

Ambato, marzo 26 de 2013

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 2012, 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, NIIF 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:

Las tendencias principales nos muestran que las ventas crecen 4%. Por su parte el activo fijo neto se reduce 2%, producto de las depreciaciones aplicadas en el período cuyo valor supera al de las adquisiciones que son menores en 2012, salvo en vehículos que se aprecia un incremento de US 95M.

El capital de trabajo tiene un positivo aumento de 23%. Tanto el activo como el pasivo corriente se han reducido, pero el segundo en mayor proporción. En el primer grupo las variaciones más significativas se observan en inventarios -1'614M; inventarios en tránsito +484M y bancos e inversiones +548M. Mientras tanto en el segundo grupo se destaca la reducción en las cuentas por pagar a bancos -1'353M.

Por lo mencionado anteriormente el índice de liquidez corriente y prueba ácida mejoran presentándose en 1.29 y 0.47 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 mejora de 57 días en el año anterior a 52 para el presente. Así mismo la rotación de inventarios o promedio que estos permanecen en la empresa se ha reducido de 113 a 78 días. El plazo promedio de pago a proveedores se ha extendido, pasando de 49 a 51 días. Debido al aumento de las ventas la rotación del activo total se acelera presentándose en 1.5 veces mientras que la del patrimonio se mantiene en el mismo nivel que el ejercicio pasado (5 veces).

Las fuentes financieras de la compañía varían un 2% a favor de los propietarios. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 70% mientras que a los accionistas les corresponde el 30% restante.

En el estado de pérdidas y ganancias encontramos que el costo de ventas aumenta aproximadamente 1% mientras que los gastos han logrado mantenerse porcentualmente en el mismo nivel frente a las ventas. En el rubro de otros ingresos en donde se incluye financieros, de representación y recuperaciones hay un incremento importante de alrededor de 2%. Los intereses pagados por su parte tienen una leve reducción. La utilidad neta luego de participación a trabajadores e impuesto a la renta es de US 127.735,88 sobre la cual se deberá aplicar el 5% de reserva legal. El impuesto causado debería ser aproximadamente 87.000; sin embargo, el valor del anticipo de impuesto a la renta del ejercicio 2012 fue 200.897.02 y bajo la normativa tributaria vigente este valor se convierte en impuesto mínimo a pagar.

En el estado de origen y aplicación de fondos se puede apreciar que las fuentes principales de recursos se han originado en deudas de largo plazo (63%) y en el aumento del patrimonio por los resultados obtenidos (23%). La aplicación de lo anterior se ha concentrado casi exclusivamente en el aumento del capital de trabajo (98%).

Atentamente,



Marcelo Narajó P.  
**COMISARIO REVISOR**

# INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo  
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

0.00

	BALANCE GENERAL				
	2012	AUMENTO (DISM)	2011	AUMENTO (DISM)	2010
Numero de meses:	12		12		12
Caja y Bancos	757,550	432,201	325,349	4,346	321,003
Invers. y valores negociables	437,930	115,853	322,077	322,077	0
Cuentas por cobrar clientes	3,436,598	(218,278)	3,654,876	361,562	3,293,314
Inventario	4,416,267	(1,614,231)	6,030,499	396,417	5,634,082
Otras cuentas por cobrar	358,901	285,504	73,397	7,709	65,688
Otros	0	0	0	0	0
Inventarios en tránsito	3,434,345	484,152	2,950,193	(707,354)	3,657,547
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	29,790	(6,819)	36,609	36,609	0
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12,871,380</b>	<b>(521,618)</b>	<b>13,392,999</b>	<b>421,365</b>	<b>12,971,633</b>
Activo Fijo	3,437,535	169,860	3,268,675	297,476	2,971,199
Depreciación Acumulada	683,917	217,244	466,674	139,104	327,570
Activo Fijo Neto	2,753,618	(48,383)	2,802,001	158,372	2,643,629
Inversiones Subs.	0	0	0	0	0
Otros Activos	110,000	0	110,000	0	110,000
C x C Largo Plazo	0	0	0	0	0
Activos Diferidos	68,292	12,374	55,918	12,989	42,929
Intangibles	0	0	0	0	0
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>2,931,909</b>	<b>(36,010)</b>	<b>2,967,919</b>	<b>171,361</b>	<b>2,796,558</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>15,803,290</b>	<b>(557,628)</b>	<b>16,360,918</b>	<b>592,726</b>	<b>15,768,191</b>
Bancos e Instituciones Finan.	3,823,774	(1,353,250)	5,277,025	1,172,735	4,104,290
Cuentas por pagar proveedores	2,853,727	236,328	2,617,399	204,156	2,413,243
Gastos Acumulados x Pagar	256,769	70,692	186,078	(28,849)	214,927
Impuestos x Pagar	40,040	(9,373)	49,413	(70,409)	119,822
Otros Pasivos Corrientes	1,767,729	14,017	1,753,712	67,629	1,686,083
Otras CxP socios	1,108,480	(33,752)	1,142,233	(162,148)	1,304,381
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>9,950,520</b>	<b>(1,075,339)</b>	<b>11,025,859</b>	<b>1,183,114</b>	<b>9,842,744</b>
Deudas Largo Plazo	887,311	359,419	527,892	(644,017)	1,171,908
Cuentas por pagar accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	213,409	24,693	188,716	34,320	154,395
Pasivo Diferido	17,759	5,862	11,897	11,897	0
<b>TOTAL PASIVO LARGO PLAZO</b>	<b>1,118,480</b>	<b>389,975</b>	<b>728,505</b>	<b>(597,800)</b>	<b>1,326,305</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>11,069,000</b>	<b>(685,364)</b>	<b>11,754,364</b>	<b>585,314</b>	<b>11,169,049</b>
Capital Social	3,500,000	0	3,500,000	0	3,500,000
Aportes futuras capitalizaciones	0	0	0	0	0
Reservas (legal y facultativa)	1,196,794	0	1,196,794	0	1,196,794
Reservas de capital	0	0	0	0	0
Reserva por valuación NIIF	0	(164,816)	164,816	164,816	0
Utilidades ejerci. anteriores	(90,240)	(4,771)	(85,468)	(85,468)	0
Utilidad del ejercicio	127,736	297,323	(169,587)	(71,936)	(97,651)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4,734,290</b>	<b>127,736</b>	<b>4,806,554</b>	<b>7,412</b>	<b>4,599,142</b>
<b>TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO</b>	<b>15,803,290</b>	<b>(557,628)</b>	<b>16,360,918</b>	<b>592,726</b>	<b>15,768,191</b>
	0.00		0		0

# INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo  
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2012	( % )	2011	( % )	2010	( % )
Ventas Netas	23,961,646		22,949,129		24,701,727	
Costo de Ventas	20,260,782	84.56	19,148,590	83.44	20,693,796	83.77
Gastos Generales	3,627,341	15.14	3,478,895	15.16	3,708,009	15.01
<b>UTILIDADES OPERAC.</b>	<b>73,523</b>	<b>0.31</b>	<b>321,644</b>	<b>1.40</b>	<b>299,922</b>	<b>1.21</b>
Depreciación y Amortización	251,206	1.05	224,335	0.98	177,366	0.72
Otros Ingresos	1,210,780	5.05	649,109	2.79	628,085	2.54
Otros Gastos	1,059	0.00	14,087	0.06	630	0.00
Gastos Financieros	638,515	2.66	667,771	2.91	541,801	2.19
Participación Empleados 15%	59,029	0.25	9,385	0.04	31,232	0.13
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>334,495</b>	<b>1.40</b>	<b>46,175</b>	<b>0.20</b>	<b>176,979</b>	<b>0.72</b>
Impuesto a la Renta	200,897	0.84	209,900	0.91	274,630	1.11
Impuesto diferido	5,862		5,862			
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>127,736</b>	<b>0.56</b>	<b>(169,587)</b>	<b>(0.71)</b>	<b>(97,651)</b>	<b>(0.40)</b>

	INDICES		
	2012	2011	2010
<b>TENDENCIAS:</b>			
Aumento Ventas %	4.41	(7.10)	
Aumento Activo Fijo Neto %	(1.73)	5.99	
Aumento Capital de Trabajo %	23.39	(24.35)	
<b>LIQUIDEZ</b>			
Capital de Trabajo	2,920,860	2,367,140	3,128,889
Razón Corriente	1.29	1.21	1.32
Prueba Acida	0.47	0.39	0.37
<b>ROTACIONES:</b>			
Rotación C x C (días)	52	57	48
Rotación de inventario (días)	78	113	98
Rotación CxP Proveed.(días)	51	49	42
Rotación Activo Total	1.52	1.40	1.57
Rotación Patrimonio	5.06	4.98	5.37
<b>ENDEUDAMIENTO:</b>			
Total Pasivo/Total Patrimonio	2.34	2.55	2.43
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.24	0.16	0.29
Capac. Cober. Intereses.	1.52	1.07	1.33
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0.21	0.11	
<b>RENTABILIDAD:</b>			
Ventas	23,961,646	22,949,129	24,701,727
Utilidad Neta	127,736	(169,587)	(97,651)
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	0.53	0.00	0.00
Margen Contribución %	15.44	16.56	16.23
Margen Utilidad Operacional %	0.31	1.40	1.21
Rentabilidad Inversión % (ROI)	0.81	0.00	0.00
Rentab. Patrimonio Inicial % (ROE)	2.77	(3.69)	
<b>FUENTES FINANCIERAS:</b>			
Pasivo Corriente %	62.96	67.39	62.42
Pasivo Largo Plazo %	7.08	4.45	8.41
Capacidad Liquida %	29.96	28.16	29.17
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

# INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo  
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	4,606,554		4,599,142	
(+) Utilidad Neta	127,736		(169,587)	
Resultados acumulados NIIF	0		12,183	
Otros. Superávit por revaluación NIIF	0		164,816	
<b>TOTAL ADICIONES</b>	<b>127,736</b>		<b>7,412</b>	
	-2.2992E-09			
	-176999.17			
(-) Dividendos	0	cambio patr:	0	cambio patr:
Otros		127,736		7,412
<b>TOTAL DEDUCCIONES</b>	<b>0</b>	cuadre:	<b>0</b>	cuadre:
<b>Patrimonio Neto Fijo</b>	<b>4,734,290</b>	<b>0</b>	<b>4,606,554</b>	<b>0</b>
Activo Fijo Neto Inicial	2,802,001		2,843,629	
- Depreciación	217,244		139,104	
+ Reexpresión de Activos	0		169,321	
Subtotal	2,584,757		2,673,847	
Activo Fijo Neto Actual	2,753,618		2,802,001	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
<b>DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL</b>	<b>168,860</b>		<b>128,154</b>	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS		
ORIGEN:	2012	( % )
Disminución Capital Trabajo	0	0.00
Disminución Activo Fijo	48,383	8.55
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	359,419	63.49
Aumento Aportes Futuras Capit.	0	0.00
Aumento Provisiones L. Plazo	24,693	4.36
Aumento Pasivo Diferido	5,862	1.04
Aumento Patrimonio	127,736	22.56
	566,094	
<b>APLICACION:</b>		
Disminución Deudas Largo Plazo	0	0.00
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	553,720	97.81
Aumento Activo Fijo	0	0.00
Aumento Inv. Subs	0	0.00
Aumento Otros Activos	0	0.00
Aumento C x C Largo Plazo	0	0.00
Aumento Activo Diferido	12,374	2.19
Aumento Intangible	0	0.00
	566,094	

# INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo  
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2013

FONDOS: Utilidad+Depreciación	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2012	344,980	2011	(30,484)
<b>(-) NECESID. OPERATIVAS CAJA:</b>				
Camb. Caja Bancos	432,201		4,346	
Camb. Valores Negociables	116,853		322,077	
Camb. Cuentas cobrar clientes	(218,278)		381,562	
Camb. Inventarios	(1,614,231)		396,417	
Camb. Otras C x C	285,504		7,709	
Camb. Otros Act. Corrientes	0		0	
Camb. Inventarios en tránsito	484,152		(707,354)	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	(6,819)	(521,618)	36,609	421,365
<b>(+) FUENTES OPERATIVAS CAJA:</b>				
Camb. Ctas. por pagar proveed.	236,328		204,156	
Camb. Gastos Acumulados	70,692		(28,849)	
Camb. Impuestos x Pagar	(9,373)		(70,409)	
Camb. Otros Pasiv. Corrientes	14,017		67,629	
Camb. Otros C x P socios	(33,752)		(162,148)	
	0		0	
Camb. Por. Corrient. Larg. Plazo	0	277,912	0	10,379
<b>GENER OP CAJA NET</b>				
	=====	1,144,510	=====	(441,470)
<b>(-) NECESID. NO OPERATIVAS:</b>				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	168,860		128,154	
Dividendos Efect	0		0	
Aumento Revaluación Activos fijos	0		169,321	
Disminución Deuda Corto Plazo	1,353,250		0	
Disminución Largo Plazo	0		644,017	
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	12,374		12,989	
Aumento Intangibles	0	1,534,484	0	954,481
<b>(+) FUENTES NO OPERATIVAS:</b>				
Aumento Patrim. (efect. o reexp)	0		12,183	
Aumento Superávit Rev NIIF	0		164,816	
Ventas Activos Fijos	0		0	
Aumento Deuda Corto Plazo	0		1,172,735	
Aumento Deuda Largo Plazo	359,419		0	
Aumento Aportes Fut. Capit.	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	24,693		34,320	
Aumento Pasivo Diferido	5,862		11,897	
Disminución Inver. Subs	0		0	
Disminución Otros Activos	0		0	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	0		0	
Disminución Intangibles	0	389,975	0	1,395,951
0 . 0				