

Ambato, marzo 20 de 2009

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 2008, 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 129% frente al año anterior mientras que el activo fijo neto crece 106% en donde las principales adquisiciones se presentan en edificios US 186M, vehículos US 174M, equipo de taller US 94M y muebles y enseres US 71M.

El capital de trabajo se incrementa 89% y llega a US 3'221M. El activo corriente aumenta US 6'622M y las variaciones más importantes se presentan en cuentas por cobrar a clientes US 2'004M, inventarios en tránsito US 1'484M, pagos anticipados US 1'141M e inventarios US 991M. Mientras tanto el pasivo corriente aumenta US 5'109M con un incremento importante en proveedores US 1'349M, Bancos US 1'175M, otros pasivos corrientes US 942M y cuentas por pagar a socios US 868M.

Existe una ligera reducción tanto de la liquidez corriente como de la prueba ácida que se presentan en 1.32 y 0.53 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. Los dos índices observados se encuentran en niveles manejables pero se deberá trabajar en mejorar el primero.

La rotación de cuentas por cobrar a clientes mejora para ubicarse en un promedio de 37 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 22 días. La rotación del activo total y del patrimonio para el año 2008 han crecido y se presentan en 2.63 y 9.83 veces respectivamente.

---

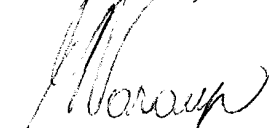
Las fuentes financieras de la compañía determinan un crecimiento de los pasivos. El apalancamiento o financiamiento con terceros llega a 73% mientras que a los accionistas les corresponde el 27% restante. Para el año 2007 la relación fue 69% para terceros y 31% propio.

En cuanto a los índices de rentabilidad estos presentan un excelente resultado. El costo de ventas alcanza el 84%, aumentando algo más del 1% mientras que los gastos generales se reducen 5%. Los rubros no operacionales tienen un saldo neto positivo. Todo lo anterior permite alcanzar en la última línea una utilidad neta de US 1'571M equivalente al 4.18% sobre ventas. Esta utilidad determina una rentabilidad sobre el total de activos de 11% y sobre el patrimonio al inicio del período de 70%.

En el estado de origen y aplicación de fondos se puede observar que las fuentes de fondos que ha recibido la empresa por las utilidades obtenidas y por el aumento de la deuda a largo plazo se han destinado un 75% al capital de trabajo y la diferencia al aumento del activo fijo.

La Junta General de Socios celebrada el 27 de Marzo de 2008 aprobó un aumento de capital pagado de US 550M para alcanzar US 2'200M cuyo trámite se cumplió oportunamente por parte de los administradores perfeccionándose la escritura pública con la inscripción en el Registro Mercantil el día 26 de Noviembre de 2008.

Atentamente,



Marcelo Naranjo P.  
**COMISARIO REVISOR**

