

## INFORME DE COMISARIO

Quito, 10 de Marzo del 2014

A los señores Accionistas de TOYOTA DEL ECUADOR S.A.

1. He revisado el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados de TOYOTA DEL ECUADOR S.A., del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013.

- ✓ La estructura financiera que presenta el Balance de Situación de Toyota del Ecuador, es la siguiente:

		AÑO 2012	AÑO 2013	VARIACION	%
a) Activos	US\$	67,042,003.05	55,966,601.27	-11,075,401.78	-17%
b) Pasivos	US\$	50,216,408.52	39,630,337.74	-10,586,070.78	-21%
c) Patrimonio	US\$	16,825,594.56	16,336,263.56	-489,331.00	-3% (*)

- ✓ (\*) En el saldo se incluye la utilidad líquida del ejercicio 2013, el valor de US\$ 4'173.158,27.
- ✓ En la revisión y conciliación de valores con los registros contables no se encontraron diferencias.
- ✓ Para mayor conocimiento, a continuación se presenta un resumen de las variaciones arrojadas al comparar los saldos de las cuentas de balance, correspondiente a los años 2012 y 2013.

**Estado de Situación Financiera**  
**Comparación de saldos ejercicios 2012 – 2013**

<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>Variación</b>	<b>%</b>
ACTIVO DISPONIBLE	1,246,839	452,064	(794,775)	-64%
ACTIVO EXIGIBLE	29,329,802	22,674,855	(6,654,947)	-23%
ACTIVO REALIZABLE	29,911,870	25,908,265	(4,003,605)	-13%
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	572,966	587,497	14,532	3%
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	41,375	41,049	(325)	-1%
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>61,102,851</b>	<b>49,663,730</b>	<b>(11,439,120)</b>	<b>-19%</b>
ACTIVO FIJO - COSTO DE ADQUISICION	7,509,059	8,180,945	671,886	9%
ACTIVO FIJO - DEPRECIACION ACUMULADA	1,569,907	1,878,074	308,167	20%
<b>ACTIVO FIJO</b>	<b>5,939,152</b>	<b>6,302,871</b>	<b>363,719</b>	<b>6%</b>
<b>ACTIVOS:</b>	<b>67,042,003</b>	<b>55,966,601</b>	<b>(11,075,402)</b>	<b>-17%</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	13,895,794	3,444,814	(10,450,980)	-75%
PROVEEDORES	1,215,947	1,031,518	(184,430)	-15%
GASTOS ACUMULADOS E IMPUESTOS POR PAGAR	1,657,364	2,130,222	472,859	29%
CUENTAS POR PAGAR SOCIOS Y ACCIONISTAS	1,330,000	900,000	(430,000)	-32%
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>18,099,105</b>	<b>7,506,554</b>	<b>(10,592,551)</b>	<b>-59%</b>
OBLIGACIONES FINANCIERAS	32,000,000	32,000,000	-	0%
BENEFICIOS SOCIALES	117,304	123,784	6,480	6%
<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>	<b>32,117,304</b>	<b>32,123,784</b>	<b>6,480</b>	<b>0%</b>
<b>PASIVO:</b>	<b>50,216,409</b>	<b>39,630,338</b>	<b>(10,586,071)</b>	<b>-21%</b>
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	10,002,000	10,002,000	-	0%
RESERVAS	1,536,072	1,953,388	417,316	27%
UTILIDADES ( PERDIDAS )	5,287,522	4,380,876	(906,647)	-17%
<b>PATRIMONIO:</b>	<b>16,825,595</b>	<b>16,336,264</b>	<b>(489,331)</b>	<b>-3%</b>
<b>PASIVO + PATRIMONIO:</b>	<b>67,042,003</b>	<b>55,966,601</b>	<b>(11,075,402)</b>	<b>-17%</b>

**Comentarios:**

En el año 2013 podemos observar una disminución neta del activo en un (17%.) y en el pasivo, el (21%). Estas variaciones se dan principalmente por lo siguiente:

- ✓ TDE vendió todo el inventario que disponía a diciembre 31 del 2013.
- ✓ Hubo una alta recaudación de cartera de clientes, por lo que se evidencia una disminución significativa en el grupo de cuentas por cobrar.
- ✓ El Activo Fijo registra un incremento del 9%, principalmente se debe a construcciones en curso y ampliaciones realizadas en el patio #2 de las instalaciones de TDE.

- ✓ La alta recuperación de las cuentas por cobrar, le permitió a TDE pagar sus obligaciones a corto plazo, bajando así su pasivo corriente.

2. Revisé los libros sociales determinando que los administradores han dado cumplimiento a las normas legales estatutarias, reglamentarias y resoluciones de la Junta General de Accionistas.

Los libros de Actas de la Junta General, libro de Acciones y Accionistas, los comprobantes y libros de contabilidad se llevan y conservan de conformidad con las disposiciones legales.

3. El manejo, custodia y conservación de todos los bienes de la Compañía son adecuados. La Compañía ha establecido y vigilado razonablemente el cumplimiento de las normas y procedimientos de Control Interno.
4. En mi opinión, los Estados Financieros presentan razonablemente la posición financiera de TOYOTA DEL ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2013, y de igual manera los resultados operacionales cortados a esa fecha. Las transacciones registradas son adecuadas y de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera
5. El Estado de Resultados de TOYOTA DEL ECUADOR S.A., cortado a diciembre 31 del 2013, presenta las siguientes cifras:

CONCEPTO	2013	%
Ventas Netas	160.306.375,83	100,00%
- Costo de Ventas	-145.281.427,64	-90,63%
<b>Utilidad en Ventas</b>	<b>15.024.948,19</b>	<b>9,37%</b>
+ Otros Ingresos Operacionales	-	0,00%
- Gasto de Ventas y Administración	-9.497.809,14	-5,92%
<b>= Utilidad (Pérdida) Operacional</b>	<b>5.527.139,05</b>	<b>3,45%</b>
+ Otros Ingresos no operacionales	899.220,51	0,56%
- Otros Egresos no operacionales	-	0,00%
<b>= Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>6.426.359,56</b>	<b>4,01%</b>
- 15% para empleados	-963.953,92	-0,60%
- Impuesto a la Renta corriente	-1.289.247,37	-0,80%
- Impuesto a la Renta diferido	-	0,00%
<b>= Utilidad (Pérdida) Líquida</b>	<b>4.173.158,27</b>	<b>2,60%</b>

El desglose de los Ingresos Operacionales del año 2013, es el siguiente:

INGRESOS COMERCIALES	SALDO AL 31-12-2013
VENTAS VEHICULOS	131.947.948
VENTAS REPUESTOS	17.831.171
VENTAS ACCESORIOS	7.607.582
VENTAS LOGISTICA	8.551
VENTAS PURA TRACCION	21.580
VENTAS OTROS	2.889.544
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>160.306.376</b>

El desglose de los Ingresos No Operacionales del año 2013, es el siguiente:

INGRESOS NO COMERCIALES	SALDO AL 31-12-2013
UTILIDAD EN VENTA DE ACTIVOS FIJOS	46.306
RENDIMIENTO DE INVERSIONES TEMPORALES	129.034
INTERESES POR FINANCIAMIENTO	583.372
PROVISION FINANCIAMIENTO VEHICULOS	124.335
OTROS INTERESES GANADOS	16.174
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>899.221</b>

### Estado de Resultados Comparación de saldos ejercicios 2012 – 2013

CONCEPTO	2012	%	2013	%	VARIACION	%
Ventas Netas	166,534,928.32	100.00%	160,306,375.83	100.00%	-6,228,552.49	-3.74%
- Costo de Ventas	-151,497,979.58	-90.97%	-145,281,427.64	-90.63%	-6,216,551.94	-4.10%
<b>Utilidad en Ventas</b>	<b>15,036,948.74</b>	<b>9.03%</b>	<b>15,024,948.19</b>	<b>9.37%</b>	<b>-12,000.55</b>	<b>-0.08%</b>
+ Otros Ingresos Operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
- Gasto de Ventas y Administración	-8,863,367.84	-5.32%	-9,497,809.14	-5.92%	-634,441.30	7.16%
<b>= Utilidad (Pérdida) Operacional</b>	<b>6,173,580.90</b>	<b>3.71%</b>	<b>5,527,139.05</b>	<b>3.45%</b>	<b>-646,441.85</b>	<b>-10.47%</b>
+ Otros Ingresos no operacionales	727,675.73	0.44%	899,220.51	0.56%	171,544.78	23.57%
- Otros Egresos no operacionales	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
<b>= Utilidad (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>6,901,256.63</b>	<b>4.14%</b>	<b>6,426,359.56</b>	<b>4.01%</b>	<b>-474,897.07</b>	<b>-6.88%</b>
- 15% para empleados	-1,035,188.49	-0.62%	-963,953.92	-0.60%	71,234.57	-6.88%
- Impuesto a la Renta corriente	-1,446,677.83	-0.87%	-1,289,247.37	-0.80%	157,430.46	-10.88%
- Impuesto a la Renta diferido	-58,303.00	-0.04%	-	0.00%	58,303.00	-100.00%
<b>= Utilidad (Pérdida) Líquida</b>	<b>4,361,087.31</b>	<b>2.62%</b>	<b>4,173,158.27</b>	<b>2.60%</b>	<b>-187,929.04</b>	<b>-4.31%</b>

## Comentarios de las variaciones presentadas en las cuentas de Resultados de los años 2012 y 2013

- ✓ Las Ventas en el año 2013, bajaron un 3.74% respecto del año 2012.
- ✓ Lo relevante de la operación 2013 de Toyota del Ecuador en el ámbito comercial, es el incremento de las ventas de vehículos para clientes especiales, como: Personas discapacitadas, embajadores, cooperativas, instituciones del gobierno.
- ✓ El lanzamiento del nuevo modelo Toyota RAV4.
- ✓ Se impulsó la venta de accesorios.
- ✓ La Utilidad Líquida del ejercicio bajó en el año 2013 en US\$ 187,929.04 que representa un 4.31% menos que el año 2012.
- ✓ Los Gastos totales subieron en el 2013 un valor nominal de US\$ 634,441.30 y porcentualmente en función de las ventas un 7.16%. El incremento del gasto principalmente se da en el área de la Dirección y por indemnizaciones pagadas en el año. Además por gastos de mantenimiento de las instalaciones para cumplir con las nuevas disposiciones municipales, de seguridad industrial y de bomberos para el funcionamiento de la Compañía
- ✓ Es importante mencionar que en el 2013, se disminuyeron los gastos operativos de logística y marketing, en un valor de \$ 259.000, respecto a lo gasto del 2012

### INDICADORES FINANCIEROS

#### 6. INDICADORES QUE MIDEN LA LIQUIDEZ

CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
Capital de Trabajo	43.003.746,07	42.157.176,43	-846.569,64	-1,97%
Liquidez	3,38	6,62	3,24	95,97%
Liquidez (sin inventario)	1,72	3,16	1,44	83,63%

#### **Comentarios:**

- 7.1 Con los resultados obtenidos, se determina que TOYOTA DEL ECUADOR S.A., ha disminuido su Capital de Trabajo, con respecto al año 2012. Existe un decremento de 1.97%
- 7.2 La relación corriente tuvo un incremento del 95.97% con respecto al año 2012 teniendo US\$6.62 para pagar cada US\$1, de sus obligaciones.
- 7.3 Sin tomar en cuenta el realizable de la Compañía, el margen de la liquidez ha aumentado en el 83.63% disponiendo de US\$3.16 para pagar cada US\$1, de sus obligaciones.

#### **7. INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO**

INDICADORES QUE MIDEN EL ENDEUDAMIENTO				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
Solidez	74.90%	70.81%	-4.09%	-5.46%
Indice de Endeudamiento	2.98	2.43	-0.56	-18.72%

#### **Comentarios:**

- 8.1 La relación de solidez nos indica que del total del activo le corresponde el 70.81% a terceras personas y el 29,19% corresponde a los accionistas, esta relación ha mejorado en el 5.46% con respecto al año 2012.
- 8.2 Con la relación Pasivo - Patrimonio se establece que en la empresa a la fecha del balance, las obligaciones por cumplir son 2.43 veces el Patrimonio, habiendo mejorado en el 18.72% con respecto al año 2012.
- 8.3 El pasivo a largo plazo, se mantiene en la misma proporción que el año 2012.

## 8. INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD

INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
<b>UTILIDAD SOBRE VENTAS</b>	<b>4.14%</b>	<b>4.01%</b>	<b>-0.14</b>	<b>-3.26%</b>
Utilidad (Pérdida) Neta antes de Empleados e Impuestos	6,901,257	6,426,360		
Ventas Netas	166,534,928	160,306,376		
<b>UTILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO</b>	<b>25.92%</b>	<b>25.55%</b>	<b>-0.37</b>	<b>-1.44%</b>
Utilidad (Pérdida) Líquida	4,361,087	4,173,158		
Patrimonio	16,825,595	16,336,264		

INDICADORES QUE MIDEN LA RENTABILIDAD				
CONCEPTO	2012	2013	Variación	%
<b>UTILIDAD SOBRE EL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>6.51%</b>	<b>7.46%</b>	<b>0.95</b>	<b>14.63%</b>
Utilidad (Pérdida) Líquida	4,361,087	4,173,158		
Pasivo + Patrimonio	67,042,003	55,966,601		

### Comentarios:

- 9.1 El porcentaje de utilidad antes de empleados e impuestos sobre ventas en el 2013 ha disminuido en el 3.26% respecto al año 2012.
- 9.2 El porcentaje de utilidad sobre Patrimonio en el 2013 es del 25.55%, habiendo disminuido en el 1.44% con respecto al año 2012.
- 9.3 El porcentaje de utilidad sobre Pasivo y Patrimonio en el 2013 es del 7.46%, siendo mayor con respecto al del año 2012 en el 14.63%.

## 10. OPINION SOBRE POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS PARA PREVENIR EL LAVADO DE ACTIVOS, EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO Y OTROS DELITOS.

En mi opinión las políticas, normas y procedimientos aplicados por la Compañía cumplen apropiadamente con el propósito de controlar y prevenir

el lavado de activos provenientes de actividades ilícitas, no existiendo operaciones inusuales e injustificadas que reportar al organismo de control.

Agradezco al Señor Presidente Ejecutivo y al personal de **TOYOTA DEL ECUADOR S.A.**, por la colaboración recibida en el cumplimiento de mis funciones.

Atentamente,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gladys Vallejo P.', with a horizontal line underneath.

Ing. Gladys Vallejo P.  
**Comisario Principal**