

Cuenca, 27 de febrero de 2013.

Señores
ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA FISUM S.A.
Ciudad.

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 periodo terminado al 31 de Diciembre de 2012 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido una total colaboración de la Administración de la compañía, quienes me han entregado oportunamente y en forma mensual 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 se llevan de acuerdo a la Ley.

El control interno de la empresa es el adecuado conforme a las prácticas contables de general aceptación. 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 me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL (Anexo 1)

Ingresos de actividades ordinarias:

Las ventas en el año 2012 han llegado a la cifra de US\$54.551.394, al comparar este resultado con el año 2011 se observa que el volumen de ingresos ha disminuido en 19,97%. En el año 2011, los ingresos de la empresa fueron US\$68.163.030.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2012 llega a la cifra de US \$45.755.661, al compararla con el año 2011 disminuyó en 22,12%. En el año 2011 el Costo de Ventas fue de US\$58.754.957.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2012 llega a la cifra de US \$8.795.733, al comparar este resultado con el año 2011 la Utilidad Bruta disminuyó en 6,51%, en el 2011 fue de US \$9.408.073.

Gastos Operativos:

Los gastos operativos en los cuales se incluyen: Gastos de personal, Gastos de servicios, suministros, depreciaciones, provisiones, impuestos y contribuciones, agasajos y refrigerios y gastos varios ascienden al total de \$4.508.796 lo que representa un incremento de 3.92%. En el año 2011 fue \$4.338.8401

Movimiento Financiero:

En el año 2012 se registra un valor negativo de US \$2.110.380; comparando con el año 2011 presenta una disminución de 34.48% siendo el valor registrado en el año 2011 US \$3.220.977

Otros Ingresos / Otros Gastos:

En el año 2012 se registra un valor positivo de US \$651.474; comparando con el año 2011 presenta un incremento del 161% el valor registrado en el año 2011 fue US \$249.611

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2012 una utilidad neta de US \$1.500.647, luego de participación trabajadores e impuestos. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2011, se observa un incremento del 36.56%. La utilidad en el año 2011 fue de US \$1.098.900

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA GENERAL

(ANEXO 2)

ACTIVOS**Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes se ha incrementado frente al año anterior en 69.96%, ya que al 31 de Diciembre del 2011 se tenían US\$25.653.130, mientras que al 31 de Diciembre del 2012 se tiene US\$43.600.592

Inventario (realizable):

El inventario de vehículos y repuestos disponibles y en tránsito al cierre del ejercicio 2012 se encuentra en US\$17.668.761 lo que representa un incremento del 15.14% en relación al ejercicio 2011 que se cerró con \$15.344.931

Propiedad, planta y equipo:

Propiedad, planta y equipo presentan una disminución pasando de US\$711.209 en el 2011 a US\$655.667 en el 2012, la variación porcentual es de menos 7.81%.

Total del Activo:

El total de Activos tienen un incremento de 67.82%, pasando de US\$26.371.499 en el 2011 a US\$45.256.259 en el 2012.

PASIVOS**Pasivos Corrientes:**

Los Pasivos Corrientes para el año 2012 presentan un incremento de 91.08%, pasando de US\$20.093.129 en el año 2011 a ser US\$38.393.970 en el 2012.

En donde las principales cuentas que forman parte de estas obligaciones son las siguientes:

Pasivos a Largo Plazo:

Los Pasivos a largo plazo en el 2012 presentan un saldo de \$2.213.080 frente al año 2011 que se tenía \$4.129.808 lo que representa una disminución del 46.41%.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un incremento de US\$1.500.647, el valor del Patrimonio en el año 2012 es de US\$3.649.209 frente a US\$2.148.562 del año 2011, la variación porcentual es de 69.84%.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)**Capital de trabajo:**

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2012 se presenta con un valor de US\$5.206.622, en relación al año 2011 disminuye en 6%, en el año 2011 se presentó con un valor de US\$ 5.560.001

Liquidez:

Por su parte el índice de liquidez presenta el siguiente resultado en el 2012, siendo de 1.28 veces, frente a 1.28 veces que se obtuvo en el 2011.

Prueba Ácida:

Por su parte el índice de la prueba ácida presenta el siguiente resultado en el 2012 siendo 0.68 veces, frente a 0.51 que se obtuvo en el 2011.

Endudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa se disminuye para el año 2012, pasa a ser de 91.75%, frente al 2011, donde este índice se presentó con un resultado de 91.85%.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2011, pasó de 1112.76% en el año 2011 a 1127.40% en el 2012.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Resultados Integral, según la actividad económica de la empresa es del 2,8%.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2012 es de 69,84% disminuyendo el índice en relación al año 2011, en donde este índice se presentó con un porcentaje de 117,82%.

El rendimiento sobre inversión de la empresa disminuye, pasa de 4,17% en el año 2011 a 3,39% en el 2012.

Índices de Ejecutoria:

La rotación de los inventarios pasa de 3,83 días en el 2011 a ser 2,59 días en el 2012.

El periodo de cobro se incrementa para el año 2012, pasa de 47 días en el 2011 a 67 días en el 2012.

La rotación de los activos de la empresa pasa de 2,58 veces en el 2011 a 1,23 veces en el 2012.

Por su parte, la Administración ha dado cumplimiento a lo establecido en los estatutos de la compañía y en las leyes vigentes, así como las resoluciones emanadas del Directorio y de la Junta General de Accionistas.

La Contabilidad es llevada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Situación General y de Resultados Integral, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa **FISUM 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 2012.

Cordialmente,



Ing. CPA Jorge R. Unigarro M.
COMISARIO - FISUM S.A.