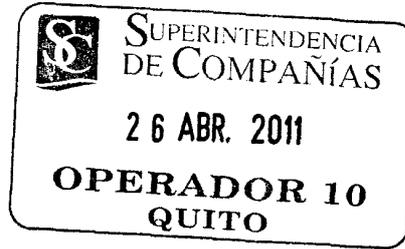


Quito, 15 de Febrero del 2011

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
ASIAUTO S. A.
Ciudad.



Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2010 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas Netas:

Las Ventas Netas en el año del 2009 llegaron a la cifra de US\$ 50,331,508, en tanto que para el período 2010 se incrementan en 88% siendo US\$ 94,730,485. Durante el año 2010, ASIAUTO S. A. vendió 86% más autos que en el año 2009, al cierre del año el número de unidades vendidas fue 4,980.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de ASIAUTO S. A. para el período analizado, representa el 90% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 85,325,446.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 10% esto es US\$ 9,405,039 superior en 90% al resultado del año anterior.

A small, handwritten mark or signature, possibly a stylized letter or initials, located at the bottom left of the page.

Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el 2010, representan el 4% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 3,463,090, estos gastos son 22% más altos que en el período anterior; sin embargo, el Costo Fijo promedio unitario baja 34%, pasando de US\$ 1,057 por vehículo en el año 2009 a ser US\$ 657 al finalizar el 2010.

Gastos de Ventas:

Los Gastos de Ventas experimentan un incremento de 95% en relación al año 2009, pasando de US\$ 941,380 a ser US\$ 1,831,763 en el 2010; estos gastos representan el 2% de las Ventas Netas de ASIAUTO S. A., el valor promedio por unidad, al cierre del 2010 es US\$ 368.

Gastos Financieros:

La cuenta de Gastos Financieros representa el 1% sobre las Ventas Netas de la empresa con el valor de US\$ 567.989.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2010, es US\$ 4,292,669 representa el 5% de las Ventas Netas de la empresa y un incremento de 246% (US\$ 3,052,421) en relación al año 2009. La Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 2,884,903 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 643,900 de participación a empleados y US\$ 763,865 de Impuesto a la Renta.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

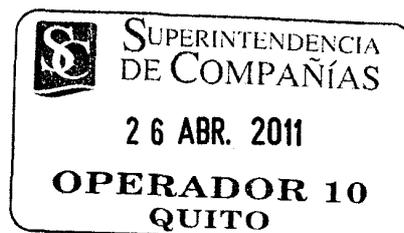
Activos corrientes:

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 14,640,490 y representan el 82% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 5,252,343, el rubro de Caja Bancos es US\$ 3,709,621 en tanto que los Inventarios se presenta con el valor de US\$ 5,252,343 siendo 35% más altos que en el período anterior.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos son US\$ 1,498,203, la compañía mantiene la cuenta de Inversiones por US\$ 1,257,763 con un incremento de 48% entre los años 2009 y 2010.

El total de Activos de la empresa en el período 2010 es US\$ 17,937,730. 46% más alto que en el periodo anterior.





PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2010 se presentan con el valor de US\$ 9,878,392 siendo 28% más altos que en período anterior.

Los Documentos y Cuentas por pagar de la empresa son US\$ 355,367 con un incremento de 102% en relación al año 2009; la cuenta de Obligaciones Bancarias disminuye 46% en comparación al año anterior, siendo en el 2010 US\$ 270,851; la cuenta por pagar a Proveedores Nacionales experimenta un incremento de 1% siendo US\$ 46,123,123. Los Pasivos totales de la compañía son US\$ 10,418,639.

PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía se incrementa 14% en relación al período anterior, actualmente la compañía registra en la cuenta de Capital Social US\$ 6,780,000, las cuentas patrimoniales en su conjunto se incrementan 65% en relación al período anterior.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2010 es US\$ 4,762,098 lo cual representa un incremento de 95% en relación al período anterior en donde fue US\$ 2,445,589.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 1.32 en el 2009 a ser 1.48 para el 2010, mientras que la prueba ácida es 0.96 a, 1, la empresa cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros decrece en este período a 58% frente a 63% del período anterior. El apalancamiento de la compañía se reduce de 171% a 139%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 10%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 16%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 62%.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 16.6 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 22 días, el año anterior se terminó con una rotación de 8.65 veces.

La empresa para el año 2010 recupera su cartera cada 20 días, con una rotación de 18.04 veces al año, mientras que en el período 2009, la cartera se hacía efectiva cada 28 días.

A small, handwritten mark or signature in the bottom left corner of the page.

Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones en promedio cada 29 días, esto nos indica que la compañía hace un uso eficiente de sus recursos, trabajando 9 días en promedio con dineros de terceros.

El Ciclo Neto de Comercialización de la empresa, en el período analizado es de 13 días frente a los 17 días del año 2009. Lo que significa que desde el momento de la compra, posterior venta, hasta la recuperación de cartera y pago de obligaciones de la empresa, en promedio transcurren 13 días. Como el índice nos muestra, la empresa mantiene una política de ventas, manejo de inventarios y recuperación de cartera adecuada.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **ASIAUTO S. A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2010.

Cordialmente,


Ing. Cornelio Serfano Tapia.
COMISARIO-ASIAUTO S. A.



ANEXO 1

ESTADOS FINANCIEROS DE ASIAUTO S. A.

(expresado en dólares)

VENTAS NETAS	50,331,508	100%	94,730,485	100%	88%	44,398,977
COSTO DE VENTAS	45,393,050	90%	85,325,446	90%	88%	39,932,396
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	2,834,715	6%	3,463,090	4%	22%	628,375
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)	941,380	2%	1,831,763	2%	95%	890,383
- Gastos Financieros	234,938	0%	567,989	1%	142%	333,051
+Otros Ingresos	502,913	1%	750,473	1%	49%	247,560
-Otros Egresos	190,090	0%			-100%	-190,090
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS	186,037		643,900		246%	457,863
25% IMPUESTO A LA RENTA	218,116		763,865		250%	545,749



ANEXO 2
BALANCE GENERAL

CAJA Y BANCOS	461,394	4%	3,709,621	21%	704%	3,248,227
CUENTAS POR COBRAR	3,883,807	32%	5,252,343	29%	35%	1,368,536
CUENTAS POR COBRAR RELACIONADAS	7,199	0%	143,719	1%	1896%	136,520
GASTOS ANTICIPADOS	535,437	4%	393,225	2%	-27%	-142,212
INVENTARIOS	5,250,141	43%	5,141,581	29%	-2%	-108,560
ACTIVO FIJO NETO	564,055	5%	1,498,203	8%	166%	934,148
INVERSIONES	847,070	7%	1,257,763	7%	48%	410,693
OTROS ACTIVOS	779,131	6%	541,275	3%	-31%	-237,856
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	176,077	1%	355,367	2%	102%	179,290
OBLIGACIONES BANCARIAS	501,583	4%	270,851	2%	-46%	-230,732
PROVEEDORES NACIONALES	6,087,555	49%	6,123,123	34%	1%	35,568
IMPUESTOS POR PAGAR	82,948	1%	552,549	3%	566%	469,601
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES	186,037	2%	643,900	4%	246%	457,863
ANTICIPOS CLIENTES	234,216	2%	1,265,275	7%	440%	1,031,059
PROVISIONES	237,940	2%	360,171	2%	51%	122,231
OBLIGACIONES LABORALES	186,033	2%	307,156	2%	65%	121,123
OBLIGACIONES BANCARIAS	15,473	0%	450,285	3%	2810%	434,812
PROVISIÓN JUBILACIÓN PATRONAL	68,875	1%	89,962	1%	31%	21,087
CAPITAL SOCIAL	5,940,000	48%	6,780,000	38%	14%	840,000
APORTE FUTURAS CAPITALIZACIONES	0			0%		
RESERVA LEGAL	209,253	2%	204,316	1%	-2%	-4,937
UTILIDADES RETENIDAS	-2,433,850	-20%	-2,350,128	-13%	-3%	83,722
UTILIDAD DEL EJERCICIO	836,094	7%	2,884,903	16%	245%	2,048,809


 SUPERINTENDENCIA
 DE COMPAÑÍAS
 26 ABR. 2011
 OPERADOR 10
 QUITO

INDICES FINANCIEROS		
	2009	2010
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 2,445,589	\$ 4,762,098
LIQUIDEZ	1.32	1.48
ACIDA	0.64	0.96
ENDEUDAMIENTO	63%	58%
APALANCAMIENTO	171%	139%
MARGEN SOBRE VENTAS	10%	10%
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	23%	62%
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	7%	16%
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	8.65	16.60
DÍAS INVENTARIO	42	22
ROTACIÓN DE CARTERA	12.96	18.04
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	28	20
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	6.90	12.63
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	53	29
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	17	13

CÁLCULO DE COMPRAS		
	2009	2010
Costo de ventas	45,393,050	85,325,446
Más: inventario final	5,250,141	5,141,581
Mercancía disponible	50,643,191	90,467,028
Menos: inventario inicial	3,953,835	5,250,141
TOTAL COMPRAS	46,689,356	85,216,887

CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN		
	2009	2010
Número de días de cartera	28	20
Número de días de inventario	42	22
Sub-total	70	42
Menos: número de días rotación de proveedores	53	29
CICLO NETO DE COMERCIALIZACIÓN	17	13