

- Registra
- archivo general

Quito, 28 de abril de 2008

Señores:
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento con lo que prescribe la Superintendencia de Compañías, adjunto sírvase encontrar el informe de auditoría externa correspondiente al periodo 2007 de la compañía:

❖ **TOTRASA S. A**

Nº Expediente 152090

Por la atención que se sirvan dar a la presente, anticipo mi agradecimiento.

Atentamente,



La Administración.
TOTRASA S. A.



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS Y DIRECTIVOS DE VEHÍCULOS TODO TRABAJO
TOTRASA S.A.**

1. He auditado los siguientes Estados Financieros: Estado de Situación Financiera, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo y Estado de Evolución del Patrimonio que se adjuntan de VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A. al 31 de Diciembre del 2007 con sus respectivos anexos. Dichos Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros basados en mi auditoría.
2. He realizado mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador, estas normas requieren que planifique y ejecute la auditoría para obtener razonable seguridad de que los estados financieros no tienen errores significativos. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta los montos y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también una evaluación y cumplimiento tanto de los principios de contabilidad utilizados, de las normas ecuatorianas de contabilidad (N.E.C.), de las estimaciones importantes efectuadas por la administración y de las normas legales y tributarias vigentes en el país, así como una evaluación de la presentación en conjunto de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para mi opinión.
3. En mi opinión los estados financieros presentan de forma razonable todos los aspectos significativos de la posición financiera de la compañía VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A. al 31 de Diciembre del 2007 de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados (P. C. G. A.) en el Ecuador.
4. Como se menciona ampliamente en el literal a) de la nota N° 2 a los estados financieros, la compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera, sin embargo para el cierre del ejercicio económico 2008 tomará en cuenta las NIIF en una emisión paralela de estados financieros para tener un comparable para su aplicación a partir de su vigencia según la legislación ecuatoriana en el ejercicio económico 2009.
5. Las cifras presentadas al 31 de Diciembre del 2006 han sido incluidas solamente para propósitos comparativos.
6. Respecto del impuesto a la renta, declaraciones del IVA retenciones en la fuente y otros impuestos fiscales, la empresa cumple correctamente con estas obligaciones.
7. Adicionalmente es importante mencionar que la compañía cumple con todos las leyes ecuatorianas con respecto a los derechos de propiedad intelectual.

Quito, 8 de abril de 2008

Atentamente,



Lic. Luis Santander
R.N.A.E. 0235

VEHÍCULOS TODO TRABAJO S.A. TOTRASA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 Al 31 de diciembre del 2007

ACTIVO	<u>NOTAS</u>	
ACTIVO CORRIENTE		
Caja y Equivalentes de Caja	3	99.008
Cuentas por Cobrar	4	642.670
Otras cuentas por Cobrar	5	89.018
Inventarios	6	1.258.847
Importaciones en Tránsito	7	501.790
Pagos Anticipados	8	203.989
Total Activo Corriente		<u>2.795.322</u>
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO		
Bienes de Propiedad Planta y Equipo	9	79.498
Depreciación Acumulada		-32.799
Propiedad Planta y Equipo Neto		<u>46.699</u>
OTROS ACTIVOS		
Activos Diferidos	10	414.281
Amortización Acumulada		-171.460
Total Otros Activos		<u>242.821</u>
TOTAL ACTIVOS		<u><u>3.084.841</u></u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones Bancarias	11	2.791.716
Proveedores	12	93.129
Otras Cuentas por Pagar	13	1.806
Obligaciones Patronales	14	11.044
Obligaciones Fiscales	15	3.213
Total Pasivo Corriente		<u>2.900.907</u>
TOTAL PASIVOS		<u><u>2.900.907</u></u>
PATRIMONIO		
Capital Social		10.000
Aportes para Futuras Capitalizaciones		1.074.247
Resultados Ejercicios Anteriores		-260.479
Utilidad del período 2007		-639.833
TOTAL PATRIMONIO		<u><u>183.935</u></u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		<u><u>3.084.841</u></u>

Ver Notas a los Estados Financieros

VEHÍCULOS TODO TRABAJO S.A. TOTRASA
ESTADO DE RESULTADOS
 Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2007

VENTAS	<u>NOTAS</u>	
Ventas	16	2.078.942
Costo de Ventas	17	1.827.837
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS		<u>251.105</u>
EGRESOS OPERACIONALES		
Gastos Administrativos y Ventas	18	615.751
UTILIDAD OPERACIONAL		<u>-364.646</u>
(+/-) INGRESOS/GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos no Operacionales	19	15.489
Gastos no Operacionales	20	290.675
PÉRDIDA DEL EJERCICIO		<u><u>-639.833</u></u>

Ver notas a los Estados Financieros

VEHÍCULOS TODO TERRENO TOTRASA S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO
2007 VS 2006

	<u>2006</u>	<u>2007</u>	<u>VARIACIÓN</u>
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Equivalentes	96.971	99.008	2.037
Cuentas por Cobrar	447.390	642.670	195.280
Otras Cuentas por Cobrar	453.125	89.018	-364.107
Inventarios	1.018.877	1.258.847	239.970
Importaciones en Tránsito	1.065.554	501.790	-563.764
Pagos Anticipados	205.042	203.989	-1.053
Total Activos Corrientes	<u>3.286.959</u>	<u>2.795.322</u>	<u>-491.637</u>
Propiedad Planta y Equipo			
Bienes	92.310	79.498	-12.812
Depreciación acumulada	-13.882	-32.799	-18.917
Propiedad Planta y Equipo Neto	<u>78.428</u>	<u>46.699</u>	<u>-31.730</u>
OTROS ACTIVOS			
Activo Diferido	399.662	414.281	14.620
Amortización Acumulada	-90.822	-171.460	-80.638
Total otros activos	<u>308.840</u>	<u>242.821</u>	<u>-66.019</u>
TOTAL ACTIVO	<u>3.674.227</u>	<u>3.084.841</u>	<u>-589.386</u>
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones Bancarias	2.381.647	2.791.716	410.069
Proveedores	417.465	93.129	-324.337
Otras Cuentas por Pagar	36.391	1.806	-34.585
Obligaciones Patronales	10.363	11.044	681
Obligaciones Fiscales	4.593	3.213	-1.380
Total Pasivos Corrientes	<u>2.850.459</u>	<u>2.900.907</u>	<u>50.447</u>
TOTAL PASIVO	<u>2.850.459</u>	<u>2.900.907</u>	<u>50.447</u>
PATRIMONIO			
Capital Social	10.000	10.000	0
Aporte para Futuras Capitalizaciones	1.074.247	1.074.247	0
Resultados Acumulados	-43.523	-260.479	-216.956
Perdida del Ejercicio 2006	-216.956	0	216.956
Resultado 2007	0	-639.833	-639.833
TOTAL PATRIMONIO	<u>823.768</u>	<u>183.935</u>	<u>-639.833</u>
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>3.674.227</u>	<u>3.084.841</u>	<u>-589.386</u>

VEHÍCULOS TODO TRABAJO S.A. TOTRASA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Al 31 de diciembre de 2007

FLUJO DE CAJA DE EXPLOTACIÓN		
Pérdida del Ejercicio 2007		-639.833
AJUSTES PARA CONCILIAR EL RESULTADO NETO CON LA CAJA NETA		
Depreciaciones	18.917	
Amortizaciones	80.638	
Intereses	153.693	
Total Ajustes	<u>253.248</u>	<u>253.248</u>
UTILIDAD NETA LUEGO DE ELIMINACIÓN DE AJUSTES QUE NO PROVIENEN DE FLUJO DE EFECTIVO		-386.585
FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
Cuentas por Cobrar	-195.280	
Otras Cuentas por Cobrar	364.107	
Inventarios	-239.970	
Importaciones en tránsito	563.764	
Pagos Anticipados	1.053	
Proveedores	-324.337	
Otras Cuentas por Pagar	-34.585	
Obligaciones Patronales	681	
Obligaciones Fiscales	-1.381	
TOTAL FLUJO DE ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		<u>134.053</u>
TOTAL CAJA NETA UTILIZADA EN EXPLOTACIÓN		-252.532
FLUJO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Activos Diferidos	-14.620	
Disminución de Propiedad Planta y Equipo	12.812	
Total flujo de actividades de inversión	<u>-1.807</u>	-1.807
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Obligaciones Bancarias	256.375	
Total flujo de actividades de financiación		<u>256.375</u>
FLUJO NETO DE CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA		<u>2.037</u>
Caja y Equivalente de Caja al principio del año		96.971
CAJA Y EQUIVALENTE DE CAJA AL FINAL DEL AÑO		<u><u>99.008</u></u>

**VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

CAPITAL SOCIAL

Saldo al inicio	10.000
Movimiento del año	0
Saldo al final del año	<u>10.000</u>

APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Saldo al inicio	1.074.247
Incremento del año	0
Saldo al final del año	<u>1.074.247</u>

RESULTADOS ACUMULADAS

Saldo al inicio	43.523
Pérdida año 2006	216.956
Saldo al final del año	<u>260.479</u>

PÉRDIDA AÑO 2006

Saldo al inicio	216.956
Transferencia a Resultados Acumulados	-216.956
Saldo al final del año	<u>0</u>

RESUMEN DE MOVIMIENTO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2007

Saldo Inicial	823.768
Pérdida del Ejercicio 2007	-639.833
SALDO AL FINAL DEL AÑO	<u>183.935</u>

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2007**

NOTA 1. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La compañía se constituyó como VEHÍCULOS TODO TRABAJO TOTRASA S.A. en la ciudad de Quito el 2 de agosto del 2004. El objeto social de la compañía es: la importación, comercialización, distribución, compra, venta, arrendamiento y administración de todo tipo de vehículos motorizados así como repuestos, accesorios y piezas relacionados con dichos automotores además brindar servicios de mecánica, talleres y demás servicios complementarios. El capital suscrito de la compañía es de 10.000 USD dividido en Diez mil acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

NOTA 2. POLÍTICAS MÁS SIGNIFICATIVAS

a) Base de presentación:

Las políticas de contabilidad que sigue la compañía están de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales requieren que la Gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones, que se requiere presentar en las mismas. La Gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en tales circunstancias.

Los registros contables de la compañía en los cuales se fundamentan los estados financieros son llevados en dólares estadounidenses a partir del primero de abril del año 2000

Las NEC emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador (FNCE), son similares a ciertas Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) promulgadas en años anteriores de las que se derivan, sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes introducidas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), así como no todas las NIIF han sido adoptadas por la FNCE. En tal virtud y en congruencia con la tendencia mundial la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador mediante Resolución N° 06.Q.ICI.004 del 21 de agosto del 2006 estableció que a partir de enero del 2009 las NIIF proveerán de forma obligatoria para las entidades sujetas a su control los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

Las siguientes son las políticas contables más significativas aplicadas por la empresa, las que están de acuerdo con las disposiciones de la Superintendencia de compañías y concuerdan en sus aspectos más importantes con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

b) Propiedad Planta y Equipo.-

A continuación las tasas de depreciación aplicadas:

Edificios	5%
Equipo de oficina	10%
Maquinaria y Equipo	10%
Muebles y Enseres	10%
Equipos de Computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	10%
Herramientas	10%

Adecuaciones edificios 5%

c) Implementación Normas Internacionales Información Financiera (NIIF)

La compañía ha entrado en el proceso de preparación para la implementación de las Normas internacionales de información financiera (NIIF) para cumplir con la disposición legal de cambiar las Normas ecuatorianas de contabilidad (NEC) y Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) a partir del año 2009 por las NIIF y NIC (Normas internacionales de información financiera y normas internacionales de contabilidad), por lo que el ejercicio económico 2008 ha planificado cerrarlo con estados financieros preparados de conformidad con las NEC y PCGA y paralelamente estados financieros según las NIC y NIIF para generar el precedente comparable exigido por las nuevas normas de información financiera.

NOTA 3. CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Caja General	1.072
Caja Chica	630
Produbanco	86.404
Banco del Austro	1.230
Credit Lyonnais	8.288
Banco de Guayaquil	1.385
TOTAL	<u>99.008</u>

NOTA 4. CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Clientes Vehiculos	537.026
Clientes Repuestos	81.801
Clientes Subdistribuidores	23.620
Clientes Repuestos	222
TOTAL	<u>642.670</u>

La compañía no ha realizado este año la provisión de cuentas incobrables.

NOTA 5. OTRAS CUENTA POR COBRAR

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Anticipos Proveedores Locales	25.790
Préstamos Funcionarios	4.156
Garantías	6.000
Otras Cuentas por Cobrar	28.773
Anticipo Gastos de Viaje	70
Prestamos Ejecutivos	593
Anticipos Sueldo Empleados	35
Cuentas por Cobrar Garantías	23.601
TOTAL	<u>89.018</u>

NOTA 6. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Inventario Camiones	782.220
Inventario Chasises	159.399
Inventario Repuestos	314.497
Inventario de Insumos	1.279
Inventario de Suministros	1.452
TOTAL	<u>1.258.847</u>

NOTA 7. IMPORTACIONES EN TRÁNSITO

Añ 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Importación Vehiculos	499.466
Importación Repuestos	2.048
Inventario en Tránsito	275
TOTAL	<u>501.790</u>

NOTA 8. PAGOS ANTICIPADOS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Seguros	59
Impuestos Pagados por Anticipados	197.241
Gastos Anticipados	6.689
TOTAL	<u>203.989</u>

NOTA 9. PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Saldo Inicial	78.428
Aumentos	17.942
Disminuciones	-30.556
Depreciación del periodo	-19.115
TOTAL	<u>46.699</u>

CUADRO DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al	Incrementos	Dismin.	Saldo al
	1-ene-07			31-dic-07
Muebles y Enseres	18.592	3.195	0	21.787
Maquinaria y Equipo	8.778	0	0	8.778
Equipos de Oficina	4.375	339	974	3.740
Equipo de Computo	14.888	2.194	0	17.082
Vehiculos	32.712	5.742	29.517	8.937
Herramientas	12.966	6.472	263	19.175
Total	92.310	17.942	30.753	79.498

CUADRO DE DEPRECIACIONES DE PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO

Activo	Saldo al	Depreciación del periodo	Dismin.	Saldo al
	1-ene-07			31-dic-07
Muebles y Enseres	2.070	1.916	0	3.986
Maquinaria y Equipo	855	878	0	1.733
Equipos de Oficina	544	1.329	164	1.709
Equipo de Computo	6.724	5.255	0	11.979
Vehiculos	2.487	7.538	0	10.025
Herramientas	1.203	2.199	34	3.368
Total	13.882	19.115	197	32.799

NOTA 10. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos Preoperacionales	52.077
Mejoras en Propiedades Arrendadas	221.202
Mejoras a Propiedades Arrendadas	111.168
Oficina Guayaquil	12.782
Baja de inventarios	16.127
Amortización Acumulada	-171.460
Inversiones a Largo Plazo Corpei	926
TOTAL	<u><u>242.821</u></u>

NOTA 11. OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

* Credit Lyonnais	2.638.023
Interese por Pagar	153.693
TOTAL	<u><u>2.791.716</u></u>

* Esta cuenta corresponde a varios préstamos adquiridos en el año 2007 que se cancelarán durante el año 2008 a una tasa de interés libor + 3% anual.

NOTA 12. PROVEEDORES

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Proveedores Locales	31.192
Proveedores del Exterior	61.938
TOTAL	<u><u>93.129</u></u>

NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Otras Cuentas por Pagar	1.849
Anticipos Clientes	672
Provisiones	-716
TOTAL	<u><u>1.806</u></u>

NOTA 14. OBLIGACIONES PATRONALES

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Aportes al IESS	2.288
Préstamos Quirografarios	86
Décimo Tercer Sueldo	-984
Décimo Cuarto Sueldo	1.301
Fondo de Reserva	1.450
Vacaciones	2.560
Sueldos por Pagar	2.950
Liquidaciones por Pagar	1.324
Comisiones por Pagar	68
TOTAL	<u><u>11.044</u></u>

NOTA 15. OBLIGACIONES FISCALES

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Sueldos en Relación de Dependencia	1.518
1% Compra de Bienes	20
8% Honorarios a Personas	5
8% Arrendamiento Personas Naturales	49
1% por Transporte	10
Retención IVA 30% Compras	113
Retención IVA 70% Servicios	167
Retención IVA 100%	425
5% Arriendo Pers. Natural	121
2% Remuneracion	38
2% Por Compras	146
2% Por Suministros	61
2% Por Repuestos	2
2% Por Activos Fijos	14
2% Por Comisiones	45
2% Por Promocion	46
8% Por Arrendamiento	96
2% Otros Servicios	265
2% Por Agua y Telefono	9
Impuestos por pagar	63
TOTAL	<u>3.213</u>

NOTA 16. VENTAS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Ventas Vehiculos	2.449.008
Venta de Repuestos	45.520
Venta de Insumos	15.087
Servicios de Taller	9.325
Servicios Administrativos	8.142
Devolucion en Ventas	-396.376
Descuento en Ventas	-51.764
TOTAL	<u>2.078.942</u>

NOTA 17. COSTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Vehículos	1.608.955
Chasises	156.905
Adaptaciones	6.146
Repuestos	45.347
Insumos	10.075
Servicios	410
TOTAL	<u>1.827.837</u>

NOTA 18. GASTOS ADMINISTRATIVOS

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Remuneraciones	158.930
Beneficios Sociales	40.978
Beneficios Empresariales	62.189
Mantenimiento	39.545
Servicios	69.692
Asesoría	9.247
Viajes y Relaciones Públicas	22.321
Suministros y Materiales	13.209
Seguros y Amortizaciones	92.628
Publicidad	55.283
Impuestos y Contribuciones	14.640
Depreciaciones Activos Fijos	19.115
Gastos Varios	4.223
Comisiones	13.752
TOTAL	<u>615.751</u>

NOTA 19. INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Intereses Ganados	146
Interés Financiamiento Clientes	13.809
Otros Ingresos	1.529
Venta de Activos Fijos	5
TOTAL	<u>15.489</u>

NOTA 20. GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre del 2007 esta cuenta incluye lo siguiente:

Gastos no Deducibles	12.502
Diferencial Cambiario	7.679
Comisiones Bancarias	5.754
Otros Gastos Bancarios	278
Intereses Pagados	264.462
TOTAL	<u>290.675</u>