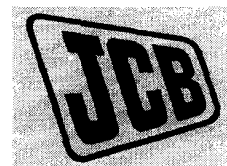




Informe Comisario Revisor

Al 31 de Diciembre del 2010



Ambato, marzo 14 de 2011

Señores

**JUNTA GENERAL DE SOCIOS
AUTOMEKANO CIA. LTDA.**

Ciudad.-

De mi consideración:

A continuación me es grato exponer a ustedes el informe de Comisario Revisor por el período comprendido entre el 1ro. de enero y el 31 de diciembre de 2010, 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 reducción de 33% en ventas mientras que el activo fijo neto crece 46% en donde las principales inversiones se han dirigido a terrenos y edificios US 671M y vehículos US 246M.

El capital de trabajo se reduce 10%. Si bien el activo corriente crece, su similar del pasivo lo hace en una cantidad más alta. En el primer grupo se observan variaciones significativas en inventarios +1.700M y cuentas por cobrar a clientes +1.037M. Mientras tanto en el segundo grupo se destaca el aumento en la cuenta de proveedores con +1.755M.

Por lo mencionado anteriormente los índices de liquidez corriente y prueba ácida se reducen ligeramente ubicándose en 1.32 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 pasa de 22 días en el año anterior a 48 para el presente. Así mismo la rotación de inventarios o promedio que estos permanecen en la empresa se ha incrementado de 47 a 98 días. El plazo promedio de pago a proveedores también aumenta de 8 a 42 días. Debido a la reducción mencionada de las ventas, la rotación del activo total y la del patrimonio bajan y se presentan en 1.57 y 5 veces respectivamente.

Las fuentes financieras de la compañía determinan un crecimiento a favor de los acreedores. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 71% mientras que a los accionistas les corresponde el 29% restante. Para el año 2009 la relación fue 64% para terceros y 36% propio.

En el estado de pérdidas y ganancias merece destacar lo siguiente: el costo de ventas sube 1%; los gastos aumentan algo más del 3% porcentualmente sobre las ventas; sin embargo que en valores absolutos presentan una reducción. En lo rubros no operativos los gastos financieros se incrementan en el orden de 1%. La utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta alcanza la suma de US 208M; sin embargo, debido a que la legislación tributaria actual determina que el valor del anticipo se convertirá en pago mínimo si éste es menor al impuesto causado; escenario que lamentablemente se cumple con Automekano Cía. Ltda., el resultado neto de la última línea es negativo en US -97.651.26.

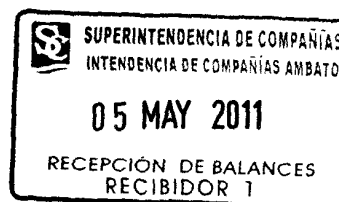
En el estado de origen y aplicación de fondos se puede apreciar que las fuentes de fondos que recibe la empresa se concentran en el aumento de la deuda a largo plazo 71% y reducción del capital de trabajo 27%; mientras que los principales usos se encuentran en aumento del activo fijo 64% y la reducción del patrimonio 26% por efecto de entrega de dividendos y la pérdida neta obtenida.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR



INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

0.00

Número de meses:	BALANCE GENERAL				
	2010 12	AUMENTO (DISM)	2009 12	AUMENTO (DISM)	2008 12
Caja y Bancos	321,003	-273,755	594,758	298,620	296,138
Invers. y valores negociables	0	-284,937	284,937	-893,805	1,178,742
Cuentas por cobrar clientes	3,293,314	1,037,335	2,255,979	-1,618,466	3,874,445
Inventario	5,634,082	1,700,361	3,933,720	610,233	3,323,487
Otras cuentas por cobrar	65,686	-426,175	491,863	-335,678	827,541
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	3,657,547	-141,884	3,799,430	1,195,232	2,604,199
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	0	-525,035	525,035	-663,269	1,188,305
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12,971,633	1,085,910	11,885,723	-1,407,133	13,292,856
Activo Fijo	2,971,199	1,005,472	1,965,727	925,877	1,039,850
Depreciación Acumulada	327,570	174,876	152,694	109,914	42,780
Activo Fijo Neto	2,643,629	830,597	1,813,032	815,963	997,069
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	110,000	110,000	0	0	0
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	42,929	13,378	29,551	-6,864	36,415
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	2,796,558	953,975	1,842,583	809,100	1,033,484
TOTAL ACTIVO	15,768,191	2,039,885	13,728,307	-598,033	14,326,340
Bancos e Instituciones Finan.	4,104,290	-160,641	4,264,931	511,887	3,753,064
Cuentas por pagar proveedores	2,413,243	1,755,076	658,167	-1,243,133	1,901,300
Gastos Acumulados x Pagar	214,927	-302,942	517,869	-116,069	633,938
Impuestos x Pagar	119,822	-80,837	200,659	-176,620	377,278
Otros Pasivos Corrientes	1,686,083	317,578	1,368,507	-804,832	2,173,339
Otras CxP socios	1,304,381	-97,577	1,401,958	169,286	1,232,670
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	9,842,744	1,430,853	8,412,091	-1,659,499	10,071,590
Deudas Largo Plazo	1,171,908	923,297	248,612	-84,249	332,861
Cuentas por pagar accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	154,396	31,049	123,347	29,982	93,366
Pasivo Diferido	0	-9,486	9,486	9,486	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	1,326,305	944,860	381,445	-44,782	426,227
TOTAL PASIVO	11,169,049	2,375,713	8,793,536	-1,704,280	10,497,816
Capital Social	3,500,000	0	3,500,000	1,300,000	2,200,000
Aportes futuras capitalizaciones	0	0	0	0	0
Reservas (legal y facultativa)	1,196,794	1,064,140	132,654	75,445	57,209
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	-97,651	-1,399,768	1,302,117	-269,198	1,571,315
TOTAL PATRIMONIO	4,599,142	-335,829	4,934,771	1,106,247	3,828,524
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	15,768,191	2,039,885	13,728,307	-598,033	14,326,340
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2010	(%)	2009	(%)	2008	(%)
Ventas Netas	24,701,727		36,718,913		37,622,245	
Costo de Ventas	20,693,796	83.77	30,378,309	82.73	31,630,777	84.07
Gastos Generales	3,708,009	15.01	4,284,900	11.67	3,659,988	9.73
UTILIDADES OPERAC.	299,922	1.21	2,055,704	5.60	2,331,480	6.20
Depreciación y Amortización	177,366	0.72	104,977	0.29	32,497	0.09
Otros Ingresos	628,085	2.54	566,842	1.54	547,015	1.45
Otros Gastos	630	0.00	38,430	0.10	32,148	0.09
Gastos Financieros	541,801	2.19	372,418	1.01	262,547	0.70
Participación Empleados 15%	31,232	0.13	316,008	0.86	382,695	1.02
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	176,979	0.72	1,790,713	4.88	2,168,607	5.76
Impuesto a la Renta	274,630	1.11	488,596	1.33	597,292	1.59
UTILIDAD NETA	-97,651	-0.40	1,302,117	3.55	1,571,315	4.18

	INDICES		
	2010	2009	2008
<u>TENDENCIAS:</u>			
Aumento Ventas %	-32.73	-2.40	
Aumento Activo Fijo Neto %	45.81	81.84	
Aumento Capital de Trabajo %	-9.92	7.83	
<u>LIQUIDEZ</u>			
Capital de Trabajo	3,128,889	3,473,632	3,221,267
Razón Corriente	1.32	1.41	1.32
Prueba Ácida	0.37	0.37	0.53
<u>ROTACIONES:</u>			
Rotación C x C (días)	48	22	37
Rotación de inventario (días)	98	47	38
Rotación CxP Proveed.(días)	42	8	22
Rotación Activo Total	1.57	2.67	2.63
Rotación Patrimonio	5.37	7.44	9.83
<u>ENDEUDAMIENTO:</u>			
Total Pasivo/Total Patrimonio	2.43	1.78	2.74
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.29	0.08	0.11
Capac. Cober. Intereses.	1.33	5.81	9.26
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0.15	0.38	
<u>RENTABILIDAD:</u>			
Ventas	24,701,727	36,718,913	37,622,245
Utilidad Neta	-97,651	1,302,117	1,571,315
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	0.00	3.55	4.18
Margen Contribución %	16.23	17.27	15.93
Margen Utilidad Operacional %	1.21	5.60	6.20
Rentabilidad Inversión % (ROI)	0.00	9.48	10.97
Rentab. Patrimonio Inicial % (ROE)	-1.98	34.01	
<u>FUENTES FINANCIERAS:</u>			
Pasivo Corriente %	62.42	61.28	70.30
Pasivo Largo Plazo %	8.41	2.78	2.98
Capacidad Líquida %	29.17	35.95	26.72
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	4,934,771		3,828,524	
(+) Utilidad Neta	-97,651		1,302,117	
Aumentos(en efectivo o reexp.)	0		0	
Otros				
TOTAL ADICIONES	-97,651		1,302,117	
237977.26				
195870.06				
(-) Dividendos	237,977	cambio patr:	195,870	cambio patr:
Otros		-335,629		1,106,247
TOTAL DEDUCCIONES	237,977	cuadre:	195,870	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	4,599,142	0	4,934,771	0
Activo Fijo Neto Inicial	1,813,032		997,069	
- Depreciación	174,876		109,914	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	1,638,157		887,155	
Activo Fijo Neto Actual	2,643,629		1,813,032	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	1,005,472		925,877	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2010	(%)	
Disminución Capital Trabajo	344,743	26.54	
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	0	0.00	
Disminución Intangibles	0	0.00	
Aumento Deuda Largo Plazo	923,297	71.07	
Aumento Aportes Futuras Capit.	0	0.00	
Aumento Provisiones L. Plazo	31,049	2.39	
Aumento Pasivo Diferido	0	0.00	
Aumento Patrimonio	0	1,299,089	0.00
APLICACION:			
Disminución Deudas Largo Plazo	0	0.00	
Disminución Préstamos Acc.	0	0.00	
Disminución C x P Subs.	0	0.00	
Disminución Pasivo Diferido	9,486	0.73	
Disminución Patrimonio	335,629	25.84	
Aumento Capital de Trabajo	0	0.00	
Aumento Activo Fijo	830,597	63.94	
Aumento Inv. Subs	0	0.00	
Aumento Otros Activos	110,000	8.47	
Aumento C x C Largo Plazo	0	0.00	
Aumento Activo Diferido	13,378	1.03	
Aumento Intangible	0	1,299,089	0.00

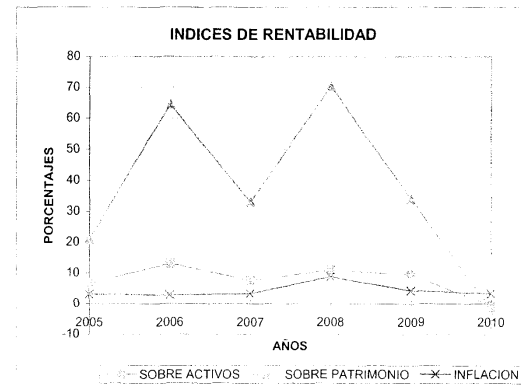
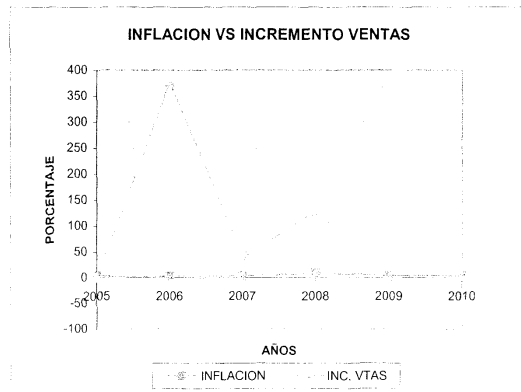
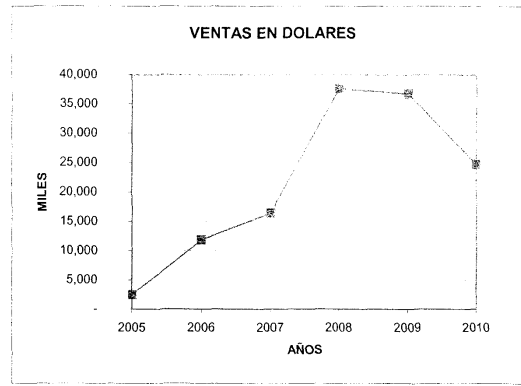
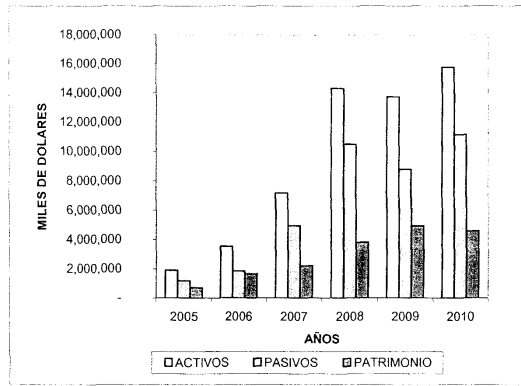
INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

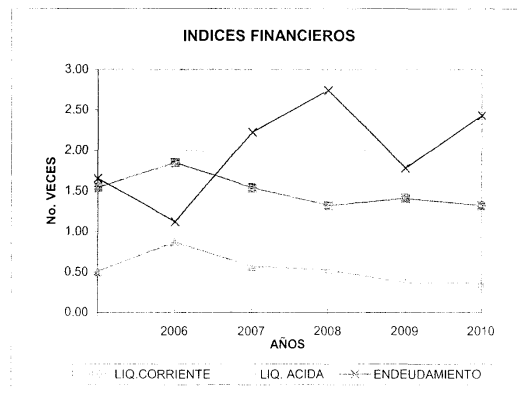
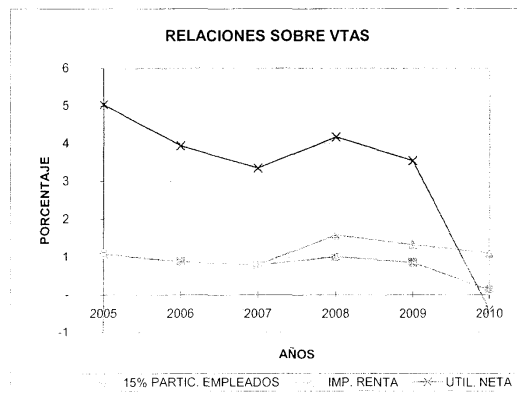
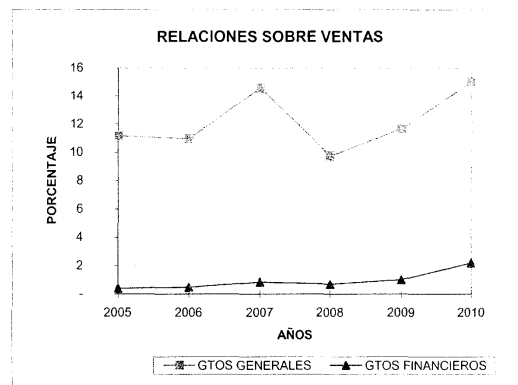
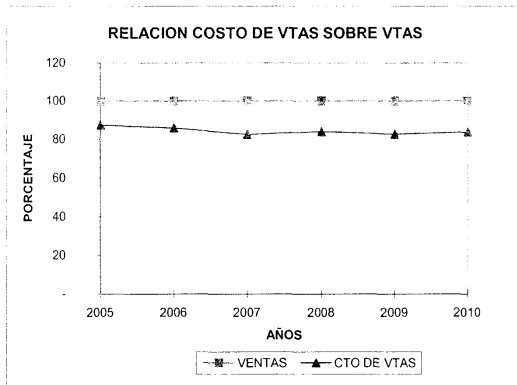
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2011

	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2010		2009	
FONDOS: Utilidad+Depreciación		77,224		1,412,031
<u>(-) NECESID. OPERATIVAS CAJA:</u>				
Camb. Caja Bancos	-273,755		298,620	
Camb. Valores Negociables	-284,937		-893,805	
Camb. Cuentas cobrar clientes	1,037,335		-1,618,466	
Camb. Inventarios	1,700,361		610,233	
Camb. Otras C x C	-426,175		-335,678	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		0	
Camb. Inventarios en tránsito	-141,884		1,195,232	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	-525,035	1,085,910	-663,269	-1,407,133
<u>(+) FUENTES OPERATIVAS CAJA:</u>				
Camb. Ctas. por pagar proveed.	1,755,076		-1,243,133	
Camb. Gastos Acumulados	-302,942		-116,069	
Camb. Impuestos x Pagar	-80,837		-176,620	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	317,576		-804,832	
Camb. Otros C x P Ctas. relac.	-97,577		169,288	
	0		0	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	1,591,295	0	-2,171,366
GENER OP CAJA NET		582,609		647,798
<u>(-) NECESID. NO OPERATIVAS:</u>				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	1,005,472		925,877	
Dividendos Efect	237,977		195,870	
Aument Reex. act. fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	160,641		0	
Disminución Largo Plazo	0		84,249	
Disminución Aportes Fut. Capit.	0		0	
Disminución provis. L. Plazo	0		0	
Disminución Pasivo Diferido	9,486		0	
Aumento Inv. Subs.	0		0	
Aumento Otros Activos	110,000		0	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	13,378		0	
Aumento Intangibles	0	1,536,955	0	1,205,997
<u>(+) FUENTES NO OPERATIVAS:</u>				
Aumento Patrim. (efect. o reexp)	0		0	
Otros	0		0	
Ventas Activos Fijos	0		0	
Aumento Deuda Corto Plazo	0		511,867	
Aumento Deuda Largo Plazo	923,297		0	
Aumento Aportes Fut. Capit.	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	31,049		29,982	
Aumento Pasivo Diferido	0		9,486	
Disminución Inver. Subs.	0		0	
Disminución Otros Activos	0		0	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	0		6,864	
Disminución Intangibles	0	954,346	0	558,199
		0		0





AUTOMEKANO CIA. LTDA.

