

Cuenca, 23 de mayo de 2012

**Señores
ACCIONISTAS DE
INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S. A.
Ciudad**

6 JUL 2012
Rebeca Tamayo Pich

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 2011 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, y expedientes de juntas generales, se llevan de acuerdo a la Ley. La custodia y conservación de sus bienes y de propiedad de terceros bajo la responsabilidad de la empresa son los adecuados.

En relación con los Estados Financieros – Estado de Resultados y Balance General – me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS (Anexo 1)

Ventas Netas:

Para el año 2011, las ventas netas fueron de US\$ 17.742.286, que representa un incremento del 69% en comparación con las generadas en el año 2010, en donde alcanzaron un total de US \$ 10.481.603.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas para el 2011 llegó a US\$ 12.089.301, esto es el 68% sobre las Ventas Netas; representando un incremento de 62% (US\$ 4.621.196) en relación al año 2010 en donde este rubro fue US\$ 7.468.104.

Utilidad Bruta:

En el año 2011 como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 32%, esto es US\$ 5.652.985, que en comparación al año 2010, donde este valor fue US\$ 3.013.499, se observa un incremento de US\$ 2.639.486, representado en términos porcentuales el 88%.

Gastos de Ventas:

Los gastos de ventas generados durante el año 2011, fueron de US\$ 2.129.509; lo que equivale al 12% de las Ventas Netas, en comparación con el año 2010 se observa un incremento de 32%, ya que en este año se registró el valor de US\$ 1.611.648.

Gastos de Administración:

Para el año 2011, los Gastos de Administración fueron de US\$ 1.294.435; representando el 7% de las Ventas Netas, comparándole con el año 2010 se observa un incremento del 90% en razón de que en dicho año se registró el valor de US\$ 681.353.

Gastos Financieros:

La cuenta experimenta en el año 2011 un incremento de 480% en relación al año 2010, pasando de US\$ 18.390 en el 2010 a US\$ 106.743 en el 2011.

Otros Ingresos:

Este rubro para el año 2011 registra el valor de US\$ 121.076, mientras que en el año 2010 registró el valor de US\$ 167.230, observándose una disminución del 28%.

Otros Egresos:

Este rubro para el año 2011 registra el valor de US\$ 1.714, mientras que en el año 2010 registró el valor de US\$ 4.904, observándose una disminución del 65%.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos para el 2011 es US\$ 2.241.660, representa el 13% de las ventas netas, y al ser comparada con el año 2010 se observa un incremento de US\$1.377.226, es decir el 159%, registrándose el valor de US\$ 864.433. La utilidad neta del ejercicio para el año 2011, luego de las provisiones para los pagos del 15% a trabajadores y del Impuesto a la Renta, es de US\$ 1.417.726.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVO**Activo Corriente:**

El Activo Corriente para el período del año 2011, es de US\$ 14.724.217, corresponde al 97% del Activo Total y en comparación al obtenido en el 2010 se ha incrementado en un 44%. Las Cuentas por Cobrar (Clientes, Cuentas por cobrar y Cuentas por cobrar relacionadas) son de US\$ 6.711.978, que equivalen al 46% del activo corriente. Los Inventarios alcanzaron la cifra de US\$ 6.863.309 que representan el 47% del activo corriente.



Activo No Corriente:

El total de Activo Fijo neto para el año 2011 es de US \$ 272.759, que comparado con el valor del año 2010 se ha incrementado en un 11%. El rubro por Cargos Diferidos neto para el año 2011 es por US\$ 225.426, mientras que en el año 2010 fue de US\$195.449, observándose un incremento del 15%.

PASIVO

Pasivo Corriente:

El Pasivo Corriente para el año 2011 presenta un incremento de US\$ 2.139.981 representando una variación porcentual de 22%, pasan de US\$ 9.927.038 en el 2010 a US\$ 12.067.018 en el 2011.

Las Cuentas por Pagar a Proveedores Nacionales, del Exterior y Relacionados, representan el 46% del total del Pasivo Corriente, muestran un incremento del 33% en comparación con el año 2010, alcanzando un total de US\$5.528.015. Las Cuentas por pagar a compañías relacionadas de la empresa para el año 2011 tuvieron una disminución de 5% en comparación con el 2010, siendo al cierre del período analizado US\$ 3.793.628, representando el 31% del total del Pasivo Corriente. La Cuenta de Obligaciones Bancarias asciende a US \$ 1.736.910 para el año 2011, representan el 14% del Pasivo Corriente, en comparación con el año 2010 muestra un incremento de 95%.

Pasivo no Corriente:

El Pasivo no Corriente está compuesto por obligaciones bancarias a largo plazo, con un total de US\$ 967.456.

El total del Pasivo tiene una variación positiva de 31%, pasa de US\$ 9.927.038 en el 2010 a US\$ 13.034.474 en el 2011.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un crecimiento de 185%, es decir US\$1.421.154, en relación al año anterior, alcanzando el total de US\$ 2.187.928 en el 2011, frente a US\$ 766.774 del año 2010.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2011 es US\$ 2.657.199, mientras que en el 2010 fue US\$ 325.490.



Liquidez y Prueba Ácida:

El ratio de Liquidez indica la solvencia de la compañía para cubrir sus obligaciones a corto plazo, ya que por cada dólar que la empresa debe a corto plazo dispone de US\$ 1.22 en sus Activos Corrientes. La Prueba Ácida presenta una relación de 0.65 a 1.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros para el año 2011 disminuye 93% a 86%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 32%, el rendimiento del Patrimonio es del 184%, en tanto que el rendimiento sobre la inversión es del 9%.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa presentan una rotación de 1.76 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 207 días.

La empresa para el año 2011 muestra un tiempo promedio de recuperación de cartera de 119 días.

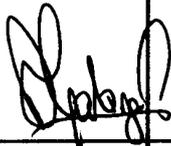
El período de Rotación de Cuentas por Pagar es de 136 días, lo que indica que la empresa tiene un período promedio de cobro a clientes y pago a proveedores disponiendo de 17 días entre los mismos.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de 191 días, este índice nos muestra que, el tiempo promedio entre la compra, venta, cobro de cartera y pago a proveedores transcurren 191 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 Estado de Resultados, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S. A.**

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 2011.

Cordialmente,



Econ. Ximena Galarza Cordero
COMISARIO - INDUSTRIAS MOTORIZADAS
INDUMOT S. A.

ANEXO 1

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S. A.

ESTADO DE RESULTADOS (expresado en US \$)

	2011	%	2010	%	VARIACIÓN	
					Valores	%
VENTAS NETAS	17,742,286	100%	10,481,603	100%	7,260,682	69%
COSTO DE VENTAS	12,089,301	68%	7,468,104	71%	4,621,196	62%
GASTOS DE VENTAS	2,129,509	12%	1,611,648	15%	517,861	32%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,294,435	7%	681,353	7%	613,082	90%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	3,423,945	19%	2,293,002	22%	1,130,943	49%
- GASTOS FINANCIEROS	106,743	1%	18,390	0%	88,353	480%
+ OTROS INGRESOS	121,076	1%	167,230	2%	-46,154	-28%
- OTROS EGRESOS	1,714	0%	4,904	0%	-3,190	-65%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	336,249		132,701		203,548	153%
IMPUESTO A LA RENTA	487,684		205,776		281,908	137%

ANEXO 2

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S. A.						
BALANCE GENERAL (expresado en US \$)						
	2014	%	2010	%	VARIACION	
					Valor	%
CAJA Y BANCOS	687,304	5%	115,534	1%	571,770	495%
CLIENTES	5,793,137	38%	3,995,201	37%	1,797,937	45%
CUENTAS POR COBRAR	462,273	3%	327,230	3%	135,043	41%
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	456,588	3%	528,039	5%	-71,471	-14%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	234,781	2%	585,940	5%	-351,158	-60%
PAGOS ANTICIPADOS	226,844	1%	629,678	6%	-402,834	-64%
INVENTARIOS	6,863,309	45%	4,070,906	38%	2,792,403	69%
ACTIVO FIJO NETO	272,759	2%	245,835	2%	26,924	11%
CARGOS DIFERIDOS NETO	225,426	1%	195,449	2%	29,977	15%
PROVEEDORES NACIONALES	301,322	2%	107,332	1%	193,989	181%
PROVEEDORES DEL EXTERIOR	1,216,526	8%	35,903	0%	1,180,622	3286%
PROVEEDORES RELACIONADOS	4,010,167	26%	4,009,667	37%	500	0%
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADAS	3,793,628	25%	3,981,977	37%	-188,349	-5%
OBLIGACIONES BANCARIAS	1,736,910	11%	890,707	8%	846,203	95%
IMPUESTOS POR PAGAR	527,506	3%	211,656	2%	315,849	149%
PARTICIPACION TRABAJADORES	337,437	2%	132,701	1%	204,736	154%
ANTICIPOS CLIENTES	254	0%	431,245	4%	-430,991	-100%
PROVISIONES	76,230	1%	41,833	0%	34,398	82%
OBLIGACIONES LABORALES	67,039	0%	84,016	1%	-16,977	-20%
OBLIGACIONES BANCARIAS	967,456	6%	0	0%	967,456	0%
CAPITAL SOCIAL	2,000	0%	2,000	0%	0	0%
RESERVA DE CAPITAL	93,350	1%	93,350	1%	0	0%
RESERVA LEGAL	52,938	0%	0	0%	52,938	0%
APORTE PARA FUTURAS CAPITALIZACIONE	154,363	1%	154,363	1%	0	0%
UTILIDADES RETENIDAS	467,550	3%	-8,896	0%	476,446	-5356%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	1,417,726	9%	525,957	5%	891,770	170%

ANEXO 3

INDUSTRIAS MOTORIZADAS INDUMOT S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2011	2010	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 2,657,199	\$ 325,490	
LIQUIDEZ	1.22	1.03	
ACIDA	0.65	0.62	
ENDEUDAMIENTO	86%	93%	
MARGEN SOBRE VENTAS	32%	29%	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	184%	218%	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	9%	5%	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	1.76	1.83	
DÍAS INVENTARIO	207	199	
ROTACIÓN DE CARTERA	3.06	2.62	
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	119	139	
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	2.69	2.61	
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	136	140	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	191	198	

CÁLCULO DE COMPRAS			
	2011	2010	
Costo de ventas	12,089,301	7,468,104	
Más: inventario final	6,863,309	4,070,906	
Mercancía disponible	18,952,610	11,539,011	
Menos: inventario inicial	4,070,906	719,718	
TOTAL COMPRAS	14,881,703	10,819,293	

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN			
	2011	2010	
Número de días de cartera	119	139	
Número de días de inventario	207	199	
Sub-total	326	338	
Menos: número de días rotación de proveedores	136	140	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	191	198	