3.81%	\$ 642,169	2.70%	44.14%
OTROS ACTIVOS	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	-
Total ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 925,625	3.81%	\$ 642,169	2.70%	44.14%
TOTAL ACTIVO	\$ 24,317,481	100.00%	\$ 23,742,234	100.00%	2.42%

PASIVOS	2014		2013		Variación %
	\$	%	\$	%	
PROVEEDORES	\$ 4,354,415	17.91%	\$ 8,342,066	35.14%	-47.80%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	\$ 175,698	0.72%	\$ 48,296	0.20%	263.79%
OBLIGACIONES BANCARIAS	\$ 10,675,894	43.90%	\$ 13,006,229	54.78%	-17.92%
IMPUESTOS Y BEN. SOCIALES POR PAGAR	\$ 590,272	2.43%	\$ 95,683	0.40%	516.90%
Total PASIVO CORRIENTE	\$ 15,796,278	64.96%	\$ 21,492,274	90.52%	-26.50%
PASIVOS LARGO PLAZO	\$ 6,208,527	25.53%	\$ -	0.00%	6,208,527
Total PASIVO NO CORRIENTE	\$ 6,208,527	25.53%	\$ -	0.00%	6,208,527
TOTAL PASIVO	\$ 22,004,805	90.49%	\$ 21,492,274	90.52%	2.38%

PATRIMONIO	2014		2013		Variación %
	\$	%	\$	%	
CAPITAL SOCIAL	\$ 1,000,000	4.11%	\$ 1,000,000	4.21%	0.00%
RESERVAS	\$ 136,955	0.56%	\$ 66,627	0.28%	105.55%
PERDIDAS ACUMULADAS EJERCICIOS ANTERIORES	\$ -	-0.23%	\$ 56,869	-0.24%	-
UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS EJER. ANT.	\$ 795,125	3.27%	\$ 599,642	2.53%	32.60%
UTILIDAD DE EJERCICIO	\$ 437,465	1.80%	\$ 640,559	2.70%	-31.71%
TOTAL PATRIMONIO	\$ 2,312,677	9.51%	\$ 2,249,960	9.48%	2.79%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 24,317,481	100.00%	\$ 23,742,234	100.00%	2.42%

gac

**ANEXO 3
INDIAN MOTOS S.A.**

INDICADORES DE DESEMPEÑO

INDICE FINANCIERO	2014	2013
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 7,595,578	\$ 1,607,790
LIQUIDEZ	1.48	1.07
PRUEBA ACIDA	1.48	1.05
ENDEUDAMIENTO SOBRE ACTIVOS TOTALES	90%	91%
APALANCAMIENTO	9.51	9.55
MARGEN NETO SOBRE VENTAS	2.4%	1.27%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	23.33%	13.18%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	1.80%	0.89%
ROTACIÓN DE CARTERA	1.16	2.32
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	310	155
ROTACIÓN DE ACTIVOS	0.74	0.70

gpc

ANEXO 3
INDIAN MOTOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
(Expresado en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</u>		
Efectivo recibido de clientes	16,269,576	16,890,673
Pagos a proveedores y empleados	(11,921,776)	(17,328,193)
Impuesto a la renta	(242,674)	(69,696)
Intereses pagados, neto	(1,776,874)	(759,451)
<i>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</i>	<u>2,328,252</u>	<u>(1,266,667)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</u>		
<i>Efectivo proveniente de:</i>		
Venta de propiedad, planta y equipo	18,809	-
Ingresos por indemnizaciones de aseguradoras	<u>202</u>	<u>-</u>
<i>Efectivo usado en:</i>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(272,838)	(244,818)
Incremento de cargos diferidos	(147,979)	
<i>EFECTIVO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</i>	<u>(401,806)</u>	<u>(244,818)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO PARA LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</u>		
Efectivo pagado por operaciones Bancarias	(2,160,084)	3,720,175
Pagos por jubilación patronal y desahucio	<u>(15,315)</u>	<u>-</u>
<i>EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</i>	<u>(2,175,399)</u>	<u>3,720,175</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO	(248,953)	2,208,690
	<u>2,326,341</u>	<u>117,651</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	<u><u>2,077,388</u></u>	<u><u>2,326,341</u></u>

ECC

INDIAN MOTOS S.A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO CON LAS
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN
(Expresado en Dólares)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	437,465	195,483
<i>Ajuste para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación.</i>		
Depreciación de Propiedades, planta y equipo	130,984	107,543
Amortización de activos diferidos	-	-
Provisión por cuentas incobrables	68,265	63,221
Impuesto a la renta	323,956	21,720
Participación de trabajadores	142,946	96,084
Ajustes por partidas distintas al efectivo	-	-
Provisión por jubilación patronal	51,799	5,217
Reserva Legal	48,607	327,272
Otros Ingresos	(152,238)	(83,536)
Otros Gastos	21,796	37,888
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Activos Financieros	(1,867,296)	177,885
Existencias	7,507,355	(2,551,543)
Activo por impuesto corriente	(242,673)	(69,696)
Servicios y otro pagados por anticipado		
Otros activos	-	-
<i>(Aumento) Disminución en:</i>		
Pasivos financieros	(3,981,217)	(6,406)
Interes por pagar	(161,497)	412,201
Total de Ajustes	<u>1,890,787</u>	<u>(1,462,150)</u>
<i>Efectivo Neto (utilizado) provisto por las actividades de operación</i>	<u>2,328,252</u>	<u>(1,266,667)</u>

SP