

Ambato, 27 de abril del 2015

SEÑORES

**ACCIONISTAS DE AUTOSCOREA S.A.**

Presente.

De mi consideración:

Por la presente, me dirijo a ustedes señores accionistas de AUTOSCOREA S.A. para poner en consideración el Informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2014 de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías 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 artículo No. 279 de la Ley de Compañías.

Los libros de Actas de Junta general de Accionistas así como los libros y comprobantes de contabilidad, están llevados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

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

En lo referente al Sistema de Control Interno de la empresa, éste es suficiente y adecuado y garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, además 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 y operativos son razonables.

Los valores registrados en los libros de contabilidad corresponden 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, Normas Internacionales de Información Financiera, reflejando razonablemente su situación financiera.

La convocatoria a Junta General de Accionistas se ha llevado a cabo dentro del plazo establecido como estipula la Ley de Compañías, cumpliendo además todas las disposiciones legales en lo que se refiere a contenido, tiempo y citación al Comisario Revisor.

El análisis económico se realizó a los Estados Financieros de acuerdo a lo estipulado en la reforma tributaria emitida en RO. 484-S del 2001 que sigue en vigencia.

#### ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS.

El informe se basa principalmente en un comparativo de los Estados financieros de los dos últimos ejercicios económicos para poder determinar la variación de los Balances Generales, se realiza un análisis de los principales indicadores financieros.

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

El Activo a su vez está conformado por el Activo Corriente que representa el 63.59%, del total del Activo frente al 70.29% del 2013, del cual el rubro más representativo sigue siendo el rubro de clientes con un 31.90%, el rubro de activos fijos con un 18.47% frente al del año 2013 que arrojaba un 16.15% y los otros activos con un 17.95% frente a un 13.56% del año anterior.

El pasivo está compuesto por. Pasivo corriente que representa un 54.72% frente a un 52.39% del ejercicio anterior y el pasivo a largo plazo con un 10.49% frente a un 12.64% del 2013, el rubro de mayor importancia es el de Proveedores con un 28.45% disminuido frente al del año anterior que fue de 31.33%, esta disminución se debe principalmente a pagos realizados al proveedor Aekia.

El análisis financiero se lo efectuó utilizando los principales indicadores y se observó las siguientes variaciones:

El capital de trabajo para este ejercicio económico disminuyó en un 50.15% frente al año 2013 principalmente por un incremento considerable del endeudamiento bancario 137.71% con relación al año anterior, pagos de otras obligaciones retenciones y provisiones -81.32%, incremento de inventarios 16.06%.

El índice de liquidez también se ve disminuido en un 13.38%; es decir que en el año 2013 fue de 1.34 y en este año es de 1.16, Sin embargo de este decremento, la liquidez corriente y prueba ácida son razonables por lo que la empresa puede cumplir con el pago de las obligaciones contraídas con el carácter de inmediatas.

La rotación de inventarios se ve incrementada, se observa que para el ejercicio económico 2013 se había alcanzado una rotación de 38 días promedio mientras que para el 2014 es de 41 días, esta pequeña variación es el resultado de un incremento en ventas.

Con respecto a la rotación de los clientes también sufren una disminución pasando de 50 días del ejercicio anterior a 42 días en el presente ejercicio, nos demuestra en forma general que tenemos una recuperación de cartera en un tiempo menor, sin embargo de que la política de ventas establece la venta a crédito financiada.

El índice de rotación de proveedores es decir el plazo promedio mantenido para el pago de estas obligaciones se ve disminuida respecto a la del año anterior pasando de 43 a 38 días en promedio, debido principalmente a pagos realizados con oportunidad a nuestro principal proveedor.

Si comparamos la oportunidad entre el plazo concedido a los clientes (42 días) y el plazo que nos conceden nuestros proveedores (38 días), existe una diferencia de 4 días. El ejercicio 2013 arrojó una diferencia de 7 días. Hemos perdido 3 días en disponer de las recuperaciones de cartera antes que éstas sean utilizadas para el pago a proveedores.

La rentabilidad para este ejercicio en general tiene una tendencia hacia la baja en relación a los rubros patrimoniales en un 69.48% para la inversión, así como para el capital social y el patrimonio total, cabe destacar adicionalmente que el resultado obtenido en este ejercicio arroja una pérdida, sin embargo los Ingresos no Operacionales y los otros Resultados Integrales

dan como resultado final que la empresa tenga una utilidad neta, que comparada con la del ejercicio anterior, ésta sufre un decremento del 69.31%.

El factor de endeudamiento total sufre un incremento del 0.83%, frente al ejercicio inmediato anterior, este índice para este ejercicio económico se ha mantenido, sin embargo de que el endeudamiento del largo plazo disminuyó en un 16.53% mientras que el endeudamiento con las instituciones financieras se incrementó en un 137.71% lo que afecta directamente al capital de trabajo.

Las ventas tienen un incremento del 5.46%. cabe mencionar que el rubro de servicios prestados disminuyó.

El costo de ventas sufre un incremento del 6.72%.

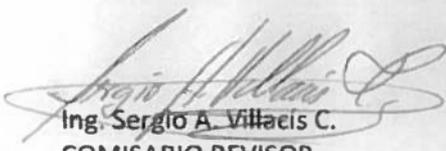
Los gastos totales se ven incrementados en un 14.64%, destacando que para este ejercicio todos los gastos administrativos, ventas y financieros sufrieron incrementos considerables (en total existe un incremento de 185.621,74). La empresa obtiene pérdida pero la variación porcentual con respecto al ejercicio económico 2013 indica que hubo una disminución de los resultados en un 116.63%.

El rubro de ingresos no operacionales, tiene una disminución de un 11.25%.

La utilidad neta del ejercicio tiene una disminución del 69.31% frente a la utilidad del ejercicio 2013.

Al concluir el presente informe, reitero mis sinceros agradecimientos a la Administración y Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para el cumplimiento del presente.

Atentamente,

  
Ing. Sergio A. Villacís C.  
COMISARIO REVISOR.

Adj., anexos.

**AUTOSCOREA S.A.**  
**VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
años 2013 y 2014

	2013	%	2014	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
<b>ACTIVOS</b>						
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
Caja General	3,855,000.61	70.29	3,507,100.79	63.59	-347,899.82	(9.02)
Bancos	95,350.14	1.74	221,479.93	4.02	126,129.79	132.28
Clientes	25,212.08	0.46	-85,280.40	-1.55	-110,492.48	(438.25)
Cuentas por Cobrar	1,978,693.37	36.08	1,759,683.70	31.90	-219,009.67	(11.07)
Inventarios	393,275.76	7.17	29,900.83	0.54	-363,374.93	(92.40)
<b>ACTIVO FIJO</b>						
Propiedad Planta y Equipo	1,362,469.26	24.84	1,581,316.73	28.67	218,847.47	16.06
	885,697.87	16.15	1,018,544.74	18.47	132,846.87	15.00
	885,697.87	16.15	1,018,544.74	18.47	132,846.87	15.00
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Activos no corrientes	743,754.46	13.56	989,754.74	17.95	246,000.28	33.08
	743,754.46	13.56	989,754.74	17.95	246,000.28	33.08
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>5,484,452.94</b>	<b>100.00</b>	<b>5,515,400.27</b>	<b>100.00</b>	<b>30,947.33</b>	<b>0.56</b>
<b>PASIVOS</b>						
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>						
Proveedores	2,873,533.53	52.39	3,017,856.91	54.72	144,323.38	5.02
Anticipo de Clientes	1,718,354.59	31.33	1,569,078.46	28.45	-149,276.13	(8.69)
Obligaciones Bancarias	119,177.80	2.17		0.00	-119,177.80	(100.00)
Varios Acreedores	561,423.98	10.24	1,334,539.63	24.20	773,115.65	137.71
	93,921.05	1.71	43,150.42	0.78	-50,770.63	(54.06)
Retenciones y Provisiones por Pagar	380,656.11	6.94	71,088.40	1.29	-309,567.71	(81.32)
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>						
Obligaciones por Pagar a Largo Plazo	693,375.01	12.64	578,768.05	10.49	-114,606.96	(16.53)
	693,375.01	12.64	578,768.05	10.49	-114,606.96	(16.53)
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>3,566,908.54</b>	<b>65.04</b>	<b>3,596,624.96</b>	<b>65.21</b>	<b>29,716.42</b>	<b>0.83</b>
<b>PATRIMONIO</b>						
<b>CAPITAL SOCIAL</b>						
Capital Social	876,264.00	15.98	876,264.00	15.89	0.00	-
Reserva Legal	113,187.45	2.06	113,310.54	2.05	123.09	0.11
Otras Reservas	213,820.95	3.90	213,820.95	3.88	0.00	-
Aportes Futura Capitalización		-		0.00	0.00	-
Valuación de Inversiones		-		0.00	0.00	-
Utilidades de Ejercicio Anteriores	464,223.76	8.46	464,223.76	8.42	0.00	-

**AUTOSCOREA S.A.**  
**VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
años 2013 y 2014

	2013	%	2014	%	VARIACION	VARIACION PORCENTUAL
Utilidad año corriente	228,204.43	4.16	229,312.25	4.16	1,107.82	0.49
Adopción de Niif por Primera Vez	21,843.81	0.40	21,843.81	0.40	0.00	-
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1,917,544.40</b>	<b>34.96</b>	<b>1,918,775.31</b>	<b>34.79</b>	<b>1,230.91</b>	<b>0.06</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>5,484,452.94</b>	<b>100.00</b>	<b>5,515,400.27</b>	<b>100.00</b>	<b>30,947.33</b>	<b>0.56</b>
<b>INGRESOS</b>						
Ventas de Vehículos y otros	14,266,904.46	110.27	15,176,823.12	109.92	909,918.66	6.38
Ventas de Servicios	167,171.16	1.29	45,919.89	0.33	-121,251.27	(72.53)
Descuentos en ventas	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
<b>TOTAL VENTAS NETAS</b>	<b>14,434,075.62</b>	<b>111.56</b>	<b>15,222,743.01</b>	<b>110.25</b>	<b>788,667.39</b>	<b>5.46</b>
<b>COSTOS</b>						
Costo de Ventas Vehículos	12,938,106.67	100.00	13,807,329.58	100.00	869,222.91	6.72
Costo de Ventas Repuestos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
<b>TOTAL COSTO DE VENTAS</b>	<b>12,938,106.67</b>	<b>100.00</b>	<b>13,807,329.58</b>	<b>100.00</b>	<b>869,222.91</b>	<b>6.72</b>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1,495,968.95</b>	<b>11.56</b>	<b>1,415,413.43</b>	<b>10.25</b>	<b>-80,555.52</b>	<b>(5.38)</b>
<b>GASTOS</b>						
Gastos de Ventas	682,135.77	5.27	785,900.23	5.69	103,764.46	15.21
Gastos Administrativos	401,753.25	3.11	421,474.50	3.05	19,721.25	4.91
Gastos Financieros	173,737.12	1.34	245,995.15	1.78	72,258.03	41.59
Gasto Impuestos Diferidos	10,122.00	0.08	0.00	0.00	-10,122.00	(100.00)
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1,267,748.14</b>	<b>9.80</b>	<b>1,453,369.88</b>	<b>10.53</b>	<b>185,621.74</b>	<b>14.64</b>

**AUTOSCOREA S.A.**  
**VARIACION A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
años 2013 y 2014

	2013	%	2014	%	VARIACION	VARIACION
					VARIACION	PORCENTUAL
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>228,220.81</b>	<b>1.76</b>	<b>-37,956.45</b>	<b>-0.27</b>	<b>-266,177.26</b>	<b>(116.63)</b>
Ingresos no Operacionales	176,639.88	1.37	156,759.20	1.14	-19,880.68	(11.25)
Otros Resultados Integrales			5,466.00	0.04	5,466.00	-
Egresos no Operacionales	0.00	0.00		0.00	0.00	-
<b>Utilidad Neta del Ejercicio</b>	<b>404,860.69</b>	<b>3.13</b>	<b>124,268.75</b>	<b>0.90</b>	<b>-280,591.94</b>	<b>(69.31)</b>
CONCILIACION TRIBUTARIA						
15% Participación Trabajadores	60,729.10		18,640.31			
Impuesto a la Renta	-		-			
Reserva Legal	113,187.45		123.09			
<b>UTILIDAD A DISTRIBUIRSE</b>	<b>230,944.14</b>		<b>105,505.35</b>			

  
Ing. Sergio A. Villavicencio C.  
COMISARIO REVISOR

**AUTOSCOREA S.A.**

años 2013 y 2014

**INDICADORES FINANCIEROS**

	2013	2014	VARIACION PORCENTUAL
<b>INDICES DE LIQUIDEZ</b>			
CAPITAL DE TRABAJO	981,467.08	489,243.88	(50.15)
LIQUIDEZ CORRIENTE	1.34	1.16	(13.38)
PRUEBA ACIDA.	0.87	0.64	(26.43)
<b>ROTACIONES (en días)</b>			
INVENTARIO	38	42	
CLIENTES	50	42	
PROVEEDORES	43	38	
<b>RENTABILIDAD</b>			
INVERSION	7.38%	2.25%	(69.48)
CAPITAL	46.20%	14.18%	(69.31)
PATRIMONIO	21.11%	6.48%	(69.33)
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
NIVEL DE ENDEUDAMIENTO	4.07	4.10	0.83



Ing. Sergio A. Villalón C.  
COMISARIO REVISOR