

Cuenca, 09 de Mayo del 2012

Señores

ACCIONISTAS DE LA COMPAÑIA ECSYAUTO 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 período terminado el 31 de Diciembre de 2011 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 Balances 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 Balances me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ingresos Operativos:

Las ventas en el año 2011 han llegado a la cifra de **US\$8'065.834,00** al comparar este resultado con el año 2010, se observa que el volumen de ingresos se ha incrementado en **40,61%**. En el año 2010, los ingresos de la empresa fueron **US\$ 5'736.517,00**

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas en el año 2011 llego a la cifra de **US\$7'270.660,00** al comparar con el año 2010 se ha incrementado en **36,41%**. En el año 2010 el Costo de Ventas fue de **US\$5'330.046,00**.

Utilidad Bruta:

Como resultado de las Ventas y según lo reflejado en el Costo de Ventas, la Utilidad Bruta en el 2011 llego a la cifra de **US\$795.174,00** al comparar este resultado con el año 2010 este rubro se incremento en **95,63%**. Superior al resultado del 2010 que fue de **US\$406.471,00**.

Gastos de Administración y Ventas:

Los gastos administrativos y de ventas durante el año 2011 tienen un incremento de **51,92%** frente al año 2010, siendo el valor registrado **US\$377.782,00** en el 2011; este valor es superior en **US\$129.117,00** al valor consignado en el período económico 2010 que fue de **US\$248.665,00**.

Gastos financieros:

En el año 2011 se registra un valor de **US\$40.201,00**. Comparando con el año 2010 presenta un crecimiento de **8.059,77%** siendo el valor registrado en el año 2010 **US\$492,67**.

Utilidad del Ejercicio:

La empresa registra al final del año 2011, una utilidad antes de impuestos de **US\$424.007,00**. Al comparar este valor con los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2010, se observa un incremento de **138,00%**. La utilidad antes de impuestos en el año 2010 fue de **US\$ 178.153,00**.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)**ACTIVOS****Activos corrientes:**

El total de Activos corrientes, se incremento frente al año anterior, ya que al 31 de Diciembre del 2010 se tenían **US\$2'093.578,00**, mientras que al 31 de Diciembre de 2011 el valor es **US\$2'610.815,00** lo que representa un incremento de **24.71%**. Siendo los rubros más considerables en:

Las Cuentas por Cobrar han pasado de **US\$890.306,00** en el 2010 a ser **US\$578.541,00** en el 2011, teniendo una variación porcentual negativa de **35.02%**.

El inventario de vehículos y repuestos disponibles al cierre del ejercicio 2011 se encuentra en **US\$1'444.996,00** lo que representa una variación porcentual de **83.67%** en relación al ejercicio 2010 que se cerró con **US\$786.721**.

Activos Fijos:

Los Activos fijos netos presentan un incremento pasando de **US\$4.563,00** en el 2010 a **US\$445.842,00** en el 2011, la variación porcentual es de **9.670.41%**.

El total de los activos de la compañía en el periodo 2010 presentan un incremento pasando de **US\$2'099.222,00** en el 2010, a **US\$3'060.918,00** en el 2011, teniendo una variación porcentual de **45.81%**.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2011 presentan una variación de **38.67%**, sufriendo un aumento de **US\$606.693,00** pasando de **US\$1'568.781,00** en el año 2010 a ser **US\$2'175.474,00** en el 2011.

Las cuentas por pagar proveedores del periodo 2011 son **US\$2'024.852,00** con una variación del **46.29%** con respecto al año 2010 que fue de **US\$1'384.110,00**.

PATRIMONIO

Las cuentas patrimoniales han experimentado un aumento de **US\$355.003,00** el valor del Patrimonio en el año 2011 es de **US\$885.444,00** frente a **US\$530.441** del año 2010, la variación porcentual es de **66.93%**.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa, para el año 2011 se presenta con un valor de **US\$435.342,00**, este índice financiero en el año 2010 se presentó con un valor de **US\$524.798,00**.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez para el año 2011 es de **1.20**; frente al **1.33** que se obtuvo en el año 2010; la prueba ácida en el año 2011 es de **0.54** frente al **0.83** del año 2010 lo quiere decir que la empresa disminuyo sus recursos en el corto plazo para cubrir sus obligaciones corrientes.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros que mantiene la empresa disminuye para el año 2011 es de **71.07%**, frente al 2010, donde este índice se presentó con un resultado de **74.73%**.

El apalancamiento de la empresa disminuye en relación al 2010, pasando de **295.75%** en el año 2010 a **245.69%** en el 2011.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las ventas, tal como se explicó en el análisis del Estado de Pérdidas y Ganancias, según la actividad económica de la empresa es del **10%**.

El rendimiento del patrimonio, para el año 2011 es de **44.07%**.

El rendimiento sobre inversión de la empresa **8,85%** en el 2011.

Rotación de inventarios

La rotación de los inventarios pasa de **6,78** veces en el 2010 a ser **5,03** veces en el 2011; esto se evidencia también los días de rotación, que al 2010 era de **54 días** pasa en el 2011 a ser **73 días**.

Índices de Ejecutoria:

El período de cobro ha disminuido en el año 2011, pasa de **57 días** en el 2010 a **26 días** en el 2011; esto evidencia también que la rotación de cartera para el 2010 fue de **6,44** veces con relación al año 2011 que es de **13,94** veces.

El ciclo neto de comercialización disminuyó de **17 días** en el 2010 a **6 días** en el año 2011.

La rotación de los activos de la empresa pasa de **2,73** veces en el 2010 a **2,64** veces en el 2011.

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 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 de Pérdidas y Ganancias, demostrando de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de la empresa **ECSYAUTO 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.

Saludos Cordiales,



Ing. Com. Manuel Castillo O.
COMISARIO-ECSYAUTO S. A.



**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
INTENDENCIA DE CUENCA

30 MAY 2012

Angelo Mata Dueñas

ANEXO 1
ECSYAUTO S.A.
(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2.010	%	2.011	%	Variación %
INGRESOS OPERATIVOS	5.736.517	100,00%	8.065.834	100,00%	40,61%
COSTO DE VENTAS	5.330.046	92,91%	7.270.660	90,14%	36,41%
Utilidad Bruta	406.471	7,09%	795.174	9,86%	95,63%
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	248.665	4,33%	377.782	4,68%	51,92%
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	248.665	4,33%	377.782	4,68%	51,92%
Utilidad Operativa	157.806	2,75%	417.392	5,17%	164,50%
- Gastos Financieros	492,67	0,01%	40.201	0,50%	8059,77%
Otros Ingresos / Egresos	20.840	0,36%	46.816	0,58%	124,65%
Utilidad antes de impuestos	136.478	2,36%	42.990	0,53%	133,11%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	26.723	0,47%	63.601	0,79%	138,00%
25% IMPUESTO A LA RENTA	38.091	0,66%	89.537	1,11%	135,06%
Utilidad (Pérdida) Neta	113.339	1,98%	270.868	3,36%	138,99%
					157,52%

ANEXO 2
BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2010		2011		Variación %
CAJA Y BANCOS	184.421	8,79%	246.019	8,04%	33,40%
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	890.306	42,41%	578.541	18,90%	-35,02%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES REALIZABLES	786.721	37,48%	1.444.996	47,21%	83,67%
GASTOS ANTICIPADOS	232.131	11,06%	341.258	11,15%	47,01%
INVERSIONES	0	0,00%		0,00%	0
ACTIVO FIJO NETO	4.563	0,22%	445.842	14,57%	9670,41%
OTROS ACTIVOS PRESTAMOS INTERCOMPAÑIAS	1.081	0,05%	4.260	0,14%	294,23%
PASIVOS	2010		2011		Variación %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR proveedores	1.384.110	65,93%	2.024.852	66,15%	46,29%
OBLIGACIONES POR PAGAR CIAS. RELACIONADAS	625	0,03%	625	0,02%	0,00%
OTROS PASIVOS - GASTOS ANTICIPADOS	184.046	8,77%	149.996	4,90%	-18,50%
PATRIMONIO	2010		2011		Variación %
CAPITAL SOCIAL	63.600	3,03%	63.600	2,08%	0,00%
RESERVAS DISTRIBUIBLES	15.689	0,75%	15.689	0,51%	0,00%
APORTES FUTURO AUMENTO DE CAPITAL	299.400	14,26%	299.400	9,78%	0,00%
UTILIDAD O PERDIDAS ACUMULADAS ANOS ANTE	-26.401	-1,26%	82.748	2,70%	-413,43%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	178.153	8,49%	424.007	13,85%	138,00%
					245.854

ANEXO 3

ECSYAUTO S.A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2010	2011	
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 524.798	\$ 435.342	
LIQUIDEZ	1,33	1,20	
ACIDA	0,83	0,54	
ENDEUDAMIENTO	74,73%	71,07%	
APALANCAMIENTO	295,75%	245,69%	
MARGEN SOBRE VENTAS	7%	10%	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	27,17%	44,07%	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	5,40%	8,85%	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	6,78	5,03	
DÍAS INVENTARIO	54	73	
ROTACIÓN DE CARTERA	6,44	13,94	
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	57	26	
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	3,90	3,92	
ROTACIÓN DE ACTIVOS	2,73	2,64	
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	94	93	
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	17	6	

CALCULO COMPRAS		
	2010	2011
Costo de ventas	5.330.046	7.270.660
Más inventario final	786.721	1.444.996
Mercancia disponible	6.116.767	8.715.657
Menos inventario inicial	723.422	786.721
TOTAL COMPRAS	5.393.344	7.928.936

CICLO DE COMERCIALIZACION		
	2010	2011
Número de días de cartera	57	26
Numero de días de inventario	54	73
Sub-total	111	99
Menos número de días rotación de proveedores	94	93
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	17	6