

Ambato, marzo 22 de 2008

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 2007, 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 39% sobre el año anterior mientras que el activo fijo se incrementa en un valor neto de US 460M por adquisiciones especialmente de terrenos US 345M y equipo de taller US 48M.

El capital de trabajo se incrementa 7%. El activo corriente aumenta US 3'191M y las variaciones más importantes se presentan en inventarios US 1'271M; inventarios en tránsito US 897M; inversiones 619M y cuentas por cobrar a clientes US 561M. Mientras tanto el pasivo corriente aumenta US 3'086M con un incremento importante en bancos US 2'408M; cuentas por pagar a socios US 285M y otros pasivos corrientes 227M.

Tanto la liquidez corriente como la prueba ácida se reducen a 1.34 y 0.57 veces frente a 1.85 y 0.87 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.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes se mantiene en un promedio de 41 días. Por otro lado la rotación de inventarios o promedio que estos permanecen en la empresa se ha incrementado de 38 a 62 días. El plazo promedio de pago a proveedores se mantiene en 15 días. La rotación del activo total debido a su crecimiento es algo menor que el año pasado y la del patrimonio aumenta ligeramente presentándose en 2.29 y 7.37 veces respectivamente.

Las fuentes financieras de la compañía determinan un año de mayor endeudamiento para la compañía. El apalancamiento o financiamiento con

terceros que tiene el total de activos de la empresa llega a 69% mientras que a los accionistas les corresponde el 31% restante. Para el año 2006 la relación fue 53% para terceros y 47% propio.

En cuanto a los índices de rentabilidad estos se mantienen en buenos niveles. El costo de ventas alcanza el 83%, reduciéndose algo más de 3% mientras que los gastos generales han aumentado en un porcentaje similar. Los rubros no operacionales tienen un saldo positivo neto para alcanzar una utilidad en la última línea de US 552.361 la misma que equivale a una rentabilidad de 33% sobre el patrimonio al inicio del período.

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 las utilidades obtenidas se han destinado a la adquisición de activos (81%) y al capital de trabajo (19%).

La Junta General de Socios celebrada el 26 de Marzo de 2007 aprobó un aumento de capital de US 450M para alcanzar US 1'650M cuyo trámite se cumplió oportunamente por parte de los administradores perfeccionándose la escritura pública con la inscripción en el Registro Mercantil el día 11 de Julio de 2007.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.

COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

23 ABR. 2008

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

0.00

Numero de meses:	BALANCE GENERAL				
	2007 12	AUMENTO (DISM)	2006 12	AUMENTO (DISM)	2005 12
Caja y Bancos	215,062	43,286	171,775	58,364	113,412
Valores Negociables	765,373	619,220	146,153	114,165	31,988
Cuentas por cobrar clientes	1,870,517	560,849	1,309,668	840,196	469,472
Inventario	2,332,854	1,271,109	1,061,745	168,400	893,344
Otras cuentas por cobrar	207,950	-300,969	508,919	367,096	141,823
Otros	111,398	111,398	0	0	0
Inventarios en tránsito	1,120,037	896,954	223,084	131,288	91,796
C x C Compañías Filiales	0	0	0	0	0
Pagos Anticipados	47,192	-10,517	57,709	-40,496	98,205
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	6,670,383	3,191,330	3,479,053	1,639,013	1,840,040
Activo Fijo	495,465	470,036	25,429	-20,583	46,012
Depreciación Acumulada	10,660	10,364	297	-4,175	4,472
Activo Fijo Neto	484,805	459,673	25,132	-16,408	41,541
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	39,458	-6,288	45,746	4,897	40,849
Intangibles	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	524,263	453,385	70,878	-11,512	82,389
TOTAL ACTIVO	7,194,646	3,644,715	3,549,931	1,627,501	1,922,429
Bancos e Instituciones Finan.	2,577,909	2,407,978	169,931	-161,069	331,000
Cuentas por pagar proveedores	551,533	111,773	439,760	-7,207	446,967
Gastos Acumulados x Pagar	192,734	55,822	136,912	102,415	34,497
Impuestos x Pagar	44,491	-1,363	45,855	18,658	27,197
Otros Pasivos Corrientes	1,231,373	227,275	1,004,098	808,098	196,000
Otras CxP socios	364,653	284,653	80,000	-82,091	162,091
Porción Corriente Largo Plazo	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,962,694	3,086,137	1,876,557	678,804	1,197,752
Deudas Largo Plazo	0	0	0	0	0
Cuentas por pagar accionistas	0	0	0	0	0
Provisiones Largo Plazo	0	0	0	0	0
Pasivo Diferido	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO LARGO PLAZO	0	0	0	0	0
TOTAL PASIVO	4,962,694	3,086,137	1,876,557	678,804	1,197,752
Capital Social	1,650,000	450,000	1,200,000	600,000	600,000
Aportes futuras capitalizaciones	0	0	0	0	0
Reservas (legal y facultativa)	29,591	23,357	6,234	6,234	0
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	552,361	85,221	467,140	342,463	124,677
TOTAL PATRIMONIO	2,231,952	558,578	1,673,374	948,697	724,677
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	7,194,646	3,644,715	3,549,931	1,627,501	1,922,429
	0.00		0		0

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

	PERDIDAS Y GANANCIAS					
	2007	(%)	2006	(%)	2005	(%)
Ventas Netas	16,449,856		11,846,141		2,482,900	
Costo de Ventas	13,578,715	82.55	10,175,205	85.89	2,171,100	87.44
Gastos Generales	2,398,592	14.58	1,298,929	10.96	276,594	11.14
UTILIDADES OPERAC.	472,549	2.87	372,007	3.14	35,207	1.42
Depreciación y Amortización	10,650	0.06	12,161	0.10	9,567	0.39
Otros Ingresos	490,561	2.98	372,529	3.14	162,485	6.54
Otros Gastos	0	0.00	0	0.00	57	0.00
Gastos Financieros	138,003	0.84	57,339	0.48	9,802	0.39
Participación Empleados 15%	130,167	0.79	104,389	0.88	27,075	1.09
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	684,290	4.16	570,646	4.82	151,190	6.09
Impuesto a la Renta	131,929	0.80	103,506	0.87	26,513	1.07
UTILIDAD NETA	552,361	3.36	467,140	3.94	124,677	5.02

	INDICES		
	2007	2006	2005
<u>TENDENCIAS:</u>			
Aumento Ventas %	38.86	377.11	
Aumento Activo Fijo Neto %	1,829.02	-39.50	
Aumento Capital de Trabajo %	6.56	149.50	
<u>LIQUIDEZ</u>			
Capital de Trabajo	1,707,689	1,602,496	642,288
Razón Corriente	1.34	1.85	1.54
Prueba Ácida	0.57	0.87	0.51
<u>ROTACIONES:</u>			
Rotación C x C (días)	41	40	68
Rotación de Inventario (días)	62	38	148
Rotación CxP Proveed.(días)	15	16	74
Rotación Activo Total	2.29	3.34	1.29
Rotación Patrimonio	7.37	7.08	3.43
<u>ENDEUDAMIENTO:</u>			
Total Pasivo/Total Patrimonio	2.22	1.12	1.65
Total Pasivo L.P./Patrimonio	0.00	0.00	0.00
Capac. Cober. Intereses.	5.96	10.95	16.43
Capac. Cober. Deuda.(Bcos.)	0.24	2.24	
<u>RENTABILIDAD:</u>			
Ventas	16,449,856	11,846,141	2,482,900
Utilidad Neta	552,361	467,140	124,677
Utilidad Neta/ Ventas Neta %	3.36	3.94	5.02
Margen Contribución %	17.45	14.11	12.56
Margen Utilidad Operacional %	2.87	3.14	1.42
Rentabilidad Inversión %	7.68	13.16	6.49
Rentab. Patrimonio Inicial %	33.01	64.46	
<u>FUENTES FINANCIERAS:</u>			
Pasivo Corriente %	68.98	52.86	62.30
Pasivo Largo Plazo %	0.00	0.00	0.00
Capacidad Liquida %	31.02	47.14	37.70
Inversión Total %	100.00	100.00	100.00

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

RECONCILIACION DEL PATRIMONIO Y ACTIVO FIJO				
Patrimonio Neto Inicial	1,673,374		724,677	
(+) Utilidad Neta	552,361		467,140	
Aumentos(en efectivo o reexp.)	6,217		481,557	
Otros				
TOTAL ADICIONES	558,578		948,697	
-6216.98				
-481557				
(-) Dividendos	0	cambio patr:	0	cambio patr:
Otros		558,578		948,697
TOTAL DEDUCCIONES	0	cuadre:	0	cuadre:
Patrimonio Neto Fijo	2,231,952	0	1,673,374	0
Activo Fijo Neto Inicial	25,132		41,541	
- Depreciación	10,364		-4,175	
+ Reexpresión de Activos	0		0	
Subtotal	14,769		45,716	
Activo Fijo Neto Actual	484,805		25,132	
(+) Ventas Activo Fijo	0			
DESEMBOLSO BRUTO CAPITAL	470,036		-20,583	

ORIGEN Y APLICACION DE FONDOS			
ORIGEN:	2007	(%)	
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	6,288	1.11	
Disminución Intangibles	0	0.00	
Aumento Deuda Largo Plazo	0	0.00	
Aumento Aportes Futuras Capit.	0	0.00	
Aumento Provisiones L. Plazo	0	0.00	
Aumento Pasivo Diferido	0	0.00	
Aumento Patrimonio	558,578	564,866	98.89
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	0	0.00	
Disminución Patrimonio	0	0.00	
Aumento Capital de Trabajo	105,193	18.62	
Aumento Activo Fijo	459,673	81.38	
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	564,866	0.00

INFORMACION FINANCIERA DE AUTOMEKANO CIA. LTDA.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007

Comisario Revisor: Marcelo Naranjo
Moneda: US dólares

Fecha: Marzo de 2008

	GENERACION OP/NO OP de CAJA			
	2007		2006	
FONDOS: Utilidad+Depreciación		562,725		462,965
<u>(-) NECESID. OPERATIVAS CAJA:</u>				
Camb. Caja Bancos	43,286		58,364	
Camb. Valores Negociables	619,220		114,165	
Camb. Cuentas cobrar clientes	560,849		840,196	
Camb. Inventarios	1,271,109		168,400	
Camb. OTRAS C x C	-300,969		367,096	
Camb. OTRAS Act. Corrientes	111,398		0	
Camb. Inventarios en tránsito	896,954		131,288	
Camb. C x C Compañ. Filiales	0		0	
Camb. Pagos anticipados	-10,517	3,191,330	-40,496	1,639,013
<u>(+) FUENTES OPERATIVAS CAJA:</u>				
Camb. Clas. por pagar proveed.	111,773		-7,207	
Camb. Gastos Acumulados	55,822		102,415	
Camb. Impuestos x Pagar	-1,363		18,658	
Camb. OTRAS Pasiv. Corrientes	227,275		808,098	
Camb. OTRAS C x P Clas. relac.	284,653		-82,091	
	0		0	
Camb. Por Corrient. Larg. Plazo	0	678,160	0	839,873
GENER OP CAJA NET		-1,950,446		-336,175
<u>(-) NECESID. NO OPERATIVAS:</u>				
Desem. Neto Compra Act. Fijos	470,036		0	
Dividendos Efect	0		0	
Aument Reex. act. fijos	0		0	
Disminución Deuda Corto Plazo	0		161,069	
Disminución Largo Plazo	0		0	
Disminución Aportes Fut. Capit.	0		0	
Disminución provis. L. Plazo	0		0	
Disminución Pasivo Diferido	0		0	
Aumento Inv. Subs.	0		0	
Aumento OTRAS Activos	0		0	
Aumento C x C Largo Plazo	0		0	
Aumento Activo Diferido	0		4,897	
Aumento Intangibles	0	470,036	0	165,966
<u>(+) FUENTES NO OPERATIVAS:</u>				
Aumento Patrim. (efect. o reexp)	6,217		481,557	
Otros	0		0	
Ventas Activos Fijos	0		20,583	
Aumento Deuda Corto Plazo	2,407,978		0	
Aumento Deuda Largo Plazo	0		0	
Aumento Aportes Fut. Capit.	0		0	
Aumento Provisiones L. Plazo	0		0	
Aumento Pasivo Diferido	0		0	
Disminución Inver. Subs	0		0	
Disminución OTRAS Activos	0		0	
Disminución CxC Largo Plazo	0		0	
Disminución Activo Diferido	6,288		0	
Disminución Intangibles	0	2,420,482	0	502,140
		0		0