Ambato, marzo 8 de 2010

Señores
JUNTA GENERAL DE SOCIOS
AUTOMEKANO CIA. LTDA.
Ciudad.-

De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías, la resolución No. 92.1.4.3.014 y los estatutos sociales de la compañía.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 279 de la Ley de Compañías.

Se ha revisado el libro de actas de Junta General así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo con las disposiciones legales pertinentes y los administradores han dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas por juntas generales y las constantes en la ley y estatutarias.

Los procedimientos de control interno establecidos en AUTOMEKANO CIA. LTDA. garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa así como los controles financieros, contables, administrativos y operativos son razonablemente adecuados.

Los bienes de la sociedad y los de terceros bajo la responsabilidad de la empresa tienen una adecuada custodia y conservación, y se encuentran debidamente asegurados.

Lo registrado en los libros de contabilidad corresponde exactamente a lo presentado en los estados financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y reflejan razonablemente la situación financiera de la empresa.

ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

Como parte complementaria del presente informe se adjunta el balance general y estado de pérdidas y ganancias condensados, principales índices e indicadores financieros obtenidos de las cifras, reconciliación del patrimonio y activo fijo; estado de origen y aplicación de fondos y la generación operativa y no operativa de caja.

Del estudio de los principales índices presentados se puede anotar lo siguiente:

En cuanto a las tendencias principales encontramos una ligera reducción de 2% en ventas mientras que el activo fijo neto crece 82% en donde las principales incorporaciones se presentan en construcciones en curso 677M y vehículos 198M.

El capital de trabajo se incrementa 8% y alcanza 3'474M. Tanto el activo corriente como su similar del pasivo se contraen en cifras similares. En el primer grupo se observan variaciones significativas en las cuentas de inversiones -894M, cuentas por cobrar a clientes -1'618M e inventarios en tránsito +1'195M. Mientras tanto en el segundo grupo es digno de mencionar las reducciones en cuentas por pagar a proveedores -1'243M y otros pasivos corrientes -805M.

En los índices de liquidez mejora la razón corriente y se reduce la liquidez ácida ubicándose en 1.41 y 0.37 veces respectivamente. La primera mide la capacidad de la empresa de cubrir sus obligaciones de corto plazo con todos los recursos del activo corriente; mientras que, en la segunda se excluye el valor de los inventarios, pagos anticipados y otras cuentas por cobrar.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes se acelera favorablemente ubicándose en 22 días promedio. Por su parte, la rotación de inventarios o promedio que estos permanecen en la empresa se ha incrementado a 47 días. El plazo promedio de pago a proveedores también se reduce encontrándose en 8 días. La rotación del activo total se mantiene en 2.67 veces y la del patrimonio baja a 7.44 veces. Estas 2 últimas tienen muy buen comportamiento.

Las fuentes financieras de la compañía determinan un crecimiento a favor de los accionistas. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a

64% mientras que a los accionistas les corresponde el 36% restante. Para el año 2008 la relación fue 73% para terceros y 27% propio.

En cuanto a los índices de rentabilidad si bien se reducen, aún mantienen un excelente resultado. El costo de ventas alcanza el 83% disminuyendo algo más del 1% mientras que los gastos generales aumentan un porcentaje similar. Los rubros no operacionales tienen un comportamiento parecido al año anterior con algo de incremento en los gastos financieros. El resultado de la última línea o utilidad neta es de US 1'302M equivalente al 3.55% sobre ventas. Esta utilidad determina una rentabilidad sobre el total de activos de 9% y sobre el patrimonio al inicio del período de 34%.

En el estado de origen y aplicación de fondos se puede apreciar que las fuentes de fondos que recibe la empresa se concentran en las utilidades generadas 96% y se destinan 71% al aumento del activo fijo y 22% al incremento del capital de trabajo.

La Junta General de Socios celebrada el 26 de Marzo de 2009 aprobó un aumento de capital pagado de US 1'300M para alcanzar US 3'500M cuyo trámite se cumplió oportunamente por parte de los administradores perfeccionándose la escritura pública con la inscripción en el Registro Mercantil el día 1ro. de Julio de 2009.

Atentamente,

Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS AMBATO
REGISTRO DE SOCIEDADES
7 - ABR 2010
Germania Aguilar Ojeda
REGISTRADOR DE SOCIEDADES
SUPERVISOR

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dolares

Fecha: Marzo de 2010

0.00

BALANCE GENERAL

Numero de meses:	2009 12	AUMENTO (DISM)	2008 12	AUMENTO (DISM)	2007 12
Caja y Bancos	594,758	298,620	296,138	81,076	215,062
Invers. y valores negociables	284,937	-893,805	1,178,742	413,369	765,373
Cuentas por cobrar clientes	2,255,979	-1,618,466	3,874,445	2,003,928	1,870,517
Inventario	3,933,720	610,233	3,323,487	990,633	2,332,854
Otras cuentas por cobrar	491,863	-335,678	827,541	619,591	207,950
Otros	0	0	0	-111,398	111,398
Inventarios en tránsito	3,799,430	1,195,232	2,604,199	1,484,161	1,120,037
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	525,035	-663,269	1,188,305	1,141,113	47,192
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	11,885,723	-1,407,133	13,292,856	6,622,473	6,670,383
Activo Fijo	1,965,727	925,877	1,039,850	544,384	495,465
Depreciación Acumulada	152,694	109,914	42,780	32,120	10,660
Activo Fijo Neto	1,813,032	815,963	997,069	512,264	484,805
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	0	0	0	0	0
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	29,551	-6,864	36,415	-3,043	39,458
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,842,583	809,100	1,033,484	509,221	524,263
TOTAL ACTIVO	13,728,307	-598,033	14,326,340	7,131,694	7,194,646
Bancos e Instituciones Finan.	4,264,931	511,867	3,753,064	1,175,155	2,577,909
Cuentas por pagar proveedores	658,167	-1,243,133	1,901,300	1,349,767	551,533
Gastos Acumulados x Pagar	517,869	-116,069	633,938	441,204	192,734
Impuestos x Pagar	200,659	-176,620	377,278	332,787	44,491
Otros Pasivos Corrientes	1,368,507	-804,832	2,173,339	941,966	1,231,373
Otras CxP socios	1,401,958	169,288	1,232,670	868,018	364,653
		0		0	
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	8,412,091	-1,659,499	10,071,590	5,108,896	4,962,694
Deudas Largo Plazo	248,612	-84,249	332,861	332,861	0
Cuentas por pagar accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	123,347	29,982	93,366	93,366	0
Pasivo Diferido	9,486	9,486	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	381,445	-44,782	426,227	426,227	0
TOTAL PASIVO	8,793,536	-1,704,280	10,497,816	5,535,122	4,962,694
Capital Social	3,500,000	1,300,000	2,200,000	550,000	1,650,000
Aportes futuras capitalizaciones	0	0	0	0	0
Reservas (legal y facultativa)	132,654	75,445	57,209	27,618	29,591
Reservas de capital	0	0	0	0	0
Reserva por valuación	0	0	0	0	0
Utilidades ejerci.anteriores	0	0	0	0	0
Utilidad del ejercicio	1,302,117	-269,198	1,571,315	1,018,954	552,361
TOTAL PATRIMONIO	4,934,771	1,106,247	3,828,524	1,596,572	2,231,952
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	13,728,307	-598,033	14,326,340	7,131,694	7,194,646
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2010

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2009	(%)	2008	(%)	2007	(%)
Ventas Netas	36,718,913		37,622,245		16,449,856	
Costo de Ventas	30,378,309	82.73	31,630,777	84.07	13,578,715	82.55
Gastos Generales	4,284,900	11.67	3,659,988	9.73	2,398,592	14.58
UTILIDADES OPERAC	2,055,704	5.60	2,331,480	6.20	472,549	2.87
Depreciación y Amortización	104,977	0.29	32,497	0.09	10,650	0.06
Otros Ingresos	566,842	1.54	547,015	1.45	490,561	2.98
Otros Gastos	38,430	0.10	32,148	0.09	0	0.00
Gastos Financieros	372,418	1.01	262,547	0.70	138,003	0.84
Participación Empleados 15%	316,008	0.86	382,695	1.02	130,167	0.79
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	1,790,713	4.88	2,168,607	5.76	684,290	4.16
Impuesto a la Renta	488,596	1.33	597,292	1.59	131,929	0.80
UTILIDAD NETA	1,302,117	3.55	1,571,315	4.18	552,361	3.36

	INDICES		
	2009	2008	2007
TENDENCIAS:			
Aumento Ventas %	-2.40	128.71	
Aumento Activo Fijo Neto %	81.84	105.66	
Aumento Capital de Trabajo %	7.83	88.63	
LIQUIDEZ			
Capital de Trabajo	3,473,632	3,221,267	1,707,689
Razón Corriente	1.41	1.32	1.34
Prueba Acida	0.37	0.53	0.57
ROTACIONES			
Rotación C x C (días)	22	37	41
Rotación de Inventario (días)	47	38	62
Rotación CxP Proveed (días)	8	22	15
Rotación Activo Total	2.67	2.63	2.29
Rotación Patrimonio	7.44	9.83	7.37
ENDEUDAMIENTO:			
Total Pasivo/Total Patrimonio	1.78	2.74	2.22
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.08	0.11	0.00
Capac. Cober. Intereses	5.81	9.26	5.96
Capac. Cober. Deuda (Bcos.)	0.38	0.48	
RENTABILIDAD:			
Ventas	36,718,913	37,622,245	16,449,856
Utilidad Neta	1,302,117	1,571,315	552,361
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	3.55	4.18	3.36
Margen Contribución %	17.27	15.93	17.45
Margen Utilidad Operacional %	5.60	6.20	2.87
Rentabilidad Inversión % (ROI)	9.48	10.97	7.68
Rentab. Patrimonio Inicial % (ROE)	34.01	70.40	
FUENTES FINANCIERAS:			
Pasivo Corriente %	61.28	70.30	68.98
Pasivo Largo Plazo %	2.78	2.98	0.00
Capacidad Liquida %	35.95	26.72	31.02
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dolares

Fecha: Marzo de 2010

	RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO			
Patrimonio Neto Inicial	3,828,524		2,231,952	
(+) Utilidad Neta	1,302,117		1,571,315	
Aumentos(en efectivo o reexp.)	0		25,257	
Otros				
TOTAL ADICIONES	1,302,117		1,596,572	
195870.06				
-25257.03				
(-) Dividendos	195,870	cambio patr:	0	cambio patr:
Otros		1,106,247		1,596,572
TOTAL DEDUCCIONES	195,870	cuadre:	0	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	4,934,771	0	3,828,524	0
Activo Fijo Neto Inicial	997,069		484,805	
- Depreciación	109,914		32,120	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	887,155		452,685	
Activo Fijo Neto Actual	1,813,032		997,069	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	925,877		544,384	

	ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
	2009		(%)	
ORIGEN:				
Disminución Capital Trabajo	0		0.00	
Disminución Activo Fijo	0		0.00	
Disminución Inv.Subs	0		0.00	
Disminución Otros Activos	0		0.00	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0.00	
Disminución Activo Diferido	6,864		0.60	
Disminución Intangibles	0		0.00	
Aumento Deuda Largo Plazo	0		0.00	
Aumento Aportes Futuras Capit.	0		0.00	
Aumento Provisiones L. Plazo	29,982		2.60	
Aumento Pasivo Diferido	9,486		0.82	
Aumento Patrimonio	1,106,247	1,152,578	95.98	
APLICACION:				
Disminución Deudas Largo Plazo	84,249		7.31	
Disminución Préstamos Acc.	0		0.00	
Disminución C x P Subs.	0		0.00	
Disminución Pasivo Diferido	0		0.00	
Disminución Patrimonio	0		0.00	
Aumento Capital de Trabajo	252,366		21.90	
Aumento Activo Fijo	815,963		70.79	
Aumento Inv. Subs	0		0.00	
Aumento Otros Activos	0		0.00	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0.00	
Aumento Activo Diferido	0		0.00	
Aumento Intangible	0	1,152,578	0.00	

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

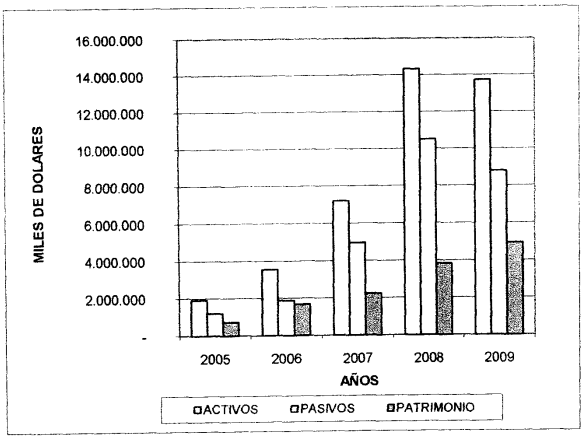
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

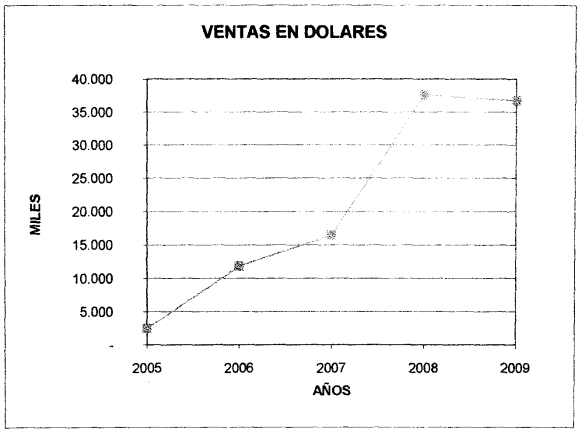
Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

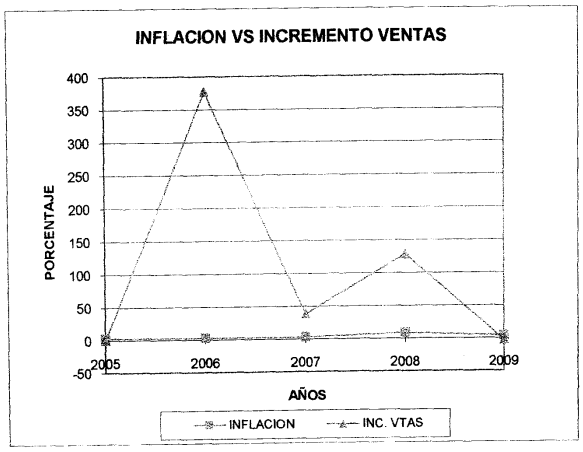
Fecha: Marzo de 2010

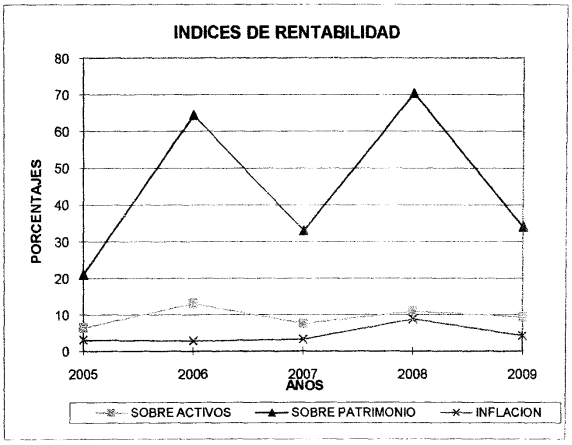
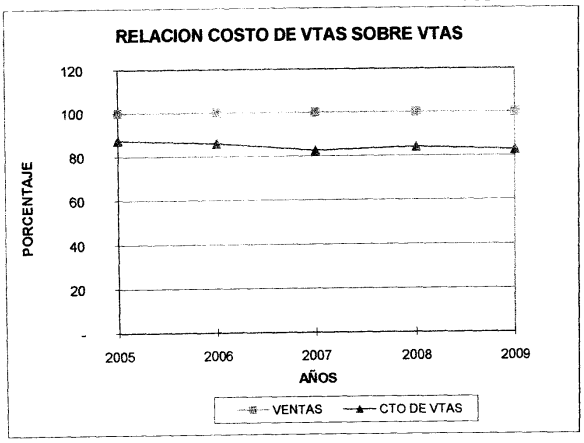
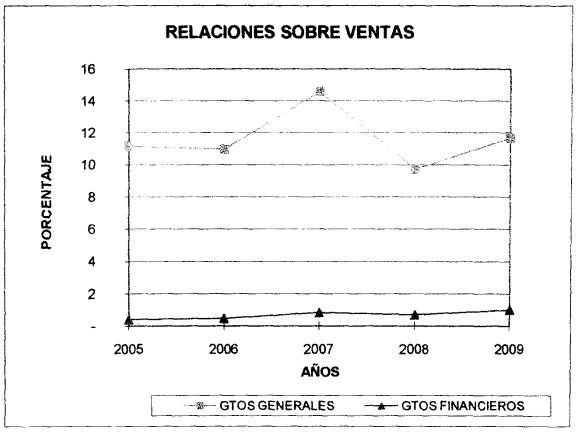
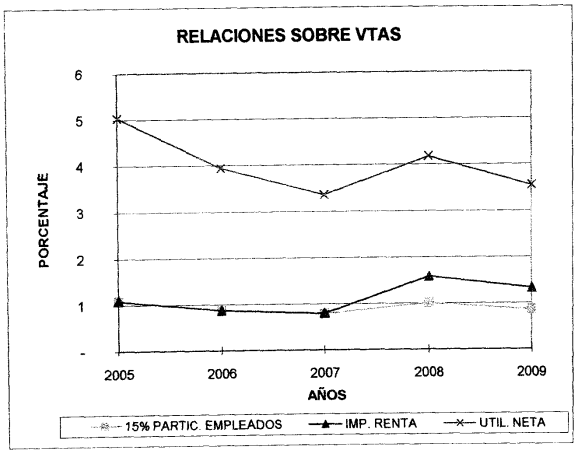
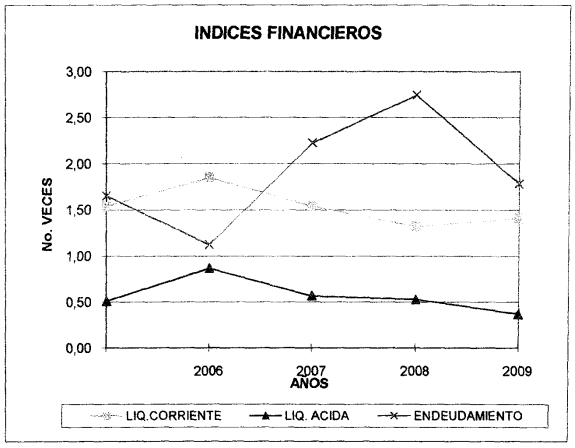
	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2009		2008	
FONDOS: Utilidad+Depreciación		1,412,031		1,603,435
(-) NECESID. OPERATIVAS CAJA:				
Camb. Caja Bancos	298,620		81,076	
Camb. Valores Negociables	-893,805		413,369	
Camb. Cuentas cobrar clientes	-1,618,466		2,003,928	
Camb. Inventarios	610,233		990,633	
Camb. Otras C x C	-335,678		619,591	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		-111,398	
Camb. Inventarios en tránsito	1,195,232		1,484,161	
Camb. C x C Compañ.Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	-663,269	-1,407,133	1,141,113	6,622,473
(+)FUENTES OPERATIVAS CAJA:				
Camb. Ctas. por pagar proveed.	-1,243,133		1,349,767	
Camb. Gastos Acumulados	-116,069		441,204	
Camb. Impuestos x Pagar	-176,620		332,787	
Camb. Otros Pasiv.Corrientes	-804,832		941,966	
Camb. Otros C x P Cias.relac.	169,288		868,018	
	0		0	
Camb.Por.Corrient.Larg. Plazo	0	-2,171,366	0	3,933,740
GENER OP CAJA NET		647,798		-1,085,298
(-) NECESID. NO OPERATIVAS:				
Desem.Neto Compra Act. Fijos	925,877		544,384	
Dividendos Efect	195,870		0	
Aument Reex.act.fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	0		0	
Disminución Largo Plazo	84,249		0	
Disminución Aportes Fut.Capit.	0		0	
Disminución provis.L. Plazo	0		0	
Disminución Pasivo Diferido	0		0	
Aumento Inv.Subs.	0		0	
Aumento Otros Activos	0		0	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	0		0	
Aumento Intangibles	0	1,205,997	0	544,384
(+) FUENTES NO OPERATIVAS:				
Aumento Patrim.(efect.o reexp)	0		25,257	
Otros	0			
Ventas Activos Fijos	0		0	
Aumento Deuda Corto Plazo	511,867		1,175,155	
Aumento Deuda Largo Plazo	0		332,861	
Aumento Aportes Fut.Capit.	0		0	
Aumento Provisiones L.Plazo	29,982		93,366	
Aumento Pasivo Diferido	9,486		0	
Disminución Inver. Subs	0		0	
Disminución Otros Activos	0		0	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	6,864		3,043	
Disminución Intangibles	0	558,199	0	1,629,682
		0		0

AUTOMEKANO CIA. LTDA.









AUTOMEKANO CIA. LTDA.