

INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Ambato, marzo 20 de 2008

Señor Don
Patricio Sevilla Cobo
PRESIDENTE DE AUTOS Y SERVICIOS DE LA SIERRA "AUTOSIERRA S.A."
Ciudad.

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de AUTOSIERRA S.A. el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2007 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, resolución No. 92.1.4.3.014 y a los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art. 279 de la Ley de Compañías.

He revisado los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, así como los libros y comprobantes de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los administradores han cumplido con las normas legales, estatutarias, reglamentarias y han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueven y estimulan la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos programados con lo cual los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, reflejando razonablemente su situación financiera.



INFORME COMISARIO REVISOR 2007

La convocatoria a Junta General de Accionistas cumple con todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y publicación por la prensa y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros una vez que se registró el valor correspondiente al pago a Trabajadores e Impuesto a la Renta considerando reinversión de utilidades, de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 31 de diciembre del 2001 que sigue en vigencia.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El informe hace un estudio sobre la estructura del Balance General y luego efectúa el análisis financiero con los indicadores respectivos.

El Balance General esta compuesto por Activo, Pasivo y Patrimonio.

Activo esta conformado por: Activo Corriente que representa el 73.08% frente al 70.85% del año 2006, los rubros de mayor incidencia son: Clientes con el 31.23% y el inventario de Vehículos con el 32.18%, siendo los rubros de mayor representación se sugiere que cada cierto tiempo se revisen las políticas de control interno, evitando que se generen pérdidas o costos financieros.

Activo Fijo representa el 13.51% frente al 18.65% del año anterior.

Activo Diferido que representa el 0.24% frente al 0.14% del año 2006.

Activo Largo Plazo que representa el 13.17% frente al 10.36% del año 2006.

Pasivo esta conformado por: Pasivo Corto Plazo que representa el 89.43% frente al 88.33% del año anterior, los rubros de mayor incidencia son: Proveedores con el 52.32% frente al 4.6% del año anterior, el crecimiento en esta cuenta obedece a que existe un nuevo proveedor de Vehículos; el cual representa el 97% del total de Proveedores y otra cuenta representativa es Otras Cuentas por Pagar con el 43.3%.

Pasivo No Corriente que representa el 2.96% frente al 7.11% del año anterior.

Pasivo diferido que representa el 7.61% frente al 4.55% del año anterior

Patrimonio conformado por: Capital Social que representa el 93.09% frente al 78.89% del año 2006, el crecimiento es del 23% por que se hizo aumento de capital.

Reservas que representa el 3.07% frente a 17.13% del año anterior.

Resultados que representa el 3.85% frente al 3.98% del año anterior..

El análisis financiero se lo realiza en base a los principales indicadores y se obtuvo lo siguiente:

Capital de Trabajo decreció en el 13.65% frente al año 2006, pese a ello se cuenta con US\$. 1.890.418.21.



INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Los índices de liquidez se presentan así: Liquidez Corriente disminuye de 3.98 a 1.82, existe decremento del 54.27%, la Prueba Acida también disminuye de 2.34 a 1.10, en relación con el año 2006, este último indicador demuestra si la compañía esta en posibilidades de cubrir los Pasivos de Corto Plazo y se observa que si lo puede hacer.

La rotación de Inventarios se presenta así: VEHICULOS TOTALES rota cada 88 días frente a 84 días del año anterior, incremento del 4.76%.

VEHICULOS VOLKSWAGEN MATRIZ rotan cada 61 días frente a 90 días del año 2006.

VEHICULOS VOLKSWAGEN RIOBAMBA rotan cada 211 días frente a 62 días del año 2006, brecha que exige un análisis a fin de determinar las causas de la poca rotación.

VEHICULOS HYUNDAI rotan cada 111 días, no se puede comparar con el ejercicio anterior por que no existía esta marca.

REPUESTOS rotan cada 307 días frente a 220 días del año anterior, es decir apenas 1.19 veces al año, el factor de rotación es muy reducido, se debe analizar detenidamente y adoptar medidas correctivas porque generan costos financieros.

INVENTARIO TOTAL, rota cada 98 días igual que el año 2006, no ha existido variación alguna.

La recuperación de cartera se presenta de la siguiente manera: CLIENTES EN GENERAL se recupera la cartera cada 67 días frente a 66 del año 2006, variación del 1.52%.

CLIENTES VEHICULOS VOLKSWAGEN CASA MATRIZ, se recauda cada 73 días frente a 100 días del 2006.

CLIENTES VEHICULOS AGENCIA RIOBAMBA, se recauda cada 33 días frente a 49 días del año anterior.

CLIENTES VEHICULOS HYUNDAI. Se recauda cada 77 días, no existe comparación con el período anterior porque el 2007 se empezó la comercialización de esta nueva marca.

Si analizamos cada que tiempo se paga a los Proveedores tenemos que se lo hace cada 64 días frente a 3 días del año 2006, la variación es por la nueva línea que se esta comercializando. El cumplimiento con los Proveedores se lo hace una vez que se recupera el dinero de los Clientes, lo cual es correcto porque evita ajustes al Flujo de Caja y gastos financieros.

Los factores de rentabilidad se presentan así: sobre la Inversión es del 2.3% frente al 3.17% del año anterior, sobre el Capital es del 4.1% frente al 5.04% del año anterior y sobre el Patrimonio es el 4% frente al 4.14% del año anterior, como se observa todos los factores decrecieron sin embargo los mismos son aceptables.

La relación de endeudamiento es del 40% frente al 20% del año 2006, existe un incremento del 100%, esto se debe a incremento en dos rubros: Proveedores; específicamente por la nueva marca y Otras Cuentas por Pagar. Si vemos desde otro enfoque tenemos que los accionistas son dueños del 60% de la compañía en relación con el ejercicio anterior que fue del 80%.



INFORME COMISARIO REVISOR 2007

Las Ventas se incrementaron en el 40.91%, considero importante mencionar que la venta de la nueva marca representa el 38.8% del total de ventas y la venta de servicios que se incrementa en el 560.5% en relación con el año 2006, por el contrario la venta de vehículos Volkswagen; línea tradicional decreció en el 20%.

El Costo de Ventas frente a Ventas representa el 89.8% frente al 85% del año 2006.

Los Gastos de Ventas se presentan así: GASTOS DE VENTA MATRIZ se redujo en el 12.79% en relación con el año 2006, el rubro que incidió en este porcentaje fue Publicidad Intrans Ecuador.

GASTOS DE VENTA AGENCIA RIOBAMBA se redujo en el 32.52% en relación con el 2006, los rubros que inciden son: Publicidad Intrans Ecuador y Comisiones.

GASTOS DE VENTA HYUNDAI no se puede comparar con el 2006, el porcentaje en relación a Ventas es del 7.4%, y en relación a las Ventas Totales es del 2.9%.

Los Gastos Administrativos se presentan así: CASA MATRIZ se redujo en el 3.28% en relación con el 2006, se debe a reducción en los rubros Sueldos, Beneficios Sociales y Depreciaciones.

Los Ingresos no Operacionales se incrementaron en el 3.6% en relación con el 2006, los rubros que incidieron fueron: Utilidad en ventas de vehículos usados y Utilidad Acciones de Cías Subsidiarias.

Los Egresos no Operacionales se redujeron en el 51.96% en relación con el año 2006, los rubros que incidieron fueron: Arrendamiento Mercantil y Arriendo Local Avenida América que ya no existe.

La diferencia entre los Ingresos y Egresos no Operacionales dio como resultado utilidad de US\$.96.413.98, que representa el 53.6% de la utilidad total.

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 1.9% frente a 2.6% del año anterior.

Reitero mi agradecimiento a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente Informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

AUTOSIERRA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	VARIA.
CAPITAL DE TRABAJO	820.167,00	1.963.634,00	843.248,00	1.330.624,72	1.321.237,67	2.041.238,58	2.189.188,75	1.890.418,21	-13,65
LIQUIDEZ CORRIENTE	2,21	2,08	1,78	1,86	2,17	3,37	3,98	1,82	-54,27
RUEBA ACIDA	0,90	1,44	0,87	1,28	1,58	2,23	2,34	1,10	-52,91
ROTACIONES(en días)									
EHICULOS TOTALES	14,00	20,00	18,00	18,00	21,00	32,00	84,00	88,00	4,76
EHICULOS MATRIZ W	-	-	-	-	-	-	90,00	61,00	-32,22
EHICULOS RIOBAMBA W	-	-	-	-	-	-	62,00	211,00	240,32
EHICULOS HYUNDAI	-	-	-	-	-	-	-	111,00	
EPUESTOS	326,00	222,00	235,00	248,00	228,00	198,00	220,00	307,00	39,55
INVENTARIO TOTAL	78,00	38,00	27,00	42,00	32,00	44,00	98,00	98,00	-
LIENTES TOTALES	31,00	58,00	11,00	45,00	24,00	40,00	66,00	67,00	1,52
LIENTES VEHIC. MATRIZ W	-	-	-	-	-	-	100,00	73,00	-27,00
LIENTES VEHIC.RIOB. W							49,00	33,00	-32,65
LIENTES VEHIC.HYUNDAI							-	77,00	
ROVEEDORES	27,00	16,00	7,00	8,00	1,00	1,00	3,00	64,00	2.033,33
ENTABILIDAD									
INVERSION	19,00	28,00	16,70	8,44	10,28	9,44	3,17	2,30	-27,44
CAPITAL	107,00	261,00	39,00	16,78	17,31	15,04	5,04	4,10	-18,65
PATRIMONIO	50,80	53,00	35,50	16,38	17,15	12,48	4,14	4,00	-3,38
NIVEL DE ENDEUDAM.	43,00	48,00	36,00	40,00	29,80	23,63	20,00	40,00	100,00

VERA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

AUTOSIERRA S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	4.128.612,27	5.748.040,83	1.619.428,56	39,22
ACTIVO CORRIENTE	2.925.026,94	4.200.793,75	1.275.766,81	43,62
Caja	3.062,39	6.041,91	2.979,52	97,29
Bancos	228.581,36	504.458,86	275.877,50	120,69
Inversiones temporales	-	9.157,51	9.157,51	
Clientes	969.344,55	1.311.715,75	342.371,20	35,32
Provisión incobrables	-19.851,01	-27.419,72	-7.568,71	38,13
Ctas.por cobrar empleados	4.948,69	4.480,95	-467,74	-9,45
Anticipos proveedores	-	-	-	
Anticipos varios	25.162,60	46.717,50	21.554,90	85,66
Ctas.cob. a terceros	125.673,94	108.545,19	-17.128,75	-13,63
Vehículos Volkswagen	867.287,26	596.456,01	-270.831,25	-31,23
Repuestos	280.081,88	305.361,78	25.279,90	9,03
Lubricantes taller	4.016,52	3.744,80	-271,72	-6,77
Vehículos Hyundai	-	755.578,90	755.578,90	
Mercaderías en tránsito	56.355,04	-	-56.355,04	-100,00
Provisión baja inventarios	-1.474,23	-1.474,23	-	
Diferido	16.353,72	33.285,84	16.932,12	103,54
Impptos.anticipados	44.644,50	150.870,75	106.226,25	237,94
Corpei	6.574,50	6.728,15	153,65	2,34
Otros activos	314.265,23	386.543,80	72.278,57	23,00
			-	
ACTIVO FIJO	770.044,95	776.347,28	6.302,33	0,82
NO DEPRECIABLE	-	17.797,99	17.797,99	
Terrenos	-	17.797,99	17.797,99	
Construcciones en curso	-	-	-	
			-	
DEPRECIABLES	770.044,95	758.549,29	-11.495,66	-1,49
Edificios	656.277,73	656.277,73	-	
Adecuaciones e Instalac.	26.971,48	26.971,48	-	
Equipo y herram.	168.349,10	170.846,91	2.497,81	1,48
Vehículos	11.998,77	22.922,81	10.924,04	91,04
Muebles y enseres	99.110,48	135.668,37	36.557,89	36,89
Equipo electrónico	59.450,60	42.495,76	-16.954,84	-28,52
Deprec.Acumulada	-252.113,21	-296.633,77	-44.520,56	17,66
			-	
DIFERIDO LARGO PLAZO	5.834,60	14.029,08	8.194,48	140,45
Adecuaciones	5.834,60	14.029,08	8.194,48	140,45
			-	
ACTIVOS LARGO PLAZO	427.705,78	756.870,72	329.164,94	76,96
Clientes	427.705,78	756.870,72	329.164,94	76,96
			-	
PASIVOS	833.026,30	2.310.375,54	1.477.349,24	177,35
PASIVO CORTO PLAZO	735.838,19	2.066.265,70	1.330.427,51	180,80

AUTOSIERRA S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2007

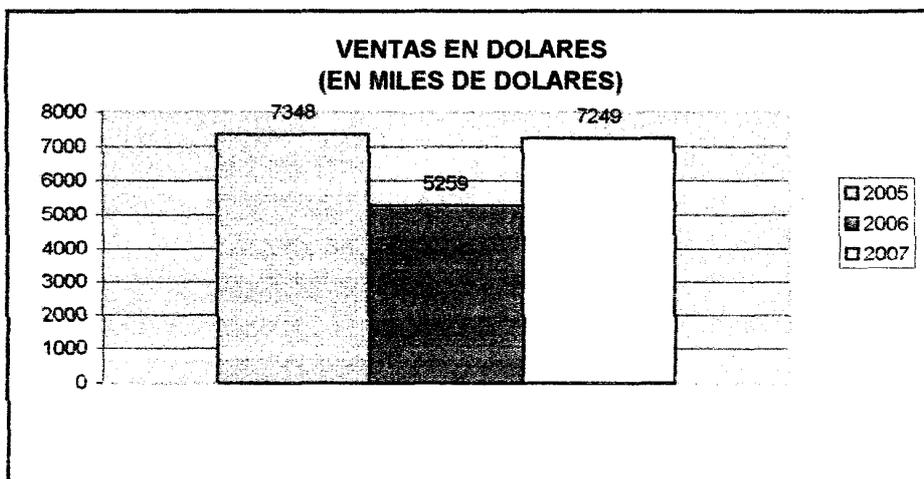
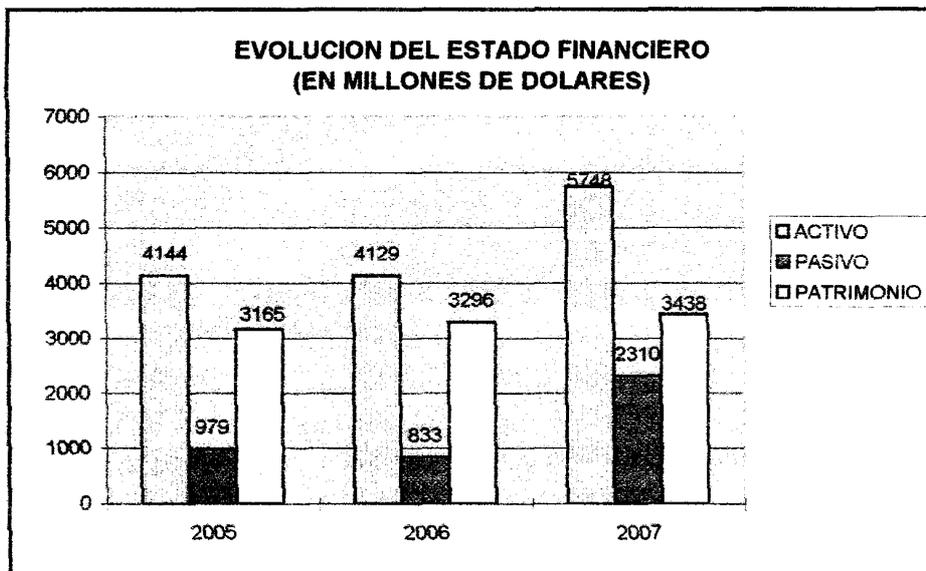
	2006	2007	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Acreedores laborales	34.270,26	33.940,02	-330,24	-0,96
Acreedores fiscales	9.934,89	43.606,16	33.671,27	338,92
Préstamos bancarios	-	-	-	-
Proveedores	33.879,22	1.081.107,79	1.047.228,57	3.091,06
Anticipos varios	33.161,83	12.969,42	-20.192,41	-60,89
Otras ctas.por pagar	624.591,99	894.642,31	270.050,32	43,24
Cartera vencida precan.	-	-	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	59.257,72	68.279,68	9.021,96	15,22
Jubilac.patronal	51.885,48	61.421,89	9.536,41	18,38
Provisión desahucio	7.372,24	6.857,79	-514,45	-6,98
DIFERIDO	37.930,39	175.830,16	137.899,77	363,56
Inter.cob.no devengados	37.930,39	175.830,16	137.899,77	363,56
PATRIMONIO	3.295.585,97	3.437.665,29	142.079,32	4,31
CAPITAL SOCIAL	2.600.000,00	3.200.000,00	600.000,00	23,08
Capital Social	2.600.000,00	3.200.000,00	600.000,00	23,08
RESERVAS	564.583,07	105.420,35	-459.162,72	-81,33
Reserva legal	105.420,35	105.420,35	-	-
Reserva facultativa	459.162,72	-	-459.162,72	-100,00
RESULTADOS	131.002,90	132.244,94	1.242,04	0,95
Util.pérdida años ant.	-	-	-	-
Util.pérdida año cte.	131.002,90	132.244,94	1.242,04	0,95
INGRESOS	5.437.298,94	7.432.943,44	1.995.644,50	36,70
Ventas	4.949.793,63	6.974.651,36	2.024.857,73	40,91
Ingresos taller	309.693,33	274.075,47	-35.617,86	-11,50
Ingresos no Operacionales	177.811,98	184.216,61	6.404,63	3,60
COSTOS Y GASTOS	5.266.702,38	7.253.082,53	1.986.380,15	37,72
Costo de Ventas	4.286.849,80	6.261.121,70	1.974.271,90	46,05
Costo taller	209.014,67	194.091,05	-14.923,62	-7,14
Gtos. Vtas.Matriz	334.530,27	291.739,55	-42.790,72	-12,79
Gtos.Vtas.Riobamba	100.628,11	67.906,28	-32.721,83	-32,52
Gtos.Vtas.Hyundai	-	202.529,03	202.529,03	-
Gtos. Admin.Matriz	152.902,30	147.892,29	-5.010,01	-3,28
Egresos no operacionales	182.777,23	87.802,63	-94.974,60	-51,96


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR



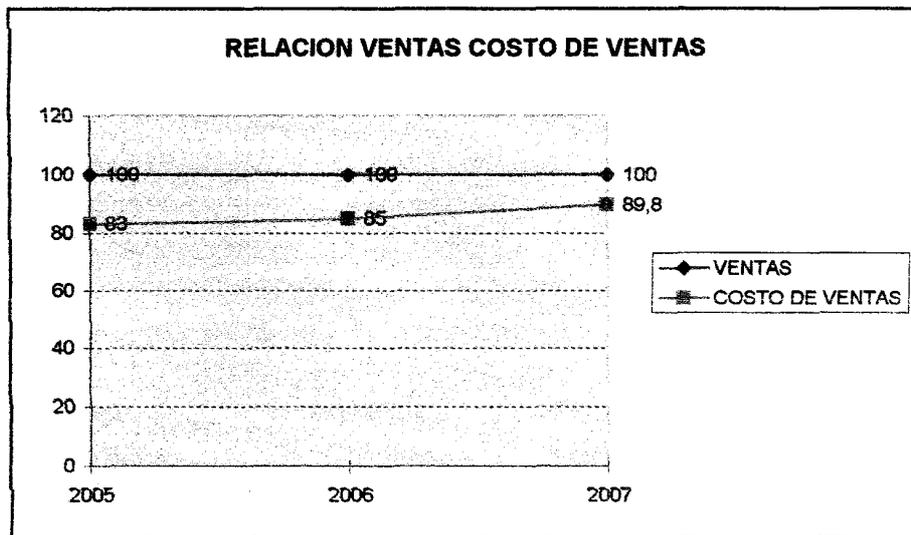
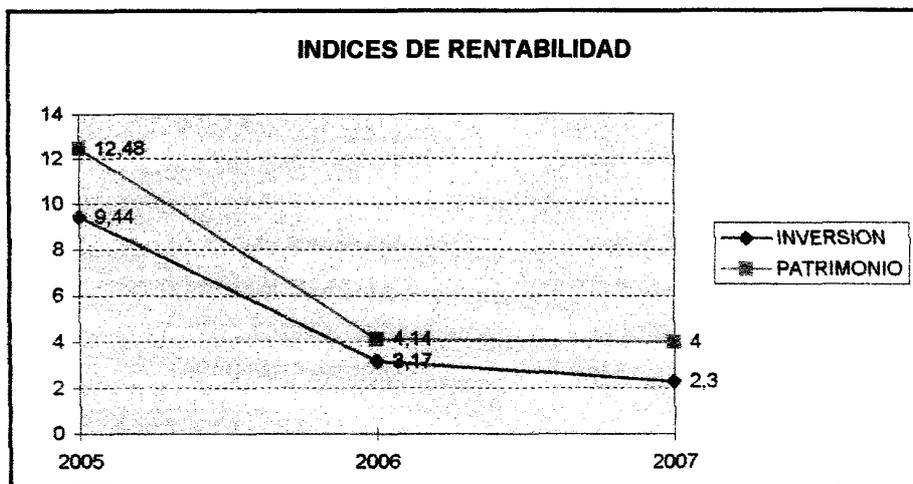
29 ABR 2008

AUTOSIERRA S.A.



[Handwritten signature]

AUTOSIERRA S.A.



[Handwritten signature]