

**INFORME DE COMISARIO REVISOR
EJERCICIO ECONOMICO 2007**

Señores accionistas de TOYOTA SERVICIOS S.A.

He revisado los estado financieros al 31 de diciembre del 2007, esta revisión se realizó de acuerdo a Normas de Auditoria y Contabilidad Generalmente Aceptadas. Con estos antecedentes procedo a emitir el siguiente informe sin salvedades.

En cumplimiento de lo dispuesto por la Ley de Compañías, he efectuado procedimientos del control interno dentro del marco del alcance de revisión, orientados a cumplir con las obligaciones y funciones de Comisario de TOYOTA SERVICIOS S.A. en virtud de la aplicación de tales procedimientos, informo lo siguiente:

1. La administración de la compañía ha cumplido con las normas legales, estatutarias y reglamentarias.
2. Los valores registrados en los estados financieros son el fiel reflejo de los movimientos contables efectuados durante el período económico comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2007, los cuales han sido registrados de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, Normas Ecuatorianas de Contabilidad, así como también con políticas y procedimientos aplicables en nuestro país.
3. Considero que la estructura contable de control interno en sus aspectos importantes es adecuada.

Este informe es de Comisario Revisor para el conocimiento de los accionistas, a igual que los estados financieros por el ejercicio 2007.

Atentamente,



**C.P.A. Maritza Guamanquispe
REG. FNCE. No. 31771**

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar p.m. 12

12 SET. 2008

ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL EJERCICIO ECONOMICO 2007

Del Balance de Situación comparativo se desprende lo siguiente:

En el año 2006 los activos corrientes fueron de \$ 116.680.20 dólares y en el año 2007 son de 215.564,55 dólares con una variación de \$ 98.884.35 dólares que representa un incremento de 84.75%, de este componente del Activo podemos analizar las cuentas más significativas por su valor, así:

En las Cuentas por Cobrar a clientes en el año 2006 fueron \$ 22.467.64 dólares y en el año 2007 son de \$ 60,453.60 con un incremento de 169.07%.

El inventario de mercaderías muestra en el 2006 \$ 69.262.87 dólares y en el año 2007 \$ 121.046.53 existiendo un incremento de 74.76 %

En lo que se refiere a la cuenta Anticipos al fisco notamos un incremento del 83.26% con relación al año 2006.

En el ejercicio 2007 Toyota Servicios mejoro su infraestructura, amplio sus instalaciones, todo con la finalidad de mejorar el servicio a los usuarios del sector automotriz y es por ello que al analizar los activos fijos de la sociedad notamos un importante incremento con relación al año 2006, las seguridades no pueden faltar muestra de ello el valor por seguros también se ha incrementado.

En lo que se refiere al pasivo notamos un aumento significativo, especialmente en el rubro de cuentas por pagar a proveedores del 110,00 %.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en el Código Tributario y acogerse a la Reinversión de Utilidades, con fecha ocho de agosto de 2007 inscriben la Escritura de Protocolización de documentos, bajo el número 506 del Registro Mercantil, el Capital Social se incremento \$ 12.702.00, a continuación el cuadro de suscripción y pago del aumento de capital.

	CAPITAL ACTUAL	CAPITAL SUSCRITO	CAPITAL PAGADO UTILIDADES 2006	CAPITAL PAGADO EN NUMERARIO	CAPITAL TOTAL	ACCIONES TOTALES
ACCIONISTAS						
CARLOS ENRIQUE PATRICIO LARREA TORES	14836	4234	4232.24	1.76	19070	19070
CARLOS PATRICIO LARREA PALACIOS	14836	4234	4232.23	1.77	19070	19070
MARIA ELENA LARREA PALACIOS	14836	4234	4232.23	1.77	19070	19070
TOTAL	44508	12702	12696.7	5.3	57210	57210

Del Balance de Pérdidas y Ganancias.

La compañía tiene dos fuentes de ingresos operacionales esto es venta de repuestos y prestación de servicios, de estos dos, el rubro más importante corresponde a la venta de repuestos con el 71.87% de las ventas totales, mientras que el 28.13% corresponde a la prestación de servicios. En el año 2006 el Estado de Pérdidas y Ganancias mostró ingresos por \$ 384.806.15 dólares mientras que para el año 2007 tenemos ingresos de \$ 562.971.61 dólares, las ventas para este año se han incrementado en el 46.30% (\$ 178.165.46 dólares)

El costo de ventas en el año \$ 2006 fue de \$ 239.382,20 dólares y en el año 2007 es de \$ 336.794.26 dólares, analizando podemos notar que se ha reducido los costos en relación al volumen de ventas, dejando para la empresa un margen de utilidad mayor en relación al año anterior.

La utilidad bruta en ventas refleja un incremento del 2.38 %, con un costo de ventas para el año 2006 del 62.21%, mientras que para el ejercicio 2007 es del 59.82% con relación al total de las ventas.

A fin de interpretar la información financiera del año 2007 y aplicando la técnica de análisis vertical se puede decir:

a) La composición de los activos es la siguiente:

Activo Corriente	82.61 %
Activo Fijo	17.30 %
Otros Activos	0.09 %
	<hr/>
Total	100.00%

Como se mencionó en el análisis anterior TOYOTA SERVICIOS S.A. es una empresa que no solo obtiene sus ingresos de la prestación de servicios sino también de la comercialización de repuestos automotrices, esto hace que la empresa requiera de inversión corriente especialmente para la rotación de inventarios.

Para mostrar de mejor manera este aspecto se tomará como cifra base el total de los activos corrientes determinando así el porcentaje de los diferentes rubros:

Caja - bancos	0.98 %
Clientes	28.04%
Otras cuentas por cobrar	12.14%
Inventario	56.16%
Primas de seguro	2.68 %
	<hr/>
	100.00 %

Se encuentra entonces que el mayor porcentaje de activos corrientes se encuentra en inventarios seguido de clientes, esto refuerza la idea de que la empresa tiene concentrada la mayor parte de su inversión en activos de operación, es decir inventarios.

Si observamos el Estado de Resultados, podremos notar que el mayor ingreso para la empresa se debe a la venta de repuestos y accesorios pues representa el 78.22 % del total de las ventas, mientras que la transferencia de servicios apenas el 21.78%.

b) El análisis de los pasivos en el Balance General por su parte nos muestra la siguiente composición:

Pasivo Corriente	65.59 %
Pasivo no corriente	0.00 %
Patrimonio	34.41 %
	<hr/>
Pasivo y Patrimonio	100.00 %

Esta representación nos muestra el financiamiento de la empresa, el 65.59 % corresponde a endeudamiento con terceros mientras que el 34.41 % corresponde a financiamiento por parte de los accionistas.

En cuanto al Estado de Resultados se observa la siguiente composición tomando como cifra base las Ventas Netas Totales.

INGRESOS	
Ventas	100.00 %
Costo de Ventas	59.82 %
Gastos Operacionales	
Administrativos	10.59 %
De Ventas	24.64 %
No Operacionales	
Ingresos	0.00 %
Gastos	0.00 %
	<hr/>
Utilidad del Ejercicio	4.95 %

Si sumamos el costo de ventas (59.82%) que se refiere únicamente al costo de repuestos y accesorios y los gastos de ventas (24.64%) considerada como mano de obra y más gastos de servicios del taller, obtenemos un total del 84.46 % este valor es sumamente alto e incide directamente en el resultado del ejercicio (4.95%), sin embargo el costo de ventas del año correspondió al 88.77%, lo que nos indica un mejor uso de los recursos.

A continuación se presentan algunos indicadores financieros:

RAZON CORRIENTE

Ejercicio 2006

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>146.665.42</u>	=	278.00 %
PASIVO CORRIENTE	52.818.62		

INTERPRETACIÓN:

Por cada dólar que la Empresa debe, tiene US \$ 2.78 para pagar sus deudas a corto plazo.

Ejercicio 2007

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	<u>215.564.55</u>	=	125.95 %
PASIVO CORRIENTE	171.145.11		

Por cada dólar que la Empresa debe, tiene US \$ 1.25 para pagar sus deudas a corto plazo.

COMPARATIVO:

Al efectuar la comparación entre los dos ejercicios vemos una reducción en la liquidez de la empresa de 2.78 en el 2006 a 1.25 en el 2007.

CAPITAL NETO DE TRABAJO (US \$)

Ejercicio 2006

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

143.665.42 - 52.818.62 = **90.846.80**

INTERPRETACIÓN:

Durante el ejercicio 2006 observamos que la empresa cuenta con recursos necesarios para cancelar sus pasivos corrientes.

Ejercicio 2007

ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE

215.564.55 - 171.145.11 = **44.419.44**

INTERPRETACIÓN:

En el ejercicio 2007 se determina un valor positivo de US \$ 44.419.44, este saldo queda disponible después de cancelar sus obligaciones a corto plazo.

COMPARATIVO:

Al efectuar la comparación entre el ejercicio 2006 y el ejercicio 2007, el Capital Neto de Trabajo se ha reducido en US \$ 46.427.36.

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)

Ejercicio 2006

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{52.818.62}{147.092.11} = 36.00 \%$$

INTERPRETACIÓN:

Por cada dólar que la Empresa invirtió el 36.00 % corresponde al endeudamiento con terceros.

Ejercicio 2007

$$\frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{171.145.11}{260.716.01} = 65.64 \%$$

INTERPRETACIÓN:

En el ejercicio 2007 el endeudamiento con terceros es del 65.64 %.

COMPARATIVO:

Entre el ejercicio 2006 y 2007 ha existido un incremento en el endeudamiento de la Empresa del 36.00% al 65.64 %, es interesante mencionar que hay un incremento en las ventas y en el rubro de inventarios lo que hizo que los pasivos también se incrementen.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES FINALES

- Recomendar a la Junta General de Accionistas la aprobación de los Balances tanto el de Situación como el de Pérdidas y Ganancias.
- Felicitar a la administración pues en este año se observa un incremento importante (46.30%) en el rubro ventas, las estrategias aplicadas están dando resultados positivos.

Expreso mi formal agradecimiento al Sr. Carlos Larrea Palacios, Gerente General, al personal administrativo y empleados que de una u otra manera colaboraron para la realización de este informe.

Atentamente,



C.P.A. Maritza Guamanquispe A.
REG. FNCE. No. 31771