

Ambato, 9 de Marzo de 2010

Señores

ACCIONISTAS DE ASSA

Ciudad.-

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución No. 92.1.4.3.0014, el art. No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y el de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y Anexos correspondiente al ejercicio económico 2009 del 1 de enero al 31 de Diciembre.

1. La Administración de la empresa, ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones tanto de la Junta General como del Directorio.
2. Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.
3. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida, para el análisis e informe sobre los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2009.
4. Así mismo los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios y normas relativas, los comprobantes que sustentan los registros contables también son llevados de forma adecuada. Mantienen vigentes, Pólizas de Seguros para todos los bienes de la empresa, precautelando su integridad, constituyéndose en seguridad y respaldo para accionistas y acreedores.
5. En el desempeño de mis funciones se ha dado cumplimiento con lo dispuesto en el art. 321 de la Ley de Compañías.
6. Los procedimientos de Control Interno que se mantienen son adecuados.

7. La información de los Estados Financieros correspondientes al ejercicio 2009 presenta razonablemente la situación financiera de la empresa y los registros contables se llevan de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente aceptados y apegados a las disposiciones legales relativas

El nuevo Sistema de Gestión Contable, Administrativa y Financiera se ha constituido en una herramienta fundamental para la toma de decisiones de los administradores.

8. Se ha dado cumplimiento a todas las resoluciones tanto de Juntas Generales como de Directorio.
9. La convocatoria a Junta General de Accionistas es para el 18 de Marzo de 2010 fue publicada en la prensa local el viernes 5 de marzo de 2010.
10. Análisis comparativo de los principales indicadores financieros de los dos últimos ejercicios económicos:

El análisis vertical y horizontal de los Estados Financieros a Diciembre/2009 y Diciembre/2008, que se realiza en forma complementaria se desprende lo siguiente:

- El Activo Disponible se ha incrementado en 0.39% y representa el 23.7% del total de Activos, el Activo Exigible se incrementa 0.5% y representa el 34.03% del total de Activos, el rubro de importancia es Clientes, que en el 2008 represento el 31.69% del total del Activo, mientras que en el 2009 representa el 28.61% y registra una disminución del 11.4%; el Realizable disminuye el 11.6%, en el 2008 representó el 17.97% sobre el Total de Activos mientras en el 2009 representa el 16.19%, el Activo Fijo registra un incremento del 39.51% incide en este incremento la compra de terreno, construcción y adecuaciones del nuevo local de la Av. Indoamérica; representa el 19.73% del total de Activos; se han realizado las correspondientes depreciaciones.
- El Total General del Activo muestra una disminución del 1.88% reflejando la disminución de Cartera y de Inventarios.

- En el Pasivo Corriente se observa una disminución del 6.81% y, representa el 42.87% sobre Los Activos Totales. Dentro del Pasivo Corriente se destaca Emisión de Obligaciones (Porción a Corto Plazo) que registra un incremento del 137.9%, a su vez Proveedores disminuye el 48.25% y Cuentas por Pagar también disminuye el 13.47%.
- El Pasivo a Largo Plazo para el año 2009 registra la Emisión de Obligaciones (Porción a Largo Plazo) y las Provisiones para Beneficios Sociales: Jubilación Patronal y Desahucio, representa el 8.32% del total de Activos.
- El Patrimonio tiene un incremento del 4.37% respecto del año 2008, a su vez representa el 48.81% del total de Activos, incluye los resultados del ejercicio 2009, en el 2008 representó el 45.88%
- Las Ventas Netas registran una disminución del 1.5% frente al año anterior; el rubro más significativo es Vehículos que registra la disminución del 2.9% y es el 90.65% del Total de Ventas, en el 2008 representó el 91.95%. Las partidas de Repuestos y Accesorios se unifican y muestran un incremento del 15.6%, así como también las partidas Lubricantes, Latonería y pintura se unifican en un solo concepto de Taller y muestra un incremento del 11.9%.
- El Costo de Ventas registra una disminución del 1.4% proporcional a la disminución de ventas.
- La Utilidad Bruta en Ventas disminuye 1.8% con relación al año 2008, y representa el 12.5% sobre las ventas, mientras que en el año 2008 fue del 13%
- Los Gastos de Ventas se incrementaron en un 2.4% con relación al año 2008, su significatividad sobre las Ventas Totales es del 7.08%, superior al 6.81% del año anterior.
- Los Gastos Administrativos disminuyen el 9.9%, representa el 0.97% sobre las Ventas Totales, el año anterior representó el 1.06%.

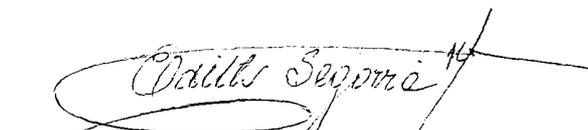
- Los Ingresos no Operacionales, aumentan el 51% y representan el 2.56% de las Ventas totales, los Egresos no Operacionales aumentaron el 0.9% y representan el 1.61% de las Ventas en el 2009, en el 2008 representaban el 1.57%.
- La Utilidad antes de Impuestos y Participaciones registra un incremento del 11.5% representando el 5.42% sobre las ventas; 0.64% superior al ejercicio 2008.
- En la determinación del Impuesto a la Renta se incrementó el 4.7% y representa el 1.21% sobre las ventas totales, el año 2008 representó el 1.14%.
- El 15% de Participación Trabajadores aumentó el 14.4% con relación al año 2008 y representa el 0.81% del las Ventas totales.
- La Utilidad Neta a disposición de los Accionistas aumenta el 13.5% con relación al año 2008.
- Del Análisis Financiero comparativo entre el ejercicio 2009 y 2008 basándose en índices y razones, se desprende las siguientes conclusiones:
 - La Razón de Corriente aumento de 1.64 a 1.72 veces, la Prueba Ácida se incrementó de 1.24 a 1.33 veces, este índice mide la capacidad de la empresa para cancelar todo su pasivo de corto plazo con los valores del disponible. Los valores de estos índices se mantienen en niveles adecuados. La rotación del Capital de Trabajo disminuyó a 9.45 veces de 10.06 en el año 2008
 - Los indicadores de Actividad de la empresa fueron determinados en base de promedios anuales con los datos disponibles, la Rotación de Inventarios disminuyó 4.18 a 3.68 veces, la Rotación de Cartera aumentó de 8.78 a 9.54 veces.
 - Los índices de Solvencia y Endeudamiento que muestran el nivel de importancia de los Pasivos frente al Patrimonio y a los Activos, el Nivel de endeudamiento es del 51% inferior al 54% al año 2008; dicho de otra manera a los accionistas les pertenece el 49%

del total de la empresa la Concentración del endeudamiento en el corto plazo es del 84%, significa la cobertura del Pasivo Total con el Activo Corriente, La Capitalización total es del 21% frente al 24% del año 2008. El Apalancamiento Total es del 105% en el 2009 frente al 118% del 2008.

- Los Indicadores de Rentabilidad muestran una disminución del 0,54% en el Margen Bruto de Utilidad, la Utilidad operacional frente a las Ventas Netas totales disminuye el 0,04% el Margen Neto de utilidad aumenta en 0.6% en el año 2009.
- Se han realizado las correspondientes Provisiones para Jubilación Patronal y para Desahucio de conformidad con la Ley.
- El Registro y control de las Contingencias que muestran los Estados financieros es muy saludable, esta práctica está normada por Principios de Contabilidad de General Aceptación.
- Para el año 2009 hubieron muchas teorías sobre el impacto de la crisis mundial especialmente en países como el Ecuador, el efecto negativo tan grande a todo nivel que solo empresas fuertes, bien posicionadas con planes y estrategias claras, bien definidas para enfrentar la crisis podrían sobrevivir, ASSA es una muestra de ello, felicitaciones a la Administración por los logros alcanzados.

Agradecer a los Señores Accionistas de Automotores de la Sierra S.A. y expreso los mejores deseos de éxito en la gestión a desarrollar durante el 2010.

Atentamente,


CPA. EDITH SEGOVIA MORENO
COMISARIO REVISOR

