

Ambato, 28 de marzo del 2016

Señores, accionistas:

AUTOSIERRA S. A.

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2015, el mismo que contiene:

1. Análisis Tributario
2. Evaluación de Control Interno
3. Evaluación Cumplimiento con Organismos de Control
4. Análisis Societario
5. Evaluación de balances financieros
6. Análisis Financiero
7. Conclusiones

Los informes de Cruces Tributarios, Evaluación de Control Interno y Evaluación de Cumplimiento con Organismos de Control, fueron entregados a la empresa.

ANÁLISIS SOCIETARIO

CAPITAL SUSCRITO \$ 2.000.000,00
ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA:

ADMINISTRADORES					
CARGO	NOMBRE	NOMBRAMIENTO	DURACION	REGISTRO MERCANTIL	VENCIMIENTO
PRESIDENTE	Patricio Sevilla C	28/08/2014	2 años	20/05/2015	28/08/2016 20/05/2017
GERENTE GENERAL	José Ignacio Holguín	13/01/2016	2 años	11/02/2016	11/02/2018

*Según la fecha de nombramiento del Presidente y de la Junta, los dos años de su gestión terminan en agosto del 2016; según la fecha de inscripción del nombramiento en el registro Mercantil, termina su gestión en mayo del 2017.

CONFORMACIÓN DEL DIRECTORIO:

DIRECTORES PRINCIPALES	FECHA DE NOMBRAMIENTO	DURACION	VENCIMIENTO
Patricio Sevilla Cobo	02/04/2014	2 AÑOS	02/04/2016
José Luis Sevilla Gortaire			
Esteban Herdoiza Holguin			
Manolo Barona Sevilla			
Rodrigo Sevilla Gortaire			
DIRECTORES SUPLENTE			
Santiago Vivero Cobo			
Daniel Holguin Barona			
Juan Sebastian Holguin B.			
Juan Gortaire Holguín			
Fabricio Cobo Sevilla			

LIBRO DE TALONES DE ACCIONES: CAPITAL ACTUAL: Comprobado con informe de la Superintendencia de compañías emitido a 30/03/ 2016, asciende a \$ 2.500.000,00 que se encuentran emitidos los títulos y asentadas los valores en el Libro de Acciones y accionistas.

La composición accionaria está compuesta de la siguiente manera:



REPÚBLICA DEL ECUADOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS DEL ECUADOR - REGISTRO DE SOCIEDADES

SOCIOS O ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA

No. de Expediente:	36107
No. de RUC de la Compañía:	1890141818001
Nombre de la Compañía:	AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA AUTOSIERRA S.A.
Situación Legal:	ACTIVA

No.	IDENTIFICACIÓN	NOMBRE	NACIONALIDAD	TIPO DE INVERSIÓN	CAPITAL	MEDIDAS CAUTELARES
1	1701606228	CABEZA DE VACA ANDRADE MARIN HERNAN RAMIRO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 203.086 ⁻⁰⁰⁰	N
2	1705605812	CABEZA DE VACA BOWMAN RICARDO	ESTADOS UNIDOS DE AMERICA	EXT. RESIDENTE	\$ 119.489 ⁻⁰⁰⁰	N
3	1702764646	CABEZA DE VACA GONZALES CARMEN PATRICIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.442 ⁻⁰⁰⁰	N
4	1702626175	CABEZA DE VACA GONZALES SUSANA MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.442 ⁻⁰⁰⁰	N
5	1703218329	CABEZA DE VACA GONZALEZ MARIA DEL PILAR	ECUADOR	NACIONAL	\$ 12.442 ⁻⁰⁰⁰	N
6	1704176682	CABEZA DE VACA PALACIOS FRANCISCO MANUEL	ECUADOR	NACIONAL	\$ 56.789 ⁻⁰⁰⁰	N
7	1704549730	CABEZA DE VACA PALACIOS MARGARITA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 56.793 ⁻⁰⁰⁰	N
8	1703413813	CABEZA DE VACA PALACIOS MARIA DEL CARMEN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 56.789 ⁻⁰⁰⁰	N
9	1800351551	CALLEJAS CHRIBOGA SIXTO GONZALO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 88.320 ⁻⁰⁰⁰	N
10	1801401462	CALLEJAS HERDOIZA ANITA MARIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 29.834 ⁻⁰⁰⁰	N
11	0501789671	CALLEJAS HERDOIZA GONZALO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 29.834 ⁻⁰⁰⁰	N
12	0501789663	CALLEJAS HERDOIZA JUAN SEBASTIAN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 29.834 ⁻⁰⁰⁰	N
13	1800089797	CUESTA HOLGUIN LUIS PATRICIO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 9.575 ⁻⁰⁰⁰	N
14	1891728839001	FAAUTO S.A.	ECUADOR	NACIONAL	\$ 92.860 ⁻⁰⁰⁰	N
15	1792421225001	FIDEICOMISO TIMI	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.651.641 ⁻⁰⁰⁰	N
16	1801700277	GUERRERO VILLACRESES JUAN JOSE	ECUADOR	NACIONAL	\$ 2.041 ⁻⁰⁰⁰	N
17	1801068162	GUERRERO VILLACRESES LUCIANO	ECUADOR	NACIONAL	\$ 2.041 ⁻⁰⁰⁰	N
18	1801067594	GUERRERO VILLACRESES MARIA GLORIA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 2.039 ⁻⁰⁰⁰	N
19	1800684274	MIÑO SEVILLA MARIA MERCEDES ELENA	ECUADOR	NACIONAL	\$ 24.451 ⁻⁰⁰⁰	N
20	1802720381	OCHOA GUERRERO MARIA DOLORES	ECUADOR	NACIONAL	\$ 2.039 ⁻⁰⁰⁰	N
21	1801614874	VALDIVIESO SANCHEZ MARIA LOREN	ECUADOR	NACIONAL	\$ 3.309 ⁻⁰⁰⁰	N
22	1800536805	VELA SEVILLA ANTONIO JOSE	ECUADOR	NACIONAL	\$ 1.910 ⁻⁰⁰⁰	N

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑÍA (USD)\$: 2.500.000,0000

**LIBRO DE ACTAS DE JUNTAS GENERALES:
JUNTA DEL 31 DE MARZO DEL 2015:**

ORDINARIA

- ✓ Conocer y aprobar el informe de Gerente General, Auditores Externos y del Comisario
- ✓ Informe de auditores externos, Estados Financieros, balance general y Estado de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014;
- ✓ Resolver sobre el destino de las utilidades:

EJERCICIO ECONÓMICO 2014	
Utilidades del ejercicio	\$ 277.207,80
15% trabajadores	\$ 41.581,17
Impuesto a la renta	\$ 58.624,28
Reserva Legal	\$ 17.700,24
Distribución a accionistas	\$ 159.302,12

- ✓ Nombramiento de Auditor externo: se delega al Directorio la facultad de nombrar Auditor Externo y fijar sus honorarios.
- ✓ Conoce, resuelve y aprueba el informe del 2014 y Plan de Trabajo del Oficial de Cumplimiento para el 2015.
- ✓ Conoce y aprueba la política a seguir para la transferencia de acciones, y la entrega de información por parte de los accionistas.
- ✓ AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL: Aprueba el aumento de capital por la suma de \$ 500.000,00 de tal forma que el capital social actual asciende a la suma de \$ 2.500.000,00.

El aumento de capital social se realizó en la Notaría Primera del Cantón Ambato, con fecha 22 de mayo del 2015, inscrito en el Registro Mercantil el 22 de junio del 2015, bajo el número 5067. El aumento se realizó tomando los valores de las cuentas Utilidades 2014 y Reserva Facultativa.

Los títulos de acción han sido emitidos y el libro de acciones y accionistas se encuentra al día con el registro del aumento de capital.

LIBRO DE ACTAS DE DIRECTORIO:

- **No. 2015.... 12/03/2015**
 - ✓ Conoce y aprueba el informe de la Administración que será puesto en consideración de la Junta en relación al ejercicio económico 2014.
 - ✓ Conocimiento y análisis del Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias al 31 de diciembre del 2014.- Comunica que el local de la Av. Manuelita Sáenz y Antonio Clavijo, ya está en funcionamiento de venta de vehículos usados y se han implementado todos los documentos legales para este propósito.
 - ✓ Revisión y aprobación del presupuesto de la compañía para el año 2015
- **No. 2015-.... 21/05/2015**
 - ✓ Conoce y analiza el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias al 30 de Abril del 2015. Evidencia que el negocio de vehículos usados ha implicado un crecimiento en la estructura operativa y de venta de la compañía, pasando de dos puntos de venta a cuatro. Se

requiere mayor capital de trabajo para el actual tamaño del negocio. Explica que para tener un inventario de 120 unidades se requiere un poco más de \$ 2.000.000,00.

- ✓ Se selecciona a la firma auditora BDO Ecuador S.A. como auditor externo para el ejercicio económico 2015 con un honorario final de 10.598 más IVA.
 - ✓ Autorización al Gerente General la contratación de un crédito bancario de hasta \$ 1.000.000,00 desembolsada en una o varias operaciones a plazos de hasta 18 meses renovables y a constituir garantías reales que requiera el banco, incluso prenda comercial de inventario de vehículos y repuestos por el 140% del valor solicitado. Los recursos serán destinados a capital de trabajo.
- **No. 2015-... 18/12/2015**
 - ✓ El Directorio conoce y analiza el balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias al 30 de Noviembre del 2015. Comenta Gerencia que las ventas de vehículos certificados no han sido las esperadas y que la adecuación de los locales ha sido costosa. Evalúa la posibilidad de cerrar el punto de venta de la Manuelita Saenz. Directorio recomienda contratar personal más experimentado en la venta de vehículos usados y mantener el punto de venta de Manuelita Saenz pues está muy bien ubicado. Sugiere se controle la rotación de personal.

EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2015

AUTOSIERRA ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF

Se solicita que una vez auditada la siguiente información sea remitido a Comisario Revisor: Estado de cambios en el patrimonio, Estado de Flujo de Efectivo y Notas aclaratorias

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2014 – 2015 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
ACTIVO	6.317.268,29	6.479.357,40	162.089,11	2,57%
CORRIENTE	4.737.784,18	4.901.791,05	164.006,87	3,46%
NO CORRIENTE	1.565.807,80	1.573.041,42	7.233,62	0,46%
DIFERIDO	13.676,31	4.524,93	(9.151,38)	-66,91%

AUTOSIERRA para el año 2015, está conformada por un total de activos de \$ 6,479,357.40 presentando un incremento de su inversión con relación al año anterior de \$162,089.11.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Presentamos la composición de la cuenta con sus movimientos:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
CORRIENTE	4.737.784,18	4.901.791,05	164.006,87	3,46%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.146.993,58	678.620,32	(468.373,26)	-40,83%
ACTIVOS FINANCIEROS	2.448.888,85	2.650.458,22	201.569,37	8,23%
INVENTARIOS	1.130.860,65	1.548.522,50	417.661,85	36,93%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	11.041,10	24.190,01	13.148,91	119,09%

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO

Presenta un decremento importante en relación al 2014, concentrado en la cuenta Bancos.

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1.146.993,58	678.620,32	(468.373,26)	-40,83%
CAJA	400,00	890,00	490,00	122,50%
BANCOS	1.146.593,58	677.730,32	(468.863,26)	-40,89%
Produbanco CC 0208000007-6	151.437,29	273.034,00	121.596,71	80,30%
Pichincha Cta.Cte.01550119-0	36.878,45	30.273,71	(6.604,74)	-17,91%
Proamerica CC 01-000121013	22.679,69	10.033,82	(12.645,87)	-55,76%
Internacional CC 5100600180	480.470,96	47.244,67	(433.226,29)	-90,17%
Banco del Austro Cta.Cte.#18021137	23.112,93	18.274,44	(4.838,49)	-20,93%
Bolivariano Cta.Cte.#1205015745	330.074,49	222.427,62	(107.646,87)	-32,61%
Banco Guayaquil Cta.Cte.03620430-3	91.286,16	65.461,41	(25.824,75)	-28,29%
Cta ahorros-Produbanco Cta Ah 12080058650	10.653,61	10.980,65	327,04	3,07%

De la verificación a las conciliaciones bancarias se pudo determinar que los saldos presentados al 31 de diciembre del 2015 se encuentran conciliados y no presentan diferencia.

ACTIVOS FINANCIEROS

Presenta una variación del 8,23% respecto al 2014, a continuación su detalle:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
ACTIVOS FINANCIEROS	2.448.888,85	2.650.458,22	201.569,37	8,23%
DOC Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RE	2.230.768,79	2.472.119,31	241.350,52	10,82%
CUENTAS POR COBRAR EMPLEADOS	447,20	13.175,52	12.728,32	2846,23%
ANTICIPOS	33.350,32	5.500,00	(27.850,32)	-83,51%
CUENTAS X COBRAR A TERCEROS	160.522,84	150.000,00	(10.522,84)	-6,56%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	23.799,70	9.663,39	(14.136,31)	-59,40%

Documentos y Cuentas por cobrar Clientes no relacionados

Éste grupo de cuentas muestra un incremento de 10,82% a continuación su detalle:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
DOC Y CUENTAS POR COBRAR CLIENTES NO RE	2.230.768,79	2.472.119,31	241.350,52	10,82%
Cientes C11	2.290.042,22	2.459.358,18	169.315,96	7,39%
Intereses por cobrar clientes	(52.273,43)	(36.089,83)	16.183,60	-30,96%
Cientes Intermediación C13	-	57.952,31	57.952,31	100,00%
Anticipo Clientes Intermediación	-	4.301,55	4.301,55	100,00%
Provisión Cuentas Incobrables	(7.000,00)	(13.402,90)	(6.402,90)	91,47%

Se solicitó a la empresa el desglose de la cartera, la misma que presentamos a continuación:

CONCEPTO	VALOR
CARTERA VIGENTE	2.128.382,62
CARTERA VENCIDA	330.456,82
1-30 DÍAS	148.614,84
31-60 DÍAS	63.039,22
61-90 DÍAS	10.221,20
91-180 DÍAS	69.542,75
181-360 DÍAS	8.218,69
MAS DE 361 DÍAS	30.820,12
VALORES A FAVOR	518,74
TOTAL CARTERA	2.459.358,18

AUTOSIERRA registra provisión cuentas incobrables en virtud de una decisión financiera, tributariamente no excede el 1%.

Cuentas por Cobrar Empleados

Ésta cuenta corresponde al registro de créditos aprobados por el Administrador de la empresa, otorgados a empleados y descontados a través de rol; revisado el libro mayor se puede observar que el rubro más importante del saldo corresponde al crédito para capacitación otorgado al señor José Ignacio Holguín Castro, por el valor de \$12,564.23 a descontarse a partir de enero del 2016, respaldado por correos electrónicos de aprobación.

Se solicita se elabore una política de préstamos a empleados, ventas a crédito o capacitación donde consten documentos de autorización, pagarés si es el caso, tablas de amortización y solicitudes de descuento en rol.

Cuentas por Cobrar Terceros

El saldo de ésta cuenta asciende a USD. 150,000.00, que corresponde al saldo por cobrar a VEHYSA, por préstamo. Cabe destacar que en el mes de enero del 2016 Autosierra recibió como abono, un cheque emitido por Vehysa con fecha diciembre del 2015 por \$50,000.00; por lo que su registro se efectuó en el 2016.

Impuestos Anticipados

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
IMPUESTOS ANTICIPADOS	23.799,70	9.663,39	(14.136,31)	-59,40%
Crédito Tributario I.V.A.	10.358,08	-	(10.358,08)	-100,00%
Credito Tributario Imp.Renta 2014	13.441,62	-	(13.441,62)	-100,00%
Credito Tributario Imp.Renta 2015	-	9.663,39	9.663,39	100,00%

Ésta cuenta tiene un saldo de \$ 9,663.39, que corresponde al saldo a favor de impuesto a la renta 2015, por concepto de retenciones que le han efectuado, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

INVENTARIOS

El saldo de ésta cuenta es de \$ 1,548,522.50, mostrando un decremento del 36,93% con relación al año 2014.

En los meses de junio y diciembre del 2015 se efectuaron constataciones físicas de inventarios, de las cual se levantaron el respectivo informe a cargo del Jefe de Posventa.

De acuerdo a lo indicado por la señora Contadora, como resultado de la constatación se determinaron sobrantes por codificación y se realizó los respectivos ajustes; así también se determinaron faltantes por los que se emitió la correspondiente factura al responsable.

SERVICIOS Y OTROS PAGOS POR ANTICIPADO

Éste grupo de cuentas muestran un incremento del 119.09%, concentrado en la cuenta Banco Bolivariano (intereses préstamos) a continuación su detalle:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	11.041,10	24.190,01	13.148,91	119,09%
Aval Bancario FISUM	9.011,42	11.128,97	2.117,55	23,50%
Banco Bolivariano (Intereses Préstamos)	2.029,68	13.061,04	11.031,36	543,50%

ACTIVO NO CORRIENTE

Presentamos la descomposición de la cuenta con sus movimientos:

NO CORRIENTE	1.565.807,80	1.573.041,42	7.233,62	0,46%
NO DEPRECIABLE	1.015.900,03	1.015.900,03	-	0,00%
TERRENOS	1.015.900,03	1.015.900,03	-	0,00%
Terrenos	17.797,99	17.797,99	-	0,00%
Costo revaluado terreno matriz	998.102,04	998.102,04	-	0,00%
DEPRECIABLE	549.907,77	557.141,39	7.233,62	1,32%
Edificios	656.277,73	656.277,73	-	0,00%
Adec. e Instalac.	4.507,99	54.698,33	50.190,34	1113,36%
Equipo y Herramientas	105.991,30	40.438,84	(65.552,46)	-61,85%
Vehiculos	38.498,36	-	(38.498,36)	-100,00%
Muebles y Enseres	63.787,70	21.624,10	(42.163,60)	-66,10%
Equipo Electrónico	18.607,44	17.290,73	(1.316,71)	-7,08%
Depreciación Acumulada	(337.762,75)	(233.188,34)	104.574,41	-30,96%

A continuación se detalla el movimiento de las cuentas, información obtenida de los libros mayores:

Concepto	Terrenos	Edificios	Adecuaciones	Muebles y enseres	Equipos y Herramientas	Equipo de computación	Vehículos	Total
<u>Año terminado en diciembre 31, 2015:</u>								
Saldo inicial	1.015.900,03	656.277,73	4.507,99	63.787,70	105.991,30	18.607,44	38.498,36	1.903.570,55
Adiciones	-	-	53.683,15	11.874,75	2.111,53	10.580,75	-	78.250,18
Reclasificaciones y transferencias	-	-						-
Ventas y bajas	-	-	(3.492,81)	(54.038,35)	(67.663,99)	(11.897,46)	(38.498,36)	(175.590,97)
Depreciación	-	(192.833,55)	(7.432,49)	(6.942,55)	(18.928,13)	(7.051,62)	-	(233.188,34)
Saldo final	1.015.900,03	463.444,18	47.265,84	14.681,55	21.510,71	10.239,11	-	1.573.041,42

El decremento de las cuentas corresponde a bajas por terminación de la vida útil, para al efecto se realizó un acta a cargo de la señora Contadora.

Únicamente en la cuenta Vehículos el decremento corresponde a una venta, transferencia gravada con 12% de IVA, por la cual se emitió el respectivo comprobante de venta No. 71.

Respecto a las bajas de activos es importante considerar que los activos dados de baja pueden tener los siguientes destinos:

- Ser donados o destruidos, al efecto, deberá realizarse un acta notariada que contenga el destino de estos bienes
- Ser vendidos, en cuyo caso, deberá facturarse con IVA y registrarse el ingreso como una utilidad en venta de activos.

ACTIVO DIFERIDO

Las cuentas que corresponden al Activo Diferido tienen un saldo de \$ 4,524.93 con un decremento del 66,91% con relación al año 2014, y corresponde al registro de Adecuaciones de la Agencia Riobamba y Licencia del sistema KAIROS, a continuación su detalle:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
DIFERIDO	13.676,31	4.524,93	(9.151,38)	-66,91%
Adecuaciones Ag.Riobamba	14.304,85	14.304,85	-	0,00%
(-) Amort.Acum.Adecuaciones Ag.Riobamba	(10.349,04)	(13.315,92)	(2.966,88)	28,67%
Adecuaciones Ag.Manuelita Saenz	2.920,50	-	(2.920,50)	-100,00%
Kairos Licencias	16.320,00	16.320,00	-	0,00%
(-) Amortización Acum. Kairos Licencias	(9.520,00)	(12.784,00)	(3.264,00)	34,29%

PASIVO

El endeudamiento de AUTOSIERRA ha incrementado en 0,23%, su endeudamiento a CORTO PLAZO ha incrementado en 3,30%; y, su ENDEUDAMIENTO A LARGO PLAZO ha decrecido en un 68,01%:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
PASIVO	(2.485.120,57)	(2.490.818,76)	(5.698,19)	0,23%
CORRIENTE	(2.378.093,31)	(2.456.581,76)	(78.488,45)	3,30%
ACREEDORES LABORALES	(59.825,21)	(80.849,52)	(21.024,31)	35,14%
ACREEDORES FISCALES	(19.636,39)	(25.616,98)	(5.980,59)	30,46%
PRESTAMOS BANCARIOS	(427.033,80)	(513.061,04)	(86.027,24)	20,15%
DOC Y CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES N	(1.127.907,64)	(985.269,94)	142.637,70	-12,65%
ANTICIPOS VARIOS	(677.964,65)	(783.101,28)	(105.136,63)	15,51%
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(65.725,62)	(68.683,00)	(2.957,38)	4,50%
NO CORRIENTE	(107.027,26)	(34.237,00)	72.790,26	-68,01%
PROVISIONES LARGO PLAZO	(107.027,26)	(34.237,00)	72.790,26	-68,01%

PASIVO CORRIENTE

Acreeedores Laborales

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
ACREEDORES LABORALES	(59.825,21)	(80.849,52)	(21.024,31)	35,14%
Nómina por Pagar	-	(977,30)	(977,30)	100,00%
15% Participación Utilidad Emp.	(41.581,17)	(41.543,65)	37,52	-0,09%
Aporte Individual I.E.S.S.	(2.703,08)	(113,35)	2.589,73	-95,81%
Provisión XIII Sueldo	(3.634,11)	(4.886,99)	(1.252,88)	34,48%
Provisión XIV Sueldo	(3.059,81)	(4.477,47)	(1.417,66)	46,33%
Provisión Fondo de Reserva	(5.371,59)	(18.484,63)	(13.113,04)	244,12%
Aporte Patronal	(3.475,45)	(10.366,13)	(6.890,68)	198,27%

De éste grupo el saldo más representativo corresponde a la cuenta Utilidad 15% Trabajadores \$ 41,543.65, valor que consta en la conciliación tributaria proporcionada.

Acreeedores Fiscales

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
ACREEDORES FISCALES	(19.636,39)	(25.616,98)	(5.980,59)	30,46%
I.V.A.	-	(1.628,45)	(1.628,45)	100,00%
Retenciones Fuente	(15.260,33)	(10.143,56)	5.116,77	-33,53%
Retenciones del I.V.A.	(3.573,31)	(13.358,50)	(9.785,19)	273,84%
Impuesto a la Renta de Personal	(802,75)	(486,47)	316,28	-39,40%

El saldo de ésta cuenta asciende a \$ 25,616.98 y corresponde al valor a pagar por concepto de IVA en calidad de agente de percepción y retención, más el valor a pagar por retenciones de impuesto a la renta del mes de diciembre del 2015, mismos que constan en los respectivos formularios 104 y 103.

Préstamos Bancarios

El saldo de ésta cuenta asciende a \$ 513,061.04, que corresponde al registro del préstamo otorgado por el Banco Bolivariano, del cual el saldo por Capital es de \$ 500,000.00 y por Interés \$13,061.04.

Documentos y Cuentas por Pagar Proveedores

Corresponde al saldo de proveedores \$985,269.94 que presenta un decremento del 12,65% en relación al 2014.

CONCEPTO		VALOR
CARTERA VIGENTE		904.362,72
CARTERA VENCIDA		80.907,22
1-30 DÍAS	78.600,63	
31-60 DÍAS	6,21	
61-90 DÍAS	146,05	
91-180 DÍAS	(351,18)	
181-360 DÍAS	20.227,87	
MAS DE 361 DÍAS	(17.722,36)	
TOTAL CARTERA		985.269,94

PASIVO LARGO PLAZO

Corresponde a los saldos de las cuentas provisión jubilación y desahucio:

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
PROVISION PATRONAL LARGO PLAZO	(107.027,26)	(34.237,00)	72.790,26	-68,01%
Provisión Desahucio	(5.570,89)	(8.132,00)	(2.561,11)	45,97%
Jubilación Patronal mayor 10 años	(34.151,17)	-	34.151,17	-100,00%
Jubilación Patronal menor 10 años	(67.305,20)	-	67.305,20	-100,00%
Provisio Jubilación Patronal	-	(26.105,00)	(26.105,00)	100,00%

El saldo de la cuenta Provisión Desahucio disminuye por el reverso por pago de desahucio en acta de finiquito:

PROVISION DESAHUCIO	
saldo inicial	5.570,89
registro provisión enero a diciembre 2015	5.057,44
reverso por pago	(2.496,33)
saldo al 31 de diciembre del 2015	8.132,00
saldo según cálculo actuarial	8.132,00
DIFERENCIA	-

GASTO PROVISION DESAHUCIO	
registro gasto enero a diciembre 2015	7.553,77
reverso por pago	(2.496,33)
saldo al 31 de diciembre del 2015	5.057,44

El saldo de la cuenta Provisión Patronal disminuye por la contabilización con efecto a Resultados, según cálculo actuarial:

PROVISION JUBILACION PATRONAL	
saldo inicial	101.456,37
registro provisión enero a diciembre 2015	8.025,60
ASIENTO DE AJUSTE POR ACTUARIA DIC2015	(2.614,60)
REGISTRO DE EFECTO NETO ORI AL FINAL DEL AÑO 2015 SEGUN CALCULO ACTUARIA	(80.762,37)
saldo al 31 de diciembre del 2015	26.105,00
saldo según cálculo actuarial	26.105,00
DIFERENCIA	-

GASTO PROVISION JUBILACION PATRONAL	
registro gasto enero a diciembre 2015	8.025,60
ASIENTO DE AJUSTE POR ACTUARIA DIC2015	(2.614,60)
saldo al 31 de diciembre del 2015	5.411,00

INGRESO POR AJUSTE PROVISION EMPLEADOS LP	
REGISTRO DE EFECTO NETO ORI AL FINAL DEL AÑO 2015 SEGUN CALCULO ACTUARIA	80.762,37

➤ **PATRIMONIO**

Descripción	2.014	2.015	Variación	%
PATRIMONIO	(3.832.147,72)	(3.988.538,64)	(156.390,92)	4,08%
Capital Social	(2.000.000,00)	(2.500.000,00)	(500.000,00)	25,00%
Reserva Legal	(209.047,53)	(226.747,77)	(17.700,24)	8,47%
Reserva Facultativa	(352.644,61)	(11.946,72)	340.697,89	-96,61%
Utilidad/Pérdida Año Corriente	(177.002,35)	(156.390,92)	20.611,43	-11,64%
Resultados Acumulados Adopción NIF	(95.351,19)	(95.351,19)	-	0,00%
Superávit por Revaluación Propiedad, Planta y Equipo	(998.102,04)	(998.102,04)	-	0,00%

En la Junta General de Accionistas celebrada el 31 de marzo del 2015, respecto a la utilidad del 2014, se resolvió:

utilidad 2014	277.207,80
Participación trabajadores	(41.581,17)
Impuesto a la Renta	(58.624,28)
Reserva Legal	(17.700,24)
Capitalización	(159.302,11)
<hr/>	
Reserva Facutativa al 31/12/2014	352.644,61
Capitalización	(340.697,89)
ReservaFacultativa al 31/12/2015	11.946,72
<hr/>	
Capital social al 31/12/2014	2.000.000,00
Capitalización Resultados 2014	159.302,11
Capitalización Reserva Facultativa	340.697,89
Capital social al 31/12/2015	2.500.000,00

La empresa realizó los respectivos movimientos en cumplimiento con la resolución de la Junta.

ESTADO DE RESULTADOS

	2014	PARTICIPACION	2015	PARTICIPACION	VARIACION	% DE VARIACION
INGRESOS	10.335.428,30		8.788.517,29		(1.546.911,01)	-14,97%
INGRESOS OPERACIONALES	10.193.023,55		8.572.281,02		(1.620.742,53)	-15,90%
VENTAS	10.193.023,55		8.572.281,02		(1.620.742,53)	-15,90%
INGRESOS NO OPERACIONALES	142.404,75		216.236,27		73.831,52	51,85%
					-	
MARGEN BRUTO EN VENTAS	1.272.639,64	12,49%	1.886.156,04	22,00%	613.516,40	48,21%
					-	
GASTOS	10.058.220,50		8.511.559,65		(1.546.660,85)	-15,38%
COSTO DE VENTAS	8.920.383,91	86,31%	6.686.124,98	64,69%	(2.234.258,93)	-25,05%
GASTOS DE VENTA	1.061.270,54	10,27%	1.611.476,12	15,59%	550.205,58	51,84%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	-	0,00%	108.885,62	1,05%	108.885,62	100,00%
GASTOS NO OPERACIONALES	76.566,05	0,74%	105.072,93	1,02%	28.506,88	37,23%
RESULTADO BRUTO	277.207,80	2,72%	276.957,64	3,23%	(250,16)	-0,09%
RESULTADO NETO	177.002,35	1,74%	156.390,92	1,82%	(20.611,43)	-11,64%

Las ventas de AUTOSIERRA han decrecido en un 14,97% con relación al año 2014, así también el COSTO DE VENTAS presenta un decremento del 25,05%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 64,69% menor al 2014 que presentó una participación del 86,31%.

Frente al incremento de ventas, la Administración de AUTOSIERRA ha incrementado los GASTOS DE VENTA en un 51,84%, con una participación en sus ingresos totales del 15,59%, superior al 2014 que presentó una participación del 10,27%, a continuación su detalle:

	2.014	2.015	Variación	(%)
GV GASTOS DE VENTA	1.061.270,54	1.611.476,12	550.205,58	51,84%
GV SUELDOS Y SALARIOS	310.946,57	490.326,32	179.379,75	57,69%
GV BENEFICIOS SOCIALES	123.762,72	153.203,71	29.440,99	23,79%
GV GASTOS FIJOS	104.972,57	157.566,10	52.593,53	50,10%
GV GASTOS GENERALES	150.671,99	263.229,47	112.557,48	74,70%
GV ACTIVOS FIJOS	19.397,87	26.358,23	6.960,36	35,88%
GV SERVICIOS	24.933,92	47.970,80	23.036,88	92,39%
GV GASTOS ADMINISTRACION	56.257,36	31.732,68	(24.524,68)	-43,59%
GV INNOVACION TECNOLOGICA	5.182,40	9.751,36	4.568,96	88,16%
GV CONTRIBUCIONES	19.645,51	20.979,97	1.334,46	6,79%
GV INVERSION EN PERSONAL	8.236,72	20.883,63	12.646,91	153,54%
GV LINEAS	237.262,91	389.473,85	152.210,94	64,15%

En el 2015 se registran GASTOS ADMINISTRATIVOS y los GASTOS NO OPERACIONALES presentan un incremento del 37,23%:

El incremento en gastos se generan por la apertura de las Agencias Cevallos y Manuela, efectuadas en el 2015, a continuación se detalla las cuentas con mayor incremento:

GV Sueldos	176.650,61	247.948,33	71.297,72	40,36%
GV Comisiones	97.384,35	194.911,98	97.527,63	100,15%
GV Horas Extras	12.777,56	17.299,59	4.522,03	35,39%
GV Bono	24.012,61	30.166,42	6.153,81	25,63%
GV Aporte Patronal	37.670,22	54.005,43	16.335,21	43,36%
GV XIII Sueldo	25.834,19	37.038,60	11.204,41	43,37%
GV XIV Sueldo	9.801,34	15.142,80	5.341,46	54,50%
GV Fondo de Reserva	12.130,63	30.334,94	18.204,31	150,07%
GV Uniformes y Utiles de Trabajo	2.879,55	5.846,96	2.967,41	103,05%
GV Arrendamiento	40.500,00	106.350,00	65.850,00	162,59%
GV Movilización y Viajes	4.357,38	5.932,65	1.575,27	36,15%
GV Honorarios y Asesorías	22.675,12	54.633,66	31.958,54	140,94%
GV Inscripciones y Gastos Legales	1.593,12	2.539,47	946,35	59,40%
GV Papelería Impresa	63,83	12.516,96	12.453,13	19509,84%
GV Libros, Periódicos y Revistas-Suscripción Anual	121,68	860,39	738,71	607,09%
GV Guardianía y Seguridad	38.084,76	80.462,67	42.377,91	111,27%
GV Cafetería	2.373,18	4.732,55	2.359,37	99,42%
GV Fotocopias	2.486,40	9.022,11	6.535,71	262,86%
GV Obsequios Clientes	2.945,39	14.114,30	11.168,91	379,20%
GV Gastos no Deducibles	5.498,80	51.086,00	45.587,20	829,04%
GV Mantenimiento Edificios e Instalaciones	8.492,59	12.618,06	4.125,47	48,58%
GV Agua Potable	2.474,54	5.433,56	2.959,02	119,58%
GV Energía Eléctrica	8.372,02	15.069,74	6.697,72	80,00%
GV Telefonía Fija	5.136,12	11.061,01	5.924,89	115,36%
GV Telefonía Celular	3.799,48	6.356,55	2.557,07	67,30%
GV Servicio de Internet	2.831,76	7.282,72	4.450,96	157,18%
GV Arriendo Equipo de Computo	1.918,40	4.487,36	2.568,96	133,91%
GV Capacitación y Entrenamiento	4.642,29	20.324,52	15.682,23	337,81%
GV Publicidad y Propaganda	44.311,67	69.461,51	25.149,84	56,76%
GV Combustibles Vehículos Nuevos-Usados	4.778,53	8.956,01	4.177,48	87,42%
GV Preparación Vehículos Nuevos-Usados	62.520,93	152.951,03	90.430,10	144,64%
GV Traslado Vehículos Nuevos-Usados	141,87	6.917,19	6.775,32	4775,72%
GV Protectores y Otros Suministros	2.110,50	12.220,35	10.109,85	479,03%
GV Catálogos	4.692,19	8.814,23	4.122,04	87,85%
GV Utiles y Suministros de Computo	280,63	4.756,40	4.475,77	1594,90%
GV Inspeccion Chec List Nuevos - Usados	5.778,56	11.368,50	5.589,94	96,74%
GV Legalización de Vehículos (Usados)	6.748,23	65.170,95	58.422,72	865,75%
GA Sueldos	-	59.001,78	59.001,78	100,00%
GA Horas Extras	-	1.667,08	1.667,08	100,00%
GA Bono	-	953,97	953,97	100,00%
GA BENEFICIOS SOCIALES	-	36.202,79	36.202,79	100,00%
GA Aporte Patronal	-	13.058,82	13.058,82	100,00%
GA XIII Sueldo	-	8.954,83	8.954,83	100,00%
GA XIV Sueldo	-	1.802,49	1.802,49	100,00%
GA Fondo de Reserva	-	7.694,54	7.694,54	100,00%
GA Jubilación Patronal	-	1.136,29	1.136,29	100,00%
GA Uniformes y Utiles de Trabajo	-	850,04	850,04	100,00%
GA Desahucio e Indemnización	-	2.705,78	2.705,78	100,00%
GA GASTOS ADMINISTRACION	-	11.060,00	11.060,00	100,00%
GA Honorarios Profesionales S.S	-	11.060,00	11.060,00	100,00%

Resultado Neto

La utilidad neta de AUTOSIERRA asciende a \$156,390.92 a continuación su detalle:

utilidad 2015	276.957,64
Participación trabajadores	(41.543,65)
Impuesto a la Renta (en base al anticipo mínimo)	(79.023,07)
Resultado Neto	156.390,92

El impuesto a la Renta 2015 es del 37.85%, por efecto del Anticipo Mínimo:

Utilidad Gravable	208.753,02	
Impuesto a la Renta Causado	45.925,67	22,00%
Impuesto a la Renta (en base al anticipo mínimo)	79.023,07	37,85%

1. ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	2,00
	2. Prueba Ácida	1,37

Liquidez Corriente

AUTOSIERRA al 31 de diciembre del 2015, presenta una liquidez corriente de 2.00, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 2.00.

Prueba Acida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 1,37 para el pago de \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa no depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,38
	2. Endeudamiento Patrimonial	0,62
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	2,54
	4. Apalancamiento	1,62

Endeudamiento del Activo

AUTOSIERRA presenta un índice de endeudamiento del 0.38, lo que indica que de su inversión total el 38% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 62%.

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de AUTOSIERRA en sus activos fijos, está financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$2,54 de patrimonio se ha invertido \$ 1.00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 1,62 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 0,62 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	3,49
	2. Rotación de Activo Fijo	5,45
	3. Rotación de Ventas	1,32
	4. Período Medio de Cobranzas	104,72
	5. Período Medio de Pago	40,31
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,20
	7. Impacto de la Carga Financiera	0,01

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para AUTOSIERRA su cartera ha girado en un promedio de 3,49 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 104.72 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 5.45 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de AUTOSIERRA es de 1.32, que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

Período Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 40.31 días siendo inferior al número de días que recupera su cartera que es 104.72 días.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta

Los gastos Administrativos y de Ventas de AUTOSIERRA, representa el 20% del total de las ventas y el impacto de la carga financiera es del 1%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	22,00%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	1,82%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	3,92%

Margen Bruto

AUTOSIERRA presenta un margen bruto del 22%.

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de AUTOSIERRA descontado pago a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad de 1,82% sobre las ventas totales.

Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que AUTOSIERRA ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el período 2015 es de 3.92%.

CONCLUSIONES

1. La Administración de la AUTOSIERRA, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros y balance de resultados correspondientes al ejercicio 2015.
3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.
4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
5. Se ha podido constatar que AUTOSIERRA ha cumplido con la presentación de informes al UAF durante el periodo 2015.
6. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2015 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,



Dra. Cristina Barrera
COMISARIO REVISOR