

Ambato, marzo 19 de 2007

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 2006, 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 un aumento en ventas de 377% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto se reduce 40% producto de la depreciación aplicada en el período y de una venta parcial de los mismos bajo la figura de arrendamiento mercantil.

El capital de trabajo se incrementa 150%. El activo corriente aumenta US 1'639M y las variaciones más importantes se presentan en cuentas por cobrar a clientes 840M e inventarios 168M. Mientras tanto el pasivo corriente aumenta solamente US 679M con un incremento importante en otros pasivos corrientes US 808M en donde se incluye los anticipos de clientes.

Tanto la liquidez corriente como la prueba ácida han subido a 1.85 y 0.87 veces frente a 1.54 y 0.51 del año anterior 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. Los dos índices observados se encuentran en niveles adecuados.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes mejora para ubicarse en un promedio de 40 días. Así mismo la rotación de inventarios o promedio que estos permanecen en la empresa se ha reducido a 38 días. El plazo promedio de pago a proveedores se encuentra en 16 días. La rotación del activo total y del patrimonio para el año 2006 han crecido notablemente y se presentan en 3.34 y 7.08 veces respectivamente.

Las fuentes financieras de la compañía determinan un fortalecimiento de la participación de los socios. El apalancamiento o financiamiento con terceros que tiene el total de activos de la empresa llega a 53% mientras

que a los accionistas les corresponde el 47% restante. Para el año 2005 la relación fue 62% para terceros y 38% propio.

En cuanto a los índices de rentabilidad estos presentan un atractivo resultado. El costo de ventas alcanza el 86%, reduciéndose algo más del 1% mientras que los gastos generales se mantienen en 11%. La cifra de otros ingresos por representaciones se ha reducido porcentualmente frente al total de ingresos para alcanzar en la última línea una utilidad neta de US 467M equivalente al 3.94% sobre ventas. Esta utilidad determina una rentabilidad sobre el total de activos de 13% y sobre el patrimonio al inicio del período de 64%.

En el estado de origen y aplicación de fondos y generación operativa/no operativa de caja se puede observar que las fuentes de fondos que ha recibido la empresa por el aporte en numerario de sus socios y por las utilidades obtenidas se han destinado íntegramente al aumento del capital de trabajo y dentro de éste a financiar la cartera por cobrar a clientes y el crecimiento de los inventarios con una reducción de los pasivos con costo financiero.

La Junta General Extraordinaria de Socios celebrada el 27 de Abril de 2006 de 2006 aprobó un aumento de capital de US 600M para alcanzar US 1'200M cuyo trámite se cumplió oportunamente por parte de los administradores perfeccionándose la escritura pública con la inscripción en el Registro Mercantil el día 4 de Octubre de 2006.

Atentamente,


Marcelo Naranjo P.
COMISARIO REVISOR

