



Av. Macallena 714
y La Democracia
Ambato - Ecuador
TEL: 03 241 1037
03 242 3105

Quito, 22 de marzo del 2016

Señores, accionistas:

PROAUTO C. A.

Presente.-

Saludos Cordiales:

Ponemos en consideración de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor por el período 2015, el mismo que contiene:

1. Análisis Tributario
2. Evaluación de Control Interno
3. Evaluación Cumplimiento con Organismos de Control
4. Análisis Societario
5. *Evaluación de balances financieros*
6. Análisis Financiero
7. Conclusiones

Los informes de Cruces Tributarios, Evaluación de Control Interno, informe societario y cumplimiento con organismos de control han sido remitidos a la empresa oportunamente.

ANÁLISIS SOCIETARIO

INFORME SOCIETARIO PROAUTO C.A.

CAPITAL SUSCRITO	\$	7.300.000,00
CAPITAL AUTORIZADO	\$	8.000.000,00

ADMINISTRADORES DE LA COMPAÑÍA:

ADMINISTRADORES

CARGO	NOMBRE	FECHA DE NOMBRAMIENTO	DURACION	REGISTRO MERCANTIL	VENCIMIENTO
PRESIDENTE	Patricio Sevilla Cobo	11/04/2014	2 años	12/05/2014	12/05/2016
GERENTE GENERAL	Alberto Esteban Moscoso	29/08/2014	2 años	09/09/2014	09/09/2016
DIRECTORIO					
VICEPRESIDENTE CORPORATIVO	José Luis Sevilla Gorta	29/08/2014	2 años		29/08/2016
VICEPRESIDENTE EJECUTIVO	Luis Eduardo Iturralde	29/08/2014	2 años		29/08/2016

CONFORMACIÓN DEL DIRECTORIO

DIRECTORES PRINCIPALES	Fecha de Nombramiento	Duración	Vencimiento
Patricio Sevilla Cobo	17/03/2014	2 años	17/03/2016
Eduardo Iturralde Hidalgo			
Patricio Cuesta Vásquez			
Mauricio Callejas Barona			
DIRECTORES SUPLENTE			
Juan Carlos Chiriboga Chiriboga			
Pedro Torres Peña			
Mauricio Cuesta Miño			
Gonzalo Callejas Chiriboga			

CAPITAL SOCIAL

CAPITAL SUSCRITO \$ 7.300.000,00

ACCIONISTA	CAPITAL	TITULO No.	FOLIO No.
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	7299269	40	27A
VENUS S.A.	183	41	29
JOSE LUIS SEVILLA GORTAIRE	365	42	28
EDUARDO ITURRALDE HIDALGO	183	43	005C
CAPITAL TOTAL	7300000		

NOTA A LOS TÍTULOS DE ACCIÓN:

-Julio 30/2015.- Se cancela la prenda que pesaba sobre los títulos 3- 13- 16- 17- 19 y 23 y la terminación del encargo fiduciario con DIDEVAL y Banco del Pichincha.

ACCIONISTA	TITULO No.	No DE ACCIONES
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	3	61200
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	13	581000
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	16	149400
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	17	224100
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	19	3969
FIDEICOMISO ACCIONARIAL MEP	23	543650
TOTAL		1563319

LIBRO DE ACCIONES Y ACCIONISTAS

- ✓ El libro de acciones y accionistas se encuentran al día y se han comprobado con los registros que mantiene en la Superintendencia de Compañías.

LIBRO DE ACTAS DE JUNTAS GENERALES:

JUNTA DEL 12/01/2015:

UNIVERSAL

- ✓ Aprobar un pago parcial de dividendos a los accionistas correspondiente a las utilidades del ejercicio económico 2014.- Resuelve distribuir \$ 400.000,00 dólares a razón de \$ 100.000 dólares mensuales a partir de enero del 2015.

JUNTA DEL 26 DE MARZO DEL 2015

ORDINARIA UNIVERSAL

- ✓ Conoce y aprueba el informe de Gerente General y del Comisario
- ✓ Informe de auditores externos, Estados Financieros, balance general y Estado de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014;
- ✓ Conoce y aprueba el informe de Oficial de Cumplimiento del 2014 ; el plan de trabajo del Oficial de Cumplimiento para el 2015
- ✓ Resolver sobre el destino de las utilidades:

EJERCICIO ECONÓMICO 2014	
Utilidades del ejercicio	\$ 2.972.123,04
15% trabajadores	\$ 447.4214,35

Impuesto a la renta	\$ 651.695,57
Reserva Legal	\$ 187.321,31
Reserva Facultativa	\$ 885.891,81
Accionistas	\$ 800.000,00

- ✓ Designar auditor Externo para el período 2015 y fijar su remuneración: Se designa a la firma BDO Ecuador Cia. Ltda y se encarga a los Vicepresidentes fijar los honorarios
- ✓ Designar Comisario Principal y Suplente y fijar sus remuneraciones.- Se designa Comisaria Principal a la Dra. Cristina Barrera y Comisaria Suplente a la Dra. Victoria Montero y se encarga a los señores Vicepresidentes negociar y fijar sus honorarios.
- ✓ Designa Oficial de Cumplimiento suplente a la srta. Jenny el Pilar Bahamonde Cruz.

JUNTA DEL 09 DE SEPTIEMBRE DEL 2015: EXTRAORDINARIA UNIVERSAL

- ✓ Distribuir \$ 200.000,00 a los accionistas de la cuenta "Reserva Facultativa"

LIBRO DE ACTAS DE DIRECTORIO:

ACTA No. 2015-045

27/01/2015

- ✓ **Revisión de resultados a diciembre del 2014.-** Se explica que la participación aproximada de vehículos para la compañía en el año 2015 será de 3.179 unidades. Se comenta la oportunidad de mejorar los resultados de la empresa para el año 2015, enfocándose en rentabilizar sus negocios de postventa.
- ✓ **Se informa al Directorio las iniciativas estratégicas que propone el Centro Corporativo para la reducción de estructuras, las que están dirigidas a:**
 - Política salarial: pago enfocado a la rentabilidad.
 - Reestructura patrimonial: diseñará política de dividendos y/o reservas.
 - Reprogramación o sustitución de pasivos: plantea a los bancos Pichincha e Internacional una operación de 3 millones para reestructurar pasivos con un plazo de 36 meses.
 - Revisión de la línea de crédito Wholesale: proporcionalidad de livianos vs pesados;
 - Revisión de la estructura de costos y gastos;
 - Políticas de precios y condiciones comerciales;
 - Postventas de flotas,
 - Reconsiderar la compra de terreno en la ciudad de Machala
 - Fuentes de ingresos complementarios;
 - Estudio de proyectos alternos.

ACTA No. 2015-046

25/03/2015

- ✓ **Conocimiento y resolución de la agenda a ser tratada por la Junta General de Accionistas.**

Conoce y aprueba los ajustes realizados en los resultados de la Compañía cerrado a diciembre del 2014.

- ✓ Se informa sobre el aumento de capital en la compañía REPONER por USD 4 250.000,00, inversión autorizada por Directorio de 13 de noviembre del 2014, se encuentra en trámite.

- ✓ Aprueba la inversión en la empresa PLAN AUTOMOTOR ECUATORIANO S.A., de venta programada denominada Chevyplan por el 1% del total accionario por \$ 105.000,00.

ACTA No. 2015-047 22/05/2015

- ✓ Autoriza al Gerente General para que a nombre de la compañía suscriba:
- Una escritura de reforma al contrato de Fideicomiso Wholesale; de reforma al contrato de Fideicomiso Wholesale; de reforma al contrato de constitución del encargo fiduciario Garantía Wholesale; de reforma al contrato de constitución del encargo fiduciario depósito Wholesale.

ACTA No. 2015-048 26/05/2015

- ✓ Revisión de resultados al mes de abril del 2015 y proyecciones para el año en curso. Se advierte que la industria ha tenido una caída del 10,7%; la marca cayó en 1% sin embargo la participación en el mercado creció en un 4,8%. Las ventas por unidades disminuyeron en 14% mientras que la facturación ha decrecido ligeramente. Existe un incremento del margen bruto.
- ✓ Reconoce un buen resultado obtenido por la Compañía durante el primer cuatrimestre, pese a los problemas que ha afectado al mercado, por lo que felicita al administrador y a los funcionarios por este logro.
- ✓ Recomendación poner especial atención en el manejo y recuperación de cartera.

ACTA No. 2015-049 09/09/2015

- ✓ Revisión de resultados a agosto del 2015 y proyecciones de cierre del año 2015. Se observa un decrecimiento de volumen de unidades por lo que es necesario cuidar los márgenes tanto en vehículos livianos como en pesados. El Directorio recomienda a la administración enfocarse en potenciar la posventa así como en las fuentes de otros ingresos como PVTAS e incentivos comerciales.
- ✓ Además que se debe monitorear con especial atención los inventarios y las cuentas por cobrar.
- ✓ El Directorio convalida al Comité de Auditoría Corporativa, su estructura y funcionamiento así como a todas las resoluciones y recomendaciones que haya emitido hasta la fecha.

ACTA No. 2015-050 30/10/2015

- ✓ Aprueba la suscripción de todos los documentos que sean necesarios en calidad de constituyente o adherente en fideicomisos, administrados por Fiducia S.A. relacionados al FIDEICOMISO WHOLESALE REPUESTOS.

ACTA No. 2015-051 16/12/2015

- ✓ Revisión de los resultados a noviembre del 2015.- Se evidencia una reducción en el volumen de unidades vendidas; debe enfocarse en potenciar la posventa, talleres y respuestas, y fuentes de otros ingresos (PVA'S) e incentivos comerciales.
- ✓ Debe monitorear con especial atención y cuidado los inventarios y las cuentas por cobrar y hacer un control muy fuerte a los gastos.
- ✓ Situación actual de la industria.- La industria en este año cae en un 29% en comparación con el año anterior y General Motors presenta un decrecimiento del 21,8%. La empresa presenta un decrecimiento importante en la venta de livianos y en pesados.
- ✓ Aprueba el presupuesto para el año 2016.
- ✓ Aprueba el proyecto de remodelación de la agencia matriz de Mirasol en Loja, con un presupuesto de \$ 160.000,00.
- ✓ Que se converse con el Produbanco respecto al manejo de la línea Wholesale.

OBSERVACIÓN: El libro de Directorios está correctamente llevado, cuenta con la convocatoria debidamente suscrita por el Presidente, el listado de asistentes y el Acta de Junta, debidamente firmada por los participantes.

REVISIÓN DE LIBROS SOCIALES:

Hemos revisado los libros sociales de la compañía, los cuales se encuentran adecuadamente llevados y bajo custodia de la Vicepresidencia Ejecutiva, registrando al día sus saldos accionarios.

EVALUACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS 2015

PROAUTO ha presentado los siguientes estados financieros:

- Balance General bajo NIIF
- Balance de Resultados bajo NIIF
- Estado de cambios en el patrimonio

Se solicita que una vez auditadas sean remitidas a Comisario Revisor las Notas Aclaratorias y flujo de efectivo.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

➤ ACTIVO

Presentamos a continuación el comparativo 2014-2015 de las cuentas que conforman el ACTIVO:

	2014	2015	Variación	%
Efectivo	1.821.460	527.733	-1.293.727	-71,03%
Inversiones corrientes	19.352	46.178	26.826	138,62%
Documentos y cuentas por cobrar clientes no relacionados	9.024.436	7.546.244	-1.528.192	-16,84%
Documentos y cuentas por cobrar clientes relacionados	527.703	280.664	-247.039	-46,81%
Inventarios	7.728.905	9.110.491	1.381.586	17,88%
Servicios y otros pagos anticipados	95.555	124.812	29.257	30,62%
Activos por impuestos corrientes	781.303	861.566	80.263	10,27%
Total activos corrientes	20.048.714	18.497.688	-1.551.026	-7,74%
Propiedades, planta y equipo	7.360.870	7.167.740	-193.130	-2,62%
Activo Intangibles	47.168	73.974	26.803	56,82%
Activos por impuestos diferidos	8.940	2.633	-6.307	-70,55%
Otros activos no corrientes	176.442	552.190	375.748	213,96%
Total activos no corrientes	7.593.420	7.796.534	203.114	2,67%
Total activos	27.642.134	26.294.222	-1.347.912	-4,88%

PROAUTO para el año 2015, está conformada por un total de activos de \$ 26,294,222 presentando un decremento de su inversión con relación al año anterior de \$ 1,347,912.

COMENTARIO DE LAS PRINCIPALES PARTIDAS DE INVERSIÓN

ACTIVO CORRIENTE

Efectivo y Equivalentes

El saldo al 31 de diciembre del 2015 presenta un decremento del 71,03%, su detalle a continuación:

Descripción	2014	2015	variación	%
Efectivo	1.821.459,67	527.733,16	(1.293.726,51)	-71,03%
Caja	407.360,81	69.581,78	(337.778,53)	-82,92%
Bancos	1.414.099,36	458.151,98	(955.947,98)	-67,60%

Se ha verificado que los saldos conciliados corresponden a los saldos en libros, el detalle de saldos de Bancos se muestra en el siguiente cuadro:

Descripción	2014	2015	variación	%
Bancos	1.414.099,36	458.181,38	(955.917,98)	-67,60%
Banco Pichincha cta.(43400122-8) 303	774.118,58	165.781,72	(608.336,81)	-78,58%
Banco MM Jaramillo Arteaga cta.	2.991,89	-	(2.991,89)	-100,00%
Banco de Guayaquil	263.993,15	14.629,57	(249.363,58)	-94,46%
Banco del Pacífico	49.212,11	42.933,62	(6.278,49)	-12,76%
Banco del Pichincha Cta Cte. Fideicom	36.298,33	8.654,85	(27.643,98)	-76,16%
Banco Producción	55.092,24	109.309,95	54.217,11	98,41%
Banco Pichincha cta. 97100300-9	65.381,78	12.034,72	(53.347,06)	-81,59%
Banco Internacional	11.570,12	6.750,99	(4.819,13)	-41,65%
Pichincha Limited Cta # 23118804	5.561,07	5.181,07	(380,00)	-6,83%
Banco del Austro Cta. Cte. 110017367	14.421,57	8.839,09	(5.582,48)	-38,71%
Produbanco Cta.Cte.2005166639 Emis	8.912,78	3.232,53	(5.680,25)	-63,73%
Banco Bolivariano Cta.Cte.500504974	99.483,23	74.452,39	(25.030,84)	-25,16%
Banco Capital Cta.Cte.1706005377	27.062,56	6.351,98	(20.710,58)	-76,53%

Inversiones Corrientes

Corresponden a certificados de diferentes entidades financieras recibidos de clientes, a valor nominal más los intereses causados al momento de la recepción, a continuación su detalle:

Banco Pichincha C.A.:

Inversión con un vencimiento en enero de 2016, con una tasa de interés nominal anual del 5.00%.	21.970,00
Inversión con un vencimiento en enero de 2016, con una tasa de interés nominal anual del 3.75%.	2.593,00
Inversión con un vencimiento en marzo de 2016, con una tasa de interés nominal anual del 3.75%.	2.051,00

Cooprogreso:

Inversión con un vencimiento en marzo de 2016, con una tasa de interés nominal anual del 6.80%.	8.930,00
---	----------

Produbanco:

Inversión con un vencimiento en junio de 2016, con una tasa de interés nominal anual del 6.25%.	10.634,00
---	-----------

TOTAL	46.178,00
--------------	------------------

Documentos y Cuentas por Cobrar clientes

Presentamos la descomposición de la cuenta y su respectivo movimiento:

Descripción	2014	2015	variación	%
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	9.074.435,84	7.546.244,16	(1.528.191,68)	-16,84%
Clientes	7.226.567,87	6.434.142,29	(792.425,58)	-10,97%
Financieras por Cobrar	1.993.158,49	883.634,92	(1.049.523,57)	-54,29%
Reserva Cuentas Incobrables	(87.916,17)	(87.916,17)	-	0,00%
Cuentas de Personal	2.625,65	3.991,90	1.366,25	52,03%
Deudores Varíos	-	203.650,00	203.650,00	100,00%
GME/OBB REBATES	-	83.320,00	83.320,00	100,00%
GME CXC Incentivos y devaluaciones repuestos	-	25.421,22	25.421,22	100,00%

Descripción	2014	2015	variación	%
Documentos y cuentas por cobrar no relacionados	527.703,48	280.663,82	(247.039,66)	-46,81%
Compañías Relacionadas	527.703,48	280.663,82	(247.039,66)	-46,81%

- Clientes

A continuación consta el detalle por vencimiento de los saldos de las cuentas por cobrar clientes:

Corriente	5,703,084
No Corriente	<u>731,058</u>
	<u>6,434,142</u>

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar clientes es el siguiente:

Antigüedad	Saldo
Por vencer	
De 1 a 90 días	5,512,930
De 91 a 180 días	75,081
De 181 a 270 días	59,585
De 271 a 360 días	29,406
Más de 361 días	<u>26,082</u>
	<u>5,703,084</u>

La empresa realizó el análisis de deterioro de cuentas por cobrar cuyo resultado fue un favor no significativo, por lo tanto no se aplicó ajuste.

- Financieras por Cobrar

Los valores más representativo de la cuenta Financieras por Cobrar (financiamiento vehículos) corresponden a Credinétrica y Amerafin:

FINANCIERA	VALOR
AMERAFIN	163.475
BANCO GUAYAQUIL	108
COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASIS	7.174
CORPORACION CFC S.A.	38.654
CORPORACION FINANCIERA NACIONAL	50.684
CREDIMETRICA S.A	686.403
ORIGINARSA	37.141
TOTAL VEHICULOS	883.635

- **Provisión cuentas incobrables**

El saldo de ésta cuenta es de \$ 87,916.17, mismo que no presenta variación respecto al año 2014, en función de una decisión financiera, para efectos tributarios se aplica el mismo criterio, por tanto la empresa no registra gasto por este concepto.

- **Cuenta de Personal**

Corresponden al registro de seguros médicos, multas que se descuentan a empleados a través de rol, su control está a cargo de Recursos Humanos.

- **Deudores Varios**

Corresponde al valor de vehículos usados recibidos, una vez vendido el vehículo se cierra la cuenta y se genera la comisión por intermediación.

- **Compañías relacionadas**

Al 31 de diciembre del 2015, el saldo de las cuentas por cobrar a relacionadas de PROAUTO presentan un decremento del 46.81%, respecto al ejercicio anterior.

Inventarios

Presentamos la composición de la cuenta al 31 de diciembre 2015:

Descripción	2014	2015	variación	%
Inventarios	7.728.904,84	9.110.490,60	1.381.585,76	17,88%
Inventario Vehículos Livianos	860.808,75	468.118,95	(392.690,40)	-45,62%
Inventario Vehículos Pesados	149.701,27	548.021,93	404.320,66	281,36%
Repuestos	1.064.134,66	1.176.576,87	112.442,21	10,57%
Lubrificantes	80.791,20	135.207,09	54.415,89	67,35%
Suministros	6.650,20	6.291,01	(359,19)	-5,40%
Accesorios	111.678,02	174.298,89	62.620,87	56,07%
Dispositivos (ChevyStar)	78.800,70	90.607,67	11.806,97	14,98%
Derechos Fiduciarios (Vehículos Transferidos)	4.963.321,87	6.139.973,03	1.170.651,16	23,59%
Provisión por Preventas	-	(3.003,94)	(3.003,94)	100,00%
Inventario Auto Sup	1.635,00	4.038,15	2.403,15	146,98%
Provisión VRM Inventarios Repuestos Accesorios et	(1.203,09)	(260,41)	942,68	-78,35%
Trabajos a Terceros	113.238,88	109.072,63	(4.166,25)	-3,68%
Servicios Terceros	69.705,29	96.065,83	(27.639,46)	-43,39%
Repuestos en Proceso	241.642,09	291.483,50	(10.158,59)	-4,20%

La empresa realizó constatación física de inventarios el 18 y 19 de diciembre del 2015 a cargo del Gerente de Repuestos, de la cual se levantó el respectivo informe; detectándose sobrantes y faltantes mismos que fueron registrados como otros ingresos y otros gastos respectivamente

La empresa no ha realizado bajas de inventarios en el 2015; así también, la empresa realizó el análisis de deterioro de inventarios cuyo resultado fue un favor no significativo, por lo tanto no se aplicó ajuste.

Servicios y Otros pagos Anticipados

Esta cuenta muestra un incremento de 30,62% en relación al 2014, concentrado en la cuenta Anticipo Proveedores:

Descripción	2014	2015	Variación	%
Servicios y otros pagos anticipados	95.553,85	124.812,01	29.258,16	30,62%
Anticipos Proveedores	24.115,84	91.499,02	67.383,18	279,41%
Seguros	-	1.161,48	1.161,48	100,00%
Intereses y Comisiones/ Garantías Bancarias	5.813,52	2.272,83	(3.540,69)	-60,90%
Mantenimiento Equipos/Edificios	0,01	(0,01)	(0,02)	-200,00%
Arriendos Prepagados	39.288,60	25.982,00	(13.306,60)	-33,87%
Licencias y Softwares	-	150,00	150,00	100,00%
Anuncios y Suscripciones	-	2.085,46	2.085,46	100,00%
Impuestos Municipales	-	(0,03)	(0,03)	100,00%
Herramientas	2.533,81	(0,02)	(2.533,83)	-100,00%
Publicidad Prepagada	23.802,07	1.071,00	(22.731,07)	-95,50%
Intereses Anticipados	-	590,28	590,28	100,00%

Activos por impuestos corrientes

Presentamos la composición de la cuenta y sus movimientos:

Descripción	2014	2015	Variación	%
Activo por impuesto corrientes	781.303,85	861.556,14	80.262,29	10,27%
Anticipo Impuestos a la Renta Ejerc	183.747,44	216.636,62	32.889,18	17,90%
Retenciones Impuesto a la Renta	481.856,23	385.516,31	(96.339,92)	-19,99%
Impuesto Retenido AÑO 2012	58.816,85	58.816,85	-	0,00%
Impuesto Retenido AÑO 2013	56.883,33	56.883,33	-	0,00%
Impuesto Retenido AÑO 2014		13.908,10	13.908,10	100,00%
IVA CREDITO TRIBUTARIO		16.045,40	16.045,40	100,00%
IVA RETENIDO		113.759,53	113.759,53	100,00%

La cuenta Anticipo de Impuesto a la Renta, corresponde al registro del pago de anticipos 2015, cuyo valor consta en la conciliación tributaria proporcionada.

La cuenta Retenciones IR, corresponde al registro del total de retenciones que le han efectuado a la empresa en el 2015, dicho valor consta en la conciliación tributaria proporcionada.

Las cuentas Impuesto Retenido 2012, Impuesto Retenido 2013 e Impuesto Retenido 2014 corresponden a los valores de saldo a favor de impuesto a la renta 2012, 2013 y 2014 por concepto de retenciones.

Los saldos de las cuentas IVA Crédito Tributario e IVA Retenido corresponden a los valores consignados por dichos conceptos en el formulario 104 del mes de diciembre del 2015.

ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTE

Propiedad Planta y Equipo

Presentamos la composición de la cuenta y sus movimientos:

	2014	2015	VARIACIÓN	%
Propiedad Planta y Equipo	7.360.870,00	7.167.740,50	(193.129,10)	-2,69%
No Depreciable	1.769.524,00	1.781.514,15	11.990,15	0,67%
Terrenos	1.698.459,00	1.698.459,00	-	0,00%
Construcciones en curso	11.789,00	23.779,15	11.990,15	50,42%
Otros obras de arte	59.276,00	59.276,00	-	0,00%
Depreciable	5.591.346,00	5.386.226,35	(205.119,65)	-3,81%
Edificios	4.921.507,00	4.944.500,53	22.993,53	0,47%
Maquinaria y equipo	842.737,00	897.184,58	54.447,58	6,07%
Vehículo	257.801,00	131.900,96	(125.900,04)	-95,45%
Equipo de computación	427.580,00	468.126,99	40.546,99	9,66%
Muebles y enseres	588.672,00	597.519,60	8.647,60	1,45%
Equipo de oficina	78.663,00	81.438,97	2.775,97	3,42%
Depreciación Acumulada	(1.525.814,00)	(1.734.444,88)	(208.630,88)	-12,03%

De acuerdo a la Nota 11 a los Estados Financieros, el movimiento de las Propiedades, planta y equipo, fue como sigue:

Concepto	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinaria y equipo	Equipo de computación	Otros propiedades, planta y equipo	Equipo de oficina	Total
Año terminado en diciembre 31, 2015:										
Saldo inicial	1,698,459	4,624,903	11,789	194,564	281,547	379,511	94,293	59,276	16,528	7,360,870
Adiciones	-	8,299	31,64	-	3,692	54,447	40,547	-	2,777	141,402
Reclasificaciones	-	14,695	-19,65	-	4,955	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-105,859	-	-	-	-	-	-105,859
Gasto depreciación	-	-87,672	-	-27,984	-26,248	-46,194	-36,995	-	-3,58	-228,673
Saldo final	1,698,459	4,560,225	23,779	60,721	263,946	387,764	97,845	59,276	15,725	7,167,740

Activo no depreciable

La cuenta Terrenos no muestra variación en el año 2015 y la cuenta Construcciones muestra un incremento del 50,42%

Activo depreciable

El activo depreciable presenta un decremento del 3,81 % respecto al 2014.

La empresa efectuó venta de dos vehículos, por las cuales se emitió la correspondiente factura, generando utilidad cuyo valor fue registrado en la cuenta 71102030004 Utilidad Venta de Activos.

Adjunto detalle de los Vehículos vendidos, valor, nombre del cliente y utilidad en venta del vehículo

VEHÍCULO	FECHA	VALOR DE VENTA	CLIENTE	UTILIDAD EN VENTA DEL VEHÍCULO
MODELO: CRUZE AC 1.8 1P4X2 TM CLASE AUTOMOVIL	19-02-2015	27.645,00	YEPEZ AGUIRRE JANNET ALEXANDRA	24683,04
MODELO: LUYO HARK 2.6084X2 TM DIESEL FLACAFON	27-07-2015	22.578,20	REPONER S.A	2768,02
MODELO: LUYO HARK 2.5 054X2 TM DIESEL FLACAFON	27-07-2015	22.578,20	REPONER S.A	2768,02
MODELO: CAPTIVA SPORT AC 200P 1X2 TA TIPO STAY	05-08-2015	33.000,00	ITURRALDE HIDALGO LUIS EDUARDO	2658,10
MARCA: CHEVROLET CLASE: AUTOMOVIL TIPO: SEDAN	30-10-2015	26.000,00	VALLEJO RODRIGUEZ GABRIEL ENRIQUE	4378,67
TOTAL		131.803,40		37256,85

La empresa no ha efectuado bajas de activos fijos en el 2015.

Activos por impuestos diferidos

Corresponde a la aplicación NIFFS por la depreciación de activo fijo.

Activos intangibles

Corresponde al registro de licencias software por facturación electrónica y reportes financieros.

Otros activos no corrientes

El detalle de la cuenta se muestra a continuación:

Descripción	2014	2015	Variación	%
Otros Activos no corrientes	176.441,86	552.189,81	375.747,95	212,96%
Otros Activos Reclamos Glosas SRI	78.015,23	78.015,23	-	0,00%
Coneca	1.635,50	1.635,50	-	0,00%
Plan Automotor	-	105.000,00	105.000,00	100,00%
Data Sierra	25.000,00	25.000,00	-	0,00%
Redseguros S.A.	42.000,00	70.928,00	28.928,00	68,89%
Reponer S.A.	-	250.000,00	250.000,00	100,00%
Datafast	20,00	20,00	-	0,00%
Lockers Depósito en Garantía	396,00	396,00	-	0,00%
Vitocombustibles Garantía	-	350,00	350,00	100,00%
Fotosía Garantía Local	-	7.000,00	7.000,00	100,00%
Adecuaciones y Mejoras El Condado	27.630,93	21.819,88	(5.811,05)	100,00%
Adecuaciones y Mejoras Taller El Condado	1.744,20	(7.974,80)	(9.719,00)	-557,22%

El saldo de las cuentas Plan Automotor y Reponer S. A. corresponden a los valores por compras de acciones en las referidas empresas.

El saldo de la cuenta Adecuaciones y mejoras Taller el Condado, presenta un saldo negativo de \$7,974.80 pues corresponde al registro de la Amortización de la Adecuación por mejoras el Condado, se sugiere se efectúe la respectiva reclasificación a la cuenta amortización.

> PASIVO

El endeudamiento de PROAUTO ha decrecido en 6,70%, su endeudamiento A CORTO PLAZO ha disminuido en 1,35%%; y, su ENDEUDAMIENTO LARGO PLAZO se ha incrementado en 57.59%.

	2.014	2.015	Variación	%
Cuentas y documentos por pagar	7.204.561	8.985.176	1.780.615	24,72%
Obligaciones con instituciones financieras	4.861.004	2.377.089	-2.483.915	-51,10%
Otras obligaciones corrientes	1.649.167	1.318.971	-330.196	-20,02%
Cuentas por pagar diversas/relacionadas	102.038	1.216.980	1.114.942	1092,67%
Anticipos de clientes	1.089.672	807.172	-282.500	-25,93%
Total pasivos corrientes	14.906.442	14.705.388	-201.054	-1,35%
Obligaciones con instituciones financieras	1.019.299	76.071	-943.228	-92,54%
Provisiones por beneficios a empleados	407.449	450.238	42.789	10,50%
Pasivo por impuesto diferido	140.853	138.551	-2.302	-1,63%
Total pasivo no corriente	1.567.601	664.860	-902.741	-57,59%
Total pasivos	16.474.043	15.370.248	-1.103.795	-6,70%

Obligaciones con Instituciones Financieras

A continuación se muestra el detalle de endeudamiento largo y corto plazo con instituciones financieras:

Banco Pacifico:	
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2017	4,522
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en enero de 2017.	71,549
	76,071
Banco Pacifico:	
Préstamo al 9.46% de interés anual, con vencimiento en octubre de 2018.	721.554,00
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en agosto de 2017	152.422,00
Préstamo al 8.51% de interés anual, con vencimiento en enero de 2017.	62.375,00
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en julio de 2016.	358.583,00
Banco Pichincha:	
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2016.	112.192,00
Préstamo al 8.92% de interés anual, con vencimiento en marzo de 2016.	51.679,00
Banco Bolivariano:	
Préstamo al 8.33% de interés anual, con vencimiento en abril de 2016.	200.000,00
Préstamo al 8.50% de interés anual, con vencimiento en junio de 2016.	166.666,00
Banco Produbanco:	
Préstamo al 10.97% de interés anual, con vencimiento en febrero de 2016.	500.000,00
Préstamo al 8.95% de interés anual, con vencimiento en enero de 2016.	42.462,00
Intereses por pagar	9.156,00
	2,377,089

Otras obligaciones Corrientes

Presentamos la composición de la cuenta y sus movimientos:

Descripción	2014	2015	Variación	%
Otras Obligaciones Corrientes	(1.649.166,04)	(1.318.970,77)	330.195,27	-20,02%
IVA Ventas	(118.729,56)	-	118.729,56	-100,00%
IVA RETENIDO	(25.058,25)	(82.689,07)	(57.610,82)	229,91%
IR RETENIDO	(99.080,59)	(67.318,94)	31.761,65	-32,06%
Impuesto Causado del Ejercicio	(651.695,57)	(698.492,85)	(46.797,28)	7,18%
Sueldos	(1.118,42)	(1.344,05)	(225,63)	20,17%
Aportes IESS	(63.702,97)	(46.973,77)	16.729,20	-26,26%
Préstamos Quilografarios e Hipotecarios	(24.946,31)	(26.228,07)	(1.281,76)	5,14%
Fondos de Reserva	(10.061,26)	(17.228,73)	(7.167,47)	71,24%
Décimo Tercer Sueldo	(25.815,33)	(24.884,90)	930,43	-3,60%
Décimo Cuarto Sueldo	(31.372,54)	(29.108,91)	2.263,63	-7,22%
Seguro de Vida	-	(70,04)	(70,04)	100,00%
Liquidación Haberes	(2.811,42)	(3.323,84)	(512,42)	18,23%
15% Participación Utilidades Empleados	(447.214,35)	(256.654,65)	190.559,70	-42,61%
Pre-Cooperativa Proauto	(9.735,06)	(51.150,56)	(41.415,50)	425,43%
Provisión de Vacaciones Personal	(79.221,76)	-	79.221,76	-100,00%
Retenciones Judiciales por Pagar	-	(1.334,66)	(1.334,66)	100,00%
Intereses Financiación Clientes	(58.602,65)	(12.187,73)	46.414,92	-79,20%
Servicios Auditoría	(4.888,80)	-	4.888,80	-100,00%

En esta cuenta se registra el valor a pagar por concepto de IVA en calidad de agente de retención, así como el valor a pagar por retenciones de impuesto a la renta, mismos que corresponden a los valores consignados por dichos conceptos en los formularios 104 y 103 del mes de diciembre del 2015.

El saldo de la cuenta Impuesto a la Renta Causado del ejercicio, corresponde al valor del anticipo 2015 (\$698.492,85), que al ser superior al impuesto a la renta causado (\$345.013,71), constituye el impuesto a pagar por anticipo mínimo.

El saldo de la cuenta Participación trabajadores ejercicio, corresponde al valor registrado por dicho concepto en la conciliación tributaria proporcionada.

Provisiones por Beneficios a Empleados

Esta cuenta se incrementa por la contabilización de la provisión de Jubilación Patronal y Provisión por Desahucio efectuada conforme a los valores calculados que constan en el Estudio Actuarial proporcionado.

PROVISION JUBILACION PATRONAL	
saldo inicial	319.388,00
registro provisión enero a diciembre 2015	80.704,97
reverso exceso provisión	(59.676,97)
saldo al 31 de diciembre del 2015	340.416,00
saldo según cálculo actuarial	340.416,00
DIFERENCIA	-

PROVISION DESAHUCIO	
saldo inicial	86.081,00
registro provisión enero a diciembre 2015	23.012,57
reverso exceso provisión	(1.251,57)
saldo al 31 de diciembre del 2015	109.822,00
saldo según cálculo actuarial	109.822,00
DIFERENCIA	-

GASTO PROVISION JUBILACION PATRONAL	
registro gasto enero a diciembre 2015	80.704,97
reverso exceso gasto	(59.676,97)
saldo al 31 de diciembre del 2015	21.028,00

GASTO PROVISION DESAHUCIO	
registro gasto enero a diciembre 2015	23.012,57
reverso exceso gasto	(1.251,57)
saldo al 31 de diciembre del 2015	21.761,00

➤ PATRIMONIO

	2.014	2.015	Variación	%
Capital	7.300.000	7.300.000	0	0,00%
Reservas	1.338.690	2.211.903	873.213	65,23%
Resultado por aplicación NIIF	656.188	656.188	0	0,00%
Resultados acumulados	1.873.213	755.883	-1.117.330	-59,65%
Total patrimonio neto	11.168.091	10.923.974	-244.117	-2,19%

En la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo del 2015 y en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 09 de septiembre del 2015, respecto a las utilidades 2014 se resolvió:

- Junta General: del total de la utilidad se pague el valor de \$447,214.35 correspondiente al 15% para empleados y trabajadores; se pague \$651,695.57 por concepto de Impuesto a la Renta; se destine \$187,321.31 para la cuenta Reserva Legal; se distribuya entre los señores accionistas un dividendo de \$800,000; y se envíe a Reserva Facultativa, la suma de \$885,891.81.

- Junta Extraordinaria: Distribuir a sus accionistas, a prorrata del número de sus acciones, el monto de 200,000 de la cuenta Reserva Facultativa.

Por lo tanto la empresa realizó los siguientes movimientos en cumplimiento con la resolución de las Juntas:

Utilidad 2014	2.981.428,97
Participación Trabajadores	(447.214,35)
Impuesto a la renta	(651.695,57)
Ingreso/(gasto) por impuesto Diferido	(9.305,94)
Utilidad Neta 2014	1.873.213,11
Reserva Legal	(187.321,31)
Dividendos	(800.000,00)
Reserva Facultativa	(385.892,00)
RESERVA LEGAL	
saldo al 31 de diciembre 2014	760.267,00
utilidades 2014	187.321,31
saldo al 31 de diciembre 2015	947.588,30
RESERVA FACULTATIVA	
saldo al 31 de diciembre 2014	578.423,00
utilidades 2014	885.492,00
dividendos	(200.000,00)
saldo al 31 de diciembre 2015	1.264.315,00

ESTADO DE RESULTADOS

	2.014	PARTICIPACIÓN	2.015	PARTICIPACIÓN	VARIACIÓN	%
INGRESOS	101.740.793,00		80.731.953		(21.008.805,00)	-20,65%
INGRESO OPERACIONES ORDINARIAS	101.021.340,00	99,29%	80.107.691	99,23%	(20.913.649,00)	-20,70%
INGRESOS NO OPERACIONALES	719.419,00	0,71%	624.262	0,77%	(95.157,00)	-13,23%
MARGEN BRUTO EN VENTAS	10.945.315,00	10,83%	9.636.798,00	12,00%	(1.308.517,00)	-12,14%
EGRESOS	98.799.329,99	97,07%	79.016.917,00	97,88%	(19.742.412,99)	-19,89%
COSTO DE VENTAS	90.076.025,00	88,53%	70.490.893,00	87,31%	(19.585.132,00)	-21,74%
GASTOS DE VENTA	3.936.738,41	3,87%	5.590.749,00	6,91%	1.644.010,59	41,76%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	3.953.187,58	3,89%	2.315.526,00	2,87%	(1.637.661,58)	-41,43%
EGRESOS FINANCIEROS	793.379,00	0,78%	629.749,00	0,78%	(163.630,00)	-20,62%
RESULTADO BRUTO	2.981.428,97	2,93%	1.715.036,00	2,12%	(1.266.392,97)	-42,48%
RESULTADO NETO	1.873.213,11	1,85%	755.883,00	0,94%	(1.117.330,11)	-59,65%

Ingresos, Costos y Gastos

Las ventas de PROAUTO se han decrecido en un 20,65% con relación al año 2014, así también el COSTO DE VENTAS presenta un decremento del 21,74%, con una participación en sus INGRESOS TOTALES del 87,31% inferior al 2014 que presentó una participación del 88,53%.

Frente al incremento de ventas, la Administración de PROAUTO ha incrementado los GASTOS DE VENTA en un 41,76%. En el caso de los GASTOS ADMINISTRATIVOS han decrecido en un 41,43%, y los GASTOS FINANCIEROS han decrecido en 20,62%.

Dentro de Gastos de Ventas y Gastos Administrativos, muestran incremento significativo las siguientes cuentas:

Descripción	2014	2015	Variación	%
Comisiones a Terceros Sociedades	163.634,21	226.643,36	63.009,15	38,51%
Comisiones a Terceros P. Naturales	52.109,63	133.967,01	81.857,38	157,09%
Egresos por Autoconsumos	5.128,94	45.737,34	40.608,40	791,75%

La cuenta Comisiones a Terceros Sociedades corresponde al registro de comisiones facturadas por CONSORCIO PICHINCHA y PLAN AUTOMOTOR

La cuenta *Comisiones a Terceros Personas Naturales*, corresponde al registro de comisiones soportadas por comisiones al Gerente General y comisiones por venta de flota de vehículos.

El incremento de la cuenta Egresos por Autoconsumos, se origina por la facturación de autoconsumos efectuada a partir del 2015.

Resultado Neto

La utilidad neta de PROAUTO asciende a \$755,883, a continuación su detalle:

Utilidad 2015	1.715.036
Participación Trabajadores	(256.655)
IR a pagar en base al Anticipo Mínimo	(698.493)
Ingreso/(gasto) por impuesto Diferido	(4.005)
Utilidad Neta 2015	755.883

El impuesto a la renta es del 44,54% por efecto del anticipo mínimo:

Concepto	Valor	% Impuesto
Utilidad Gravable	1.568.244,12	
Impuesto a la Renta Causado	345.013,71	22,00%
Anticipo Mínimo	698.492,85	44,54%

ANÁLISIS FINANCIERO

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	1,26
	2. Prueba Ácida	0,64

Liquidez Corriente

PROAUTO al 31 de diciembre del 2015, presenta una liquidez corriente de 1.26, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, *posee* para su cancelación \$ 1,26.

Prueba Ácida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 0,64 para el pago de \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,58
	2. Endeudamiento Patrimonial	1,41
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	1,52
	4. Apalancamiento	2,41

Endeudamiento del Activo

PROAUTO presenta un índice de endeudamiento del 0.58, lo que indica que de su inversión total el 58% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 141%.

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de PROAUTO en sus activos fijos, está financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$ 1,52 de patrimonio se ha invertido \$ 1.00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 2,41 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 1,41 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	12,45
	2. Rotación de Activo Fijo	11,18
	3. Rotación de Ventas	3,05
	4. Período Medio de Cobranzas	29,32
	5. Período Medio de Pago	46,53
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,10
	7. Impacto de la Carga Financiera	0,01

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para PROAUTO su cartera ha girado en un promedio de 12,45 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS.

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 29,32 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 11,18 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de PROAUTO es de 3.05, que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

Período Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 46.53 días siendo superior al número de días que recupera su cartera que es 29.32 días.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta – Impacto del Costo de Ventas

Los gastos Administrativos y de Ventas de PROAUTO, representa el 10% del total de las ventas, el impacto de la carga financiera es del 1%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2015
IV. RENTABILIDAD	1. Margen Bruto en Ventas	12,00%
	2. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	0,94%
	3. Rentabilidad Neta del Patrimonio	6,92%

Margen Bruto

PROAUTO presenta un margen bruto del 12%.

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de PROAUTO descontado pago a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad de 0,94% sobre las ventas totales.

Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que PROAUTO ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el período 2015 es de 6,92%.

Para los INDICADORES DE GESTIÓN y de RENTABILIDAD se ha tomado el dato de los INGRESOS OPERACIONALES (ventas) y no del total de INGRESOS.

CONCLUSIONES

1. La Administración de la PROAUTO, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Vicepresidencia Ejecutiva.

2. Para el desarrollo de las actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los balances financieros, balance de resultados y estado de cambios en el patrimonio correspondientes al ejercicio 2015.
3. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.
4. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.
5. Se ha podido constatar que PROAUTO ha cumplido con la presentación de informes al UAF durante el periodo 2015.
6. La información presentada en los Estados Financieros correspondiente al ejercicio 2015 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegados a las disposiciones legales vigentes.

Cordialmente,



Dra. Cristina Barrera
COMISARIO REVISOR