

Ambato, marzo 19 de 2009

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 2008 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.

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, 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 presente informe se divide en dos partes: la primera realiza un estudio sobre la estructura del Balance General y la segunda efectúa un análisis financiero con los indicadores respectivos.

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

Activo esta compuesto por: Activo Corriente que representa el 81.78% frente al 73.08% del año 2007; existe un incremento del 27.21%, los rubros de mayor incidencia son: Inventarios con el 33%, Clientes con el 25.34% y Bancos con el 20.46%, cabe mencionar que el otro rubro de incidencia en este periodo es Inversiones Temporales que refleja el 10.29%; el mismo que en el periodo anterior no fue tan representativo.

Activo Fijo representa el 10.70% frente al 13.51% del año anterior.

Activo Diferido que representa el 0.11 frente a 0.24% del año 2007.

Activo Largo Plazo que representa el 7.41% frente al 13.17% del año 2007, se ha reducido en el 36.07%.

Pasivo esta conformado por: Pasivo Corto Plazo que representa el 92.16% frente a 89.43% del año anterior, se incrementa en el 28.53%. Los rubros de mayor incidencia son: Proveedores que representa el 68.85% frente al 52.32%, de esta cuenta; la mayor cantidad de dinero se encuentra concentrado en los Proveedores Intrar Ecuador y Neohyundai que representan el 96.3% del total de Proveedores; y Otras Cuentas por pagar que representa el 25.98% frente a 43.3% del año anterior, existe un decremento del 22.87% que obedece a la cancelación de un crédito que se mantenía con la compañía Automotores de la Sierra.

Pasivo No Corriente que representa el 3.38% frente al 2.96% del año anterior.

Pasivo diferido que representa el 4.46% frente al 7.61% del año anterior.

Patrimonio conformado por: Capital Social que representa el 87.62% frente al 93.09% del año 2007.

Reservas que representa el 6.51% frente a 3.07% del año anterior; existe un incremento del 125.45%, esto se debe a incremento en reserva facultativa que en el periodo anterior no existía.

Resultados que representa el 5.88% frente al 3.85% del año anterior; existe un incremento del 62.33%.

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

Capital de Trabajo se incrementa en el 42.19%, existe una recuperación notable en relación con el periodo anterior.

Indices de liquidez se ilustra de la siguiente manera: Liquidez Corriente aumenta de 1.82 a 2, es decir se incrementa en el 9.89% en relación con el año 2007, la Prueba Acida se incrementa de 1.10 a 1.35, es decir en el 22.73%, este último indicador mide la capacidad que tiene la compañía para cumplir con sus deudas de corto plazo y se deduce que si esta en capacidad de hacerlo.

La rotación de Inventarios se presenta así: VEHICULOS TOTALES rota cada 48 días frente a 88 días del año 2007; existe decremento del 45.45%.

VEHICULOS VOLKSWAGEN MATRIZ rotan cada 86 días frente a 61 días del año 2007, existe incremento del 40.98%.

VEHICULOS HYUNDAI rotan cada 31 días frente a 111 días del año 2007, existe un decremento del 72.07%, pero esto obedece a que en el periodo 2007 se inició la comercialización de esta marca en el mes de Julio, es decir el movimiento fue de medio año en relación con el año completo de este periodo.

REPUESTOS rotan cada 266 días frente 307 días del año 2007: existiendo una reducción del 13.36%.

INVENTARIO TOTAL, rota cada 56 días frente a 98 días del año 2007, existe una reducción del 42.86%. Como se observa la rotación de Inventarios en casi todos los rubros ha mejorado, excepto en Vehículos Volkswagen, lo que indica que las políticas adoptadas han sido las correctas.

La recaudación de cartera se presenta de la siguiente manera: CLIENTES EN GENERAL se recupera cada 40 días frente a 67 días del año 2007, existe un decremento del 40.3%.

CLIENTES VEHICULOS VOLKSWAGEN CASA MATRIZ, se recauda cada 74 días frente a 73 días del año 2007.

CLIENTES VEHICULOS HYUNDAI se recauda cada 25 días frente a 77 días, existe una reducción del 67.53% en relación con el año 2007.

Si analizamos con referencia al tiempo en el cual se toma la empresa para cancelar a sus proveedores, tenemos que lo hace cada 59 días frente a 64 días del año 2007; existe una reducción del 7.81%. Conclusión: la compañía hace sus pagos una vez que recupera el dinero de sus Clientes; esto le permite que el Flujo de Caja mantenga equilibrio.

La rentabilidad se presenta así: sobre la Inversión es del 3.3% frente al 2.3% del año anterior, existe un incremento del 43.48%, sobre el Capital es del 6.7% frente al 4.1% del año anterior, dando un incremento del 63.41% y sobre el Patrimonio es del 6.20%

J.

frente al 4% del año anterior, existe un incremento del 55%, observando un aumento en todos los factores e incluso superando a los obtenidos en el 2006.

La relación de endeudamiento es del 44% frente al 40% del año 2007, existe un incremento del 10%. Si analizamos de otra manera tenemos que los accionistas son propietarios del 56% frente al 60%.

VENTAS TOTALES se incrementaron en el 96.22% en relación con el 2007, el desglose por línea de venta es:

VENTA DE AUTOS, se incrementa en el 92.26%, siendo la marca Hyundai la que crece en el 200%, pero recuerdo que como ya comenté anteriormente este factor obedece al hecho de que se compara un ejercicio completo con un ejercicio de seis meses, sin embargo se observa que la marca se va posesionando en el mercado.

VENTA DE REPUESTOS, se incrementa en el 18.16%.

VENTAS SERVICIOS, decrece en el 76.44%.

VENTAS POR TALLER, se incrementan en el 17.16%.

COSTO DE VENTAS TOTAL frente a Ventas representa el 91.4% frente al 89.05% del año anterior, por grupos tenemos:

COSTO DE VENTAS DE AUTOS representa el 92.8% frente al 91.2% del año anterior, COSTO DE VENTAS REPUESTOS representa el 70.4% frente al 69.5% del año anterior.

COSTO DE VENTAS SERVICIOS representa el 4.8% frente al 76.5% del año anterior, COSTO DE VENTAS TALLER representa el 107.9% frente al 92.2% del año anterior.

GASTOS DE VENTAS se presentan así:

GASTOS DE VENTA MATRIZ se incrementan en el 18.31% en relación con el año 2007, los rubros que inciden son; Publicidad y Propaganda, Cupones Corpei que no existía en el 2007 y Provisión obsolescencia.

GASTOS DE VENTA HYUNDAI se incrementan en el 109.67%, los rubros mas representativos son: Arrendamientos, Publicidad y propaganda, Bonos, Honorarios Presidencia y Gerencia.

GASTOS ADMINISTRATIVOS variaron de la siguiente manera: CASA MATRIZ se incrementa en el 11.01% en relación con el año 2007; los rubros representativos son: Capacitación y Entrenamiento y Diferencia del Impuesto a la Renta 2001.

INGRESOS NO OPERACIONALES se incrementaron en el 42.69% en relación con el año 2007; los rubros que incidieron fueron: Intereses ganados en financiamiento vehiculos nuevos, Intereses ganados en venta de cartera y Utilidad Acciones de Cias Subsidiarias.



EGRESOS NO OPERACIONALES se redujeron en el 11.53% en relación con el periodo anterior, los rubros de mayor representación son: Arrendamiento Mercantil local Volkswagen.

La diferencia entre los Ingresos y Egresos no Operacionales generó resultado positivo de US\$.185.174.68 el mismo que incrementó la Utilidad final del ejercicio..

La rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta es del 2.4% frente al 2.5% del año anterior, se detalla a continuación el resultado obtenido por grupos de ventas:

UTILIDAD EN VENTAS DE AUTOS VOLKSWAGEN fue del 6.7% frente al 9.5% del año 2007, genera un decremento del 24.43%.

UTILIDAD EN VENTAS DE AUTOS HYUNDAI fue del 7.5% frente al 7.9% del año 2007 esto en porcentaje. En dólares generó un incremento del 183.19%.

UTILIDAD EN VENTA DE REPUESTOS fue del 29.6% frente al 30.5% del año 2007, existiendo un incremento en dólares del 14.76%.

UTILIDAD EN SERVICIOS fue del 95.2% frente al 23.5% del año 2007.

UTILIDAD EN VENTAS DE TALLER en el presente periodo no existe porque se generó pérdida en relación con el año 2007, que fue del 7.8%.

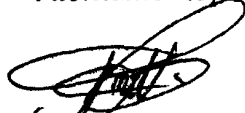
Debo indicar que no existe comparaciones con la AGENCIA RIOBAMBA ya que dicha agencia cerró sus actividades en abril del 2007.

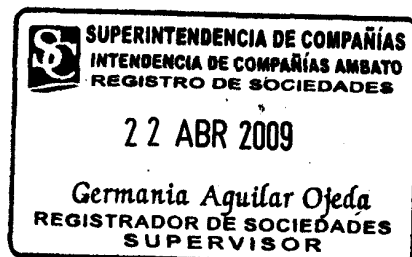
Al concluir el análisis se observa que el optar por una marca alternativa dio resultados positivos el mismo que contribuyeron para que la compañía obtenga un resultado positivo; especialmente en momentos en que la crisis mundial afecta directamente a países subdesarrollados como el nuestro.

Considero importante que dentro del presupuesto exista un rubro para capacitación, en especial sobre las NIIF'S; que son normas que se aplicarán en un futuro mediano, así la empresa estará preparada para enfrentar cambios futuros.

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

INDICES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	VARIA.
INDICES DE LIQUIDEZ										
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	2.688.062,37	42,19
LIQUIDEZ CORRIENTE	2,21	2,08	1,78	1,86	2,17	3,37	3,98	1,82	2,00	9,89
PRUEBA ACIDA	0,90	1,44	0,87	1,28	1,58	2,23	2,34	1,10	1,35	22,73
ROTACIONES(en días)										
VEHICULOS TOTALES	14,00	20,00	18,00	18,00	21,00	32,00	84,00	88,00	48,00	-45,45
VEHICULOS MATRIZ W	-	-	-	-	-	-	90,00	61,00	86,00	40,98
VEHICULOS HYUNDAI	-	-	-	-	-	-	-	111,00	31,00	-72,07
REPUESTOS	326,00	222,00	235,00	248,00	228,00	198,00	220,00	307,00	266,00	-13,36
INVENTARIO TOTAL	78,00	38,00	27,00	42,00	32,00	44,00	98,00	98,00	56,00	-42,86
CLIENTES TOTALES	31,00	58,00	11,00	45,00	24,00	40,00	66,00	67,00	40,00	-40,30
CLIENTES VEHIC. MATRIZ W	-	-	-	-	-	-	100,00	73,00	74,00	1,37
CLIENTES VEHIC. HYUNDAI	-	-	-	-	-	-	-	77,00	25,00	-67,53
PROVEEDORES	27,00	16,00	7,00	8,00	1,00	1,00	3,00	64,00	59,00	-7,81
RENTABILIDAD										
INVERSION	19,00	28,00	16,70	8,44	10,28	9,44	3,17	2,30	3,30	43,48
CAPITAL	107,00	261,00	39,00	16,78	17,31	15,04	5,04	4,10	6,70	63,41

AUTOSIERRA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS

INDICES	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	VARIA.
PATRIMONIO	50,80	53,00	35,50	16,38	17,15	12,48	4,14	4,00	6,20	55,00
ENDEUDAMIENTO										
NIVEL DE ENDEUDAM.	43,00	48,00	36,00	40,00	29,80	23,63	20,00	40,00	44,00	10,00


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

AUTOSIERRA S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008

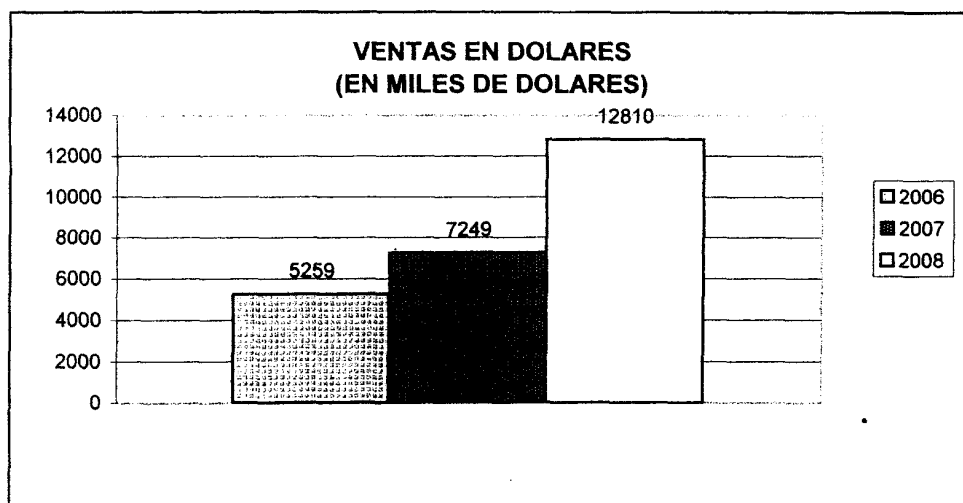
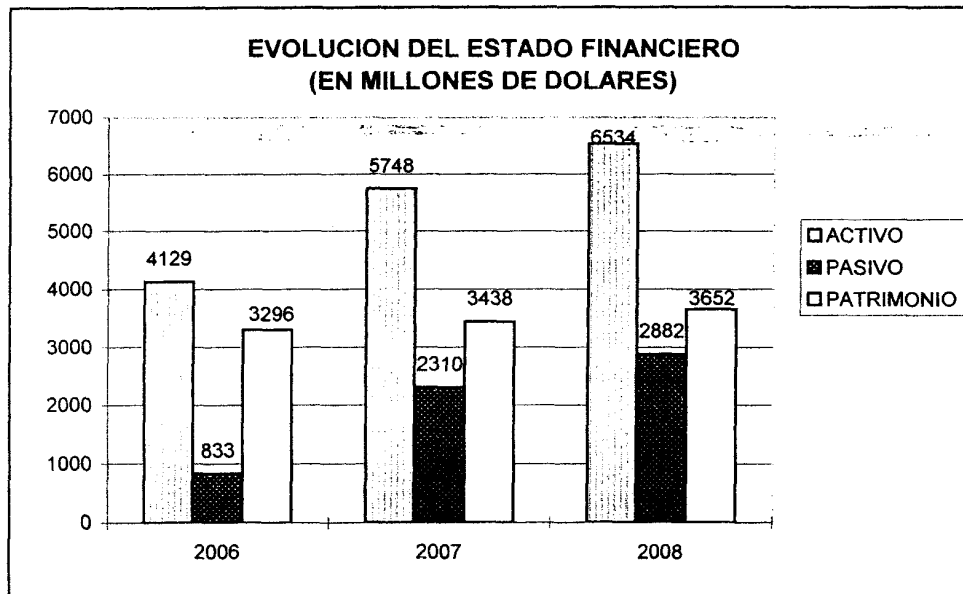
	2007	2008	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
Acreedores fiscales	43.606,16	34.964,21	-8.641,95	-19,82
Préstamos bancarios	-	-	-	-
Proveedores	1.081.107,79	1.828.490,86	747.383,07	69,13
Anticipos varios	12.969,42	39.865,44	26.896,02	207,38
Otras ctas.por pagar	894.642,31	690.050,76	-204.591,55	-22,87
Cartera vencida precan.	-	-	-	-
PASIVO NO CORRIENTE	68.279,68	97.521,90	29.242,22	42,83
Jubilac.patronal	61.421,89	90.129,89	28.708,00	46,74
Provisión desahucio	6.857,79	7.392,01	534,22	7,79
DIFERIDO	175.830,16	128.414,16	-47.416,00	-26,97
Inter.cob.no devengados	175.830,16	128.414,16	-47.416,00	-26,97
PATRIMONIO	3.437.665,29	3.652.331,94	214.666,65	6,24
CAPITAL SOCIAL	3.200.000,00	3.200.000,00	-	-
Capital Social	3.200.000,00	3.200.000,00	-	-
RESERVAS	105.420,35	237.665,29	132.244,94	125,45
Reserva legal	105.420,35	118.644,84	13.224,49	12,54
Reserva facultativa	-	119.020,45	119.020,45	-
RESULTADOS	132.244,94	214.666,65	82.421,71	62,33
Util.pérdida años ant.	-	-	-	-
Util.pérdida año cte.	132.244,94	214.666,65	82.421,71	62,33
INGRESOS	7.432.943,44	13.072.822,25	5.639.878,81	75,88
Ventas	6.974.651,36	12.488.853,76	5.514.202,40	79,06
Ingresos taller	274.075,47	321.117,30	47.041,83	17,16
Ingresos no Operacionales	184.216,61	262.851,19	78.634,58	42,69
COSTOS Y GASTOS	7.253.082,53	12.762.102,94	5.509.020,41	75,95
Costo de Ventas	6.202.502,40	11.383.781,89	5.181.279,49	83,54
Costo taller	252.710,35	323.666,30	70.955,95	28,08
Gtos. Vtas.Matriz	291.739,55	345.149,65	53.410,10	18,31
Gtos.Vtas.Riobamba	67.906,28	23.593,63	-44.312,65	-65,26
Gtos.Vtas.Hyundai	202.529,03	424.652,67	222.123,64	109,67
Gtos.Repues.Hyundai Taller	-	19.407,81	19.407,81	-
Gtos. Admin.Matriz	147.892,29	164.174,48	16.282,19	11,01
Egresos no operacionales	87.802,63	77.676,51	-10.126,12	-11,53


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR

AUTOSIERRA S.A.
VARIACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2008

	2007	2008	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	5.748.040,83	6.534.136,88	786.096,05	13,68
ACTIVO CORRIENTE	4.200.793,75	5.343.931,23	1.143.137,48	27,21
Caja	6.041,91	1.186,54	-4.855,37	-80,36
Bancos	504.458,86	1.093.540,87	589.082,01	116,78
Inversiones temporales	9.157,51	550.000,00	540.842,49	5.906,00
Clientes	1.311.715,75	1.354.297,24	42.581,49	3,25
Provisión incobrables	-27.419,72	-32.942,72	-5.523,00	20,14
Ctas.por cobrar empleados	4.480,95	1.828,47	-2.652,48	-59,19
Anticipos proveedores	-	-	-	-
Anticipos varios	46.717,50	22.000,00	-24.717,50	-52,91
Ctas.cob. a terceros	108.545,19	104.013,85	-4.531,34	-4,17
Vehículos Volkswagen	596.456,01	807.938,00	211.481,99	35,46
Repuestos	305.361,78	319.364,19	14.002,41	4,59
Lubricantes taller	3.744,80	5.244,42	1.499,62	40,05
Vehículos Hyundai	755.578,90	630.539,30	-125.039,60	-16,55
Mercaderías en tránsito	-	-	-	-
Provisión baja inventarios	-1.474,23	-6.691,23	-5.217,00	353,88
Diferido	33.285,84	1.541,34	-31.744,50	-95,37
Imptos.anticipados	150.870,75	19.476,16	-131.394,59	-87,09
Corpei	6.728,15	-	-6.728,15	-100,00
Otros activos	386.543,80	472.594,80	86.051,00	22,26
ACTIVO FIJO	776.347,28	699.315,82	-77.031,46	-9,92
NO DEPRECIABLE	17.797,99	17.797,99	-	-
Terrenos	17.797,99	17.797,99	-	-
Construcciones en curso	-	-	-	-
DEPRECIABLES	758.549,29	681.517,83	-77.031,46	-10,16
Edificios	656.277,73	656.277,73	-	-
Adecuaciones e Instalac.	26.971,48	26.971,48	-	-
Equipo y herra.	170.846,91	165.283,93	-5.562,98	-3,26
Vehículos	22.922,81	14.939,71	-7.983,10	-34,83
Muebles y enseres	135.668,37	139.068,11	3.399,74	2,51
Equipo electrónico	42.495,76	30.261,06	-12.234,70	-28,79
Deprec.Acumulada	-296.633,77	-351.284,19	-54.650,42	18,42
DIFERIDO LARGO PLAZO	14.029,08	7.014,48	-7.014,60	-50,00
Adecuaciones	14.029,08	7.014,48	-7.014,60	-50,00
ACTIVOS LARGO PLAZO	756.870,72	483.875,35	-272.995,37	-36,07
Clientes	756.870,72	483.875,35	-272.995,37	-36,07
PASIVOS	2.310.375,54	2.881.804,92	571.429,38	24,73
PASIVO CORTO PLAZO	2.066.265,70	2.655.868,86	589.603,16	28,53
Acreeedores laborales	33.940,02	62.497,59	28.557,57	84,14

AUTOSIERRA S.A.



AUTOSIERRA S.A.

