INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2011

Sacoto & asociados
AUDITORES / CONSULTORES

IGAF WORLDWIDE
An Association of Independent Firms

Abril 27 de 2012

6 JUL 2012

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.**

Hemos examinado el balance general de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La responsabilidad por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, corresponde a los administradores de la compañía. Esta responsabilidad incluye: cumplir con los principios de control interno, y, diseñar, implementar y mantener políticas de control interno adecuadas para evitar la presentación de errores de importancia relativa, ya sea por fraude o error; también es su responsabilidad la aplicación de políticas contables apropiadas, y la adopción de estimaciones razonables de acuerdo a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros de la empresa en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría, las cuales exigen que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y realicemos una auditoría para obtener una certeza razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, hemos tomado en consideración el control interno imperante y pertinente a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415

Sacoto & asociados
AUDITORES / CONSULTORES

IGAF WORLDWIDE
An Association of Independent Firms

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.** al 31 de Diciembre de 2011, el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, aplicados sobre bases consistentes con el período anterior.

Sacoto & Asociados C. Ltda.

Ing. Paúl Sacoto García
Socio – Gerente General

Registros:
SC-RNAE 005
C.P. Nº 53

Simón Bolívar 16-78 y Miguel Heredia
Telf.: (593) 7 284 2835
Fax:(593) 7 283 5415

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

BALANCE GENERAL
Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas	
ACTIVO		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes	4	687.304,25
Documentos y cuentas por cobrar	5	7.173.603,55
Inventarios	6	6.863.309,13
		14.724.216,93
Propiedad, planta y equipo		
Costo, neto.	7	272.758,96
Cargos diferidos, neto	8	225.426,40
Total activo		**15.222.402,29**
PASIVO Y PATRIMONIO		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar operacionales	9	9.506.174,85
Cuentas por pagar financieras	10	1.736.910,36
		11.243.085,21
Pasivo no corriente	11	967.456,07
Patrimonio		
Capital social	12	2.000,00
Aportes para futura capitalización		154.363,27
Reserva legal		52.938,43
Reserva de capital		93.350,00
Resultados de ejercicios anteriores		467.549,78
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta		2.241.659,53
		3.011.861,01
Total pasivo y patrimonio		**15.222.402,29**

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

	Notas		
Ventas netas			17.742.285,74
Costo de productos vendidos			(12.089.300,71)
Utilidad bruta en ventas			**5.652.985,03**
Gastos operacionales			
Gastos de ventas	13	(2.129.509,41)	
Gastos administrativos y generales	14	(1.294.435,24)	(3.423.944,65)
Utilidad operacional			**2.229.040,38**
Otros ingresos y gastos			
Ingresos no operacionales	15	14.333,18	
Gastos no operacionales		(1.714,03)	12.619,15
Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta			**2.241.659,53**

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

ISTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

ADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
terminado en Diciembre 31, 2011
JS dólares)

	Capital Social	Aportes para futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva de Capital	Resultados Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio Accionistas
os a Diciembre 31, 2010	2.000,00	154.363,27	-	93.350,00	(8.896,05)	864.433,48	1.105.250,70
piación de Resultados a Reserva Legal y pago de impuesto a la renta			52.938,43		476.445,83	(864.433,48)	(335.049,22)
ıltado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta						2.241.659,53	2.241.659,53
os a Diciembre 31, 2011	**2.000,00**	**154.363,27**	**52.938,43**	**93.350,00**	**467.549,78**	**2.241.659,53**	**3.011.861,01**

as notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Efectivo recibido de clientes		15.513.357,99	
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(16.705.500,14)	
Efectivo usado en las operaciones		(1.192.142,15)	
Impuestos anticipados	69.191,68		
Intereses ganados, neto	9.546,56	78.738,24	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de operación			**(1.113.403,91)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Efectivo proveniente de:			
Ingresos no operacionales		4.786,62	
Efectivo usado en:			
Compra de activos fijos	(55.105,43)		
Incremento de cargos diferidos	(76.452,39)		
Gastos no operacionales	(1.714,03)	(133.271,85)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de inversión			**(128.485,23)**
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Efectivo proveniente de:			
Préstamos a largo plazo		2.680.782,07	
Efectivo usado en:			
Préstamos a corto plazo		(867.122,95)	
Efectivo neto proveniente de (usado en) actividades de financiamiento			**1.813.659,12**
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes			**571.769,98**
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2010			115.534,27
Efectivo y equivalentes a Diciembre 31 de 2011			**687.304,25**

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO NETO CON
EL EFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES
Año terminado en Diciembre 31, 2011
(en US dólares)

Resultado del ejercicio antes de participaciones e impuesto a la renta			**2.241.659,53**
Ajustes por:			
Gasto por depreciaciones	28.181,19		
Gasto por amortizaciones	46.475,36		
Gastos no operacionales	1.714,03	76.370,58	
Ajustes por:			
Ingresos no operacionales		(4.786,62)	71.583,96
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación			**2.313.243,49**
Variaciones en los componentes del capital de trabajo:			
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar a clientes		(2.228.927,75)	
(Aumento) disminución de impuestos anticipados		254.294,81	
(Aumento) disminución de inventarios		(2.792.402,71)	
Aumento (disminución) de cuentas por pagar a proveedores y empleados		1.340.388,25	(3.426.647,40)
Efectivo usado en las operaciones			**(1.113.403,91)**

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Diciembre 31, 2011

1. Identificación de la compañía:

Fue constituida mediante escritura pública el 17 de Enero de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 3 de Febrero del mismo año bajo el número 104. Su objeto social es el montaje y ensamblaje de motocicletas, bicicletas y triciclos, así como también la elaboración de partes y accesorios para ellos; pudiendo además celebrar toda clase de actos y/o contratos relacionados con su objeto principal. El plazo de duración de la compañía es de 50 años a partir de la fecha de inscripción en el Registro Mercantil.

2. Principales prácticas contables:

Inventarios

Son valuados al costo promedio.

Propiedad, planta y equipo

Son registrados al costo menos la depreciación acumulada correspondiente.

La depreciación es calculada por el método de línea recta durante la vida útil de los activos, a tasas que se consideran adecuadas.

3. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF

Para dar cumplimiento a la Resolución No. 08.G.DSC.010 de la Superintendencia de Compañías, publicada en el Registro Oficial No. 498 del 31 de Diciembre de 2008, INDUMOT S.A. deberá elaborar y presentar sus estados financieros comparativos con observancia de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF a partir del año 2012.

4. Efectivo y equivalentes:

A Diciembre 31 de 2011 comprende lo siguiente:

	(en US dólares)
Caja	4.362,62
Bancos	682.941,63
Total	**687.304,25**

5. Documentos y cuentas por cobrar:

Los documentos y cuentas por cobrar a Diciembre 31 de 2011 son los siguientes:

	(en US dólares)
Clientes	5.793.137,14
Compañías relacionadas	456.568,04
Pagos anticipados	226.844,17
Impuestos anticipados	234.781,29
Cuentas por cobrar a bancos	462.272,91
Total	**7.173.603,55**

6. Inventarios:

A Diciembre 31 de 2011, los inventarios son los siguientes:

	(en US dólares)
Mercaderías	5.667.825,40
Mercaderías en tránsito	1.195.483,73
Total	**6.863.309,13**

7. Propiedad, planta y equipo, neto:

A Diciembre 31 de 2011, los componentes de este rubro son los siguientes:

	Costo (en US dólares)	Tasa de Depreciación
Maquinaria y equipos	21.665,69	10 %
Muebles y enseres	77.769,87	10 %
Equipo de computación	97.641,91	33 %
Equipo de oficina	27.160,72	10 %
Vehiculos	44.140,80	10 %
Herramientas	64.454,26	10 %
	332.833,25	
Depreciación acumulada	(60.074,29)	
Total	**272.758,96**	

8. Cargos diferidos, neto:

A Diciembre 31 de 2011, comprende:

	(en US dólares)
Mejoras en locales arrendados	287.728,92
Amortización acumulada	(62.302,52)
Total	**225.426,40**

9. Cuentas por pagar operativas:

A Diciembre 31 de 2011 corresponde a:

	(en US dólares)
Proveedores nacionales	301.321,59
Proveedores del exterior	1.216.525,73
Compañías relacionadas	7.803.795,54
Cuentas por pagar al personal	57.511,19
Cuentas por pagar al IESS	9.527,61
Provisiones para cargas sociales	76.230,19
Impuestos por pagar	39.821,37
Otras cuentas por pagar	1.441,63
Total	**9.506.174,85**

10. Cuentas por pagar financieras:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2011 se conforma por:

	(en US dólares)
Crédito en cuenta corriente	23.584,36
Porción corriente deuda a largo plazo	1.713.326
Total	**1.736.910,36**

11. Pasivo no corriente:

Este rubro, al 31 de diciembre de 2011 este rubro corresponde a dos líneas de crédito con una institución financiera del exterior, realizadas a las tasas de interés anual del 8% y 4% y a un plazo de 720 días.

12. Capital social:

El capital social a Diciembre 31 de 2011 está representado por 2.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

13. Gastos de ventas:

En este rubro a diciembre 31 de 2011 se incluye lo siguiente:

	(en US dólares)
Gastos del personal	1.362.129,75
Servicios profesionales	6.987,71
Viáticos y movilizaciones	157.405,63
Gastos de publicidad	481.075,91
Fletes y transportes	44.254,76
Comisiones tarjetas de crédito	35.488,17
Impuestos, tasas y contribuciones	2.695,37
Atenciones varias	8.526,37
Otros gastos	30.945,74
Total	**2.129.509,41**

14. Gastos administrativos y generales:

En este rubro se incluyen los siguientes gastos por el año terminado en diciembre 31 de 2011.

	(en US dólares)
Gastos del personal	327.244,25
Servicios profesionales	35.936,65
Arriendos pagados	240.523,48
Seguros pagados	109.757,49
Servicios básicos	72.645,82
Seguridad y vigilancia	100.174,72
Mantenimiento y reparaciones	57.782,94
Impuestos, tasas y contribuciones	108.967,48
Internet, enlaces y comunicaciones	34.274,89
Servicio de correspondencia	31.037,37
Gastos de escritorio y papelería	34.556,88
Depreciaciones	28.181,19
Amortizaciones	46.475,36
Atenciones varias	9.216,20
Otros gastos	57.660,52
Total	**1.294.435,24**

14. Ingresos no operacionales:

Al 31 de diciembre de 2011 este rubro está compuesto por:

	(en US dólares)
Intereses ganados, neto	9.546,56
Otros no operacionales	4.786,62
Total	**14.333,18**