

TOYOTA SERVICIOS S.A.

INFORME DEL COMISARIO PRINCIPAL
CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008

RESUMEN DE ASPECTOS IMPORTANTES SUSCITADOS EN EL AÑO 2008

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

TOYOTA SERVICIOS S.A. fue constituida el dieciséis de diciembre del año 2003 ante el Dr. Rodrigo Naranjo Garcés, Notario Séptimo del Cantón Ambato, reformada el 24 de octubre de 2008 en la Notaria Séptima ante el Dr. Rodrigo Naranjo Garcés.

El capital de la compañía fue inicialmente de veintiún mil dólares americanos (\$ 21.000,00) dividido en veintiún mil acciones ordinarias y nominativas, cuyo valor es de un dólar de los Estados Unidos de América (\$ 1.00). Durante el tiempo de vida la compañía ha ido incrementando cada año su capital, es así que a diciembre 31 del 2008 el capital social es de \$. 74.505.00

A continuación se detalla el cuadro de Acciones y Accionistas:

ACCIONISTAS	CAPITAL SUSCRITO DOLARES	CAPITAL PAGADO DOLARES	ACCIONES TOTALES
CARLOS LARREA TORRES	24.835	24.835	24.835
CARLOS LARREA PALACIOS	24.835	24.835	24.835
MARIA ELENA LARREA PALACIOS	24.835	24.835	24.835
	74.505	74.505	74.505

OBJETIVO DEL INFORME

El presente informe se limita a presentar la razonabilidad de los registros contables fundamentados en el análisis del Balance General y más información que fue requerida.

Se aplicaron pruebas, procedimientos y técnicas que se consideraron necesarias; cumplimiento de las resoluciones de la Junta General de Socios, Directorio, Estatutos y demás disposiciones legales vigentes en el período examinado.

Este informe corresponde al ejercicio económico del 01 de enero al 31 de diciembre de 2008.

ASPECTOS GENERALES

OPINIÓN SOBRE EL CUMPLIMIENTO POR PARTE DE LOS ADMINISTRADORES DE NORMAS LEGALES, ESTATUTARIAS, Y REGLAMENTARIAS ASÍ COMO DE LAS RESOLUCIONES DE LA JUNTA GENERAL Y DEL DIRECTORIO

La compañía está gobernada por la Junta General de Accionistas y administrada por el Gerente General Sr. Carlos Larrea Palacios y por el Presidente Sr. Carlos Larrea Torres

La Junta General de Accionistas está conformada por tres Accionistas que son Sr. Carlos Enrique Patricio Larrea Torres, Sr. Carlos Patricio Larrea Palacios, Sra. Maria Elena Larrea Palacios.

En mi opinión los administradores han cumplido con todas las Resoluciones emitidas en las Juntas Generales y Universales de Accionistas durante el ejercicio económico 2008.

DE LOS LIBROS SOCIALES

Se ha revisado los Libros de actas de Juntas de Accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo a las disposiciones legales pertinentes.

COMENTARIOS SOBRE LOS PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

La empresa cuenta con algunos instrumentos de CONTROL INTERNO, la contabilidad es llevada en un sistema contable de nombre MICRO SYSTEMS, los documentos y formularios que se utilizan para la realización de las transacciones de la compañía se observa que cumplen con los principios básicos de control interno respecto al campo tributario, laboral y legal, encontrando legalidad, razonabilidad y oportunidad en el manejo de la información,

OPINIÓN RESPECTO A LAS CIFRAS PRESENTADAS EN EL BALANCE GENERAL, LIBROS DE CONTABILIDAD, PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD GENERALMENTE ACEPTADOS (PCGA) Y NORMAS ECUATORIANAS DE CONTABILIDAD (NEC).

Los estados financieros son responsabilidad de la empresa y por consiguiente, la mía es emitir una Opinión sobre los Estados Financieros presentados en base al examen que practique.

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de TOYOTASERVICIOS S.A., al 31 de diciembre de 2008 de conformidad con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA) y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Los registros de los libros de contabilidad corresponden exactamente a lo presentado en los Estados Financieros, los mismos que se encuentran en debida forma, de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, reflejando razonablemente la situación financiera de la Empresa.

ANÁLISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Del Balance de Situación comparativo se desprende lo siguiente:

En el año 2007 los Activos Corrientes fueron de \$. 215.564,55 dólares mientras que en este año son de \$. 328.173.65 con una variación de \$ 112.609.10 dólares que representa un incremento de 52.24%, de este

componente del Activo podemos analizar las cuentas más significativas por su valor, así:

Las Cuentas por Cobrar a clientes en el año 2007 son de \$ 60,453.60 y para este año la empresa tiene una cartera de \$ 118.694.92 una diferencia de \$ 58.241.32 lo que representa un incremento de 96.34 %, relacionando con ventas podemos notar que la cartera de este año 2008 corresponde al 13.73 % de las ventas totales.

El inventario de mercaderías muestra en el año 2007 \$ 121.046.53 y para el 2008 \$. 172.447.34 existiendo un incremento de 42.46%.

En lo que se refiere al pasivo notamos un aumento significativo especialmente el rubro de cuentas por pagar a proveedores de \$ 87.789.09 en el año 2007 y para el año 2008 \$. 226.977.30 con un incremento de 158.55%, esto es básicamente cuentas por pagar a Casabaca que es el único proveedor en lo que a repuestos se refiere, la política de pagos es a noventa días.

Para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Régimen Tributario Interno y acogerse a la Reinversión de Utilidades, En lo que se refiere a Capital Social, el 23 de octubre de 2008 en la Notaria Séptima del cantón Ambato suscriben la escritura pública por aumento de capital.

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 76.73% de las ventas totales, mientras que el 23.27% corresponde a la prestación de servicios. En el año 2007 el Estado de Pérdidas y Ganancias mostro \$ 562.971.61 dólares, mientras que para este año se han incrementado en 87.16%, esto se debe al esfuerzo que la empresa ha hecho para contar con un moderno y amplio taller de servicio.

El costo de ventas en el año 2007 en lo que a repuestos se refiere fue de 76.48 % y para este año es de 75.82%.

Es necesaria una mejor identificación de los costos incurridos en servicios para controlarlos de mejor manera. Los gastos operativos en el año 2007 \$.198.320.12 y para el año 2008 se han incrementado a \$. 370.390.17 esto lógico en vista que estos gastos incluyen costos por servicios. Reflejándose en el incremento de facturación por servicios.

Revisemos un poco la composición de activos y pasivos en el Balance General.

a) La composición de los activos es la siguiente:

Activo Corriente	86.02 %
Activo Fijo	13.98 %
Otros Activos	0.00 %
	<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 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:

Disponible	1.57 %
Exigible	44.09 %
Realizable	52.55 %
Pagos Anticipados	1.79 %
	<hr/>
	100.00 %

Se encuentra entonces que el mayor porcentaje de activos corrientes se encuentra en activos realizables seguido de exigibles, 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 76.73 % del total de las ventas, mientras que la transferencia de servicios es de 23.27%.

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

Pasivo Corriente	67.46 %
Pasivo no corriente	0.00 %
Patrimonio	32.54 %
	<hr/>
Pasivo y patrimonio	100.00 %

Esta representación nos muestra que la empresa se financia más con dinero de terceros (67.46%) pues el 32.54% corresponde a capital propio, la mayor parte de pasivos son espontáneos.

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

INGRESOS	
Ventas	100.00 %
Costo de Ventas	58.18 %
Gastos Operacionales	
Administrativos	9.98 %
De Ventas	25.17 %
No Operacionales	
Ingresos	0.19 %
Gastos	0.00 %
	<hr/>
Utilidad del Ejercicio	6.67 %

Si sumamos el costo de ventas (58.18%) que se refiere únicamente al costo de repuestos y accesorios y los gastos de ventas (25.17%) considerada como mano de obra y más gastos de servicios del taller, obtenemos un total del 83.35 % este valor es sumamente alto e incide directamente en el resultado del ejercicio (6.67%).

A continuación se presentan algunos indicadores financieros:

INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES DE LIQUIDEZ

RAZÓN CORRIENTE (VECES)

Ejercicio 2007

ACTIVO CORRIENTE	215.564.55		
<hr/>	<hr/>	=	1.26
PASIVO CORRIENTE	171.145.11		

Por cada dólar que la Empresa debe, tiene US \$ 1.26 para pagar sus deudas a corto plazo.

Ejercicio 2008

ACTIVO CORRIENTE	328.173.65		
<hr/>	<hr/>	=	1.28
PASIVO CORRIENTE	257.351.31		

INTERPRETACIÓN:

Por cada dólar que la Empresa debe, tiene US \$ 1.28 para pagar sus deudas a corto plazo.

COMPARATIVO:

Al efectuar la comparación entre el ejercicio 2007 y el ejercicio 2008 vemos cierta estabilidad en lo que a liquidez se refiere.

CAPITAL NETO DE TRABAJO (US \$)

Ejercicio 2007

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

$$215.564.55 \quad - \quad 171.145.11 \quad = \quad \mathbf{44.419.44}$$

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.

Ejercicio 2008

ACTIVO CORRIENTE – PASIVO CORRIENTE

328.173.65 - 257.351.31 = **70.822.35**

INTERPRETACIÓN:

Durante el ejercicio 2008 observamos que la empresa cuenta con recursos necesarios para cancelar sus pasivos corrientes.

COMPARATIVO:

Al efectuar la comparación entre el ejercicio 2007 y el ejercicio 2008, el Capital Neto de Trabajo se ha incrementado en US \$ 26.402.91; interpretándose que la Empresa tiene una mejor **LIQUIDEZ**.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO (%)

Ejercicio 2007

TOTAL PASIVO	171.145.11		
<hr/>	<hr/>	=	66.00%
TOTAL ACTIVO	260.929.36		

INTERPRETACIÓN:

En el ejercicio 2007 el endeudamiento es del 66.00%.

Ejercicio 2008

TOTAL PASIVO	257.351.31		
<hr/>	<hr/>	=	67.00 %
TOTAL ACTIVO	381.485.00		

INTERPRETACIÓN:

Por cada dólar que la Empresa ha invertido, el 67.00 % corresponde al endeudamiento con terceros.

COMPARATIVO:

Entre el ejercicio 2007 y 2008 ha existido un incremento de 1% en el endeudamiento de la Empresa.

CONCENTRACIÓN DEL PASIVO A CORTO PLAZO (%)

Ejercicio 2007

PASIVO CORRIENTE	171.145.11		
<hr/>	<hr/>	=	100.00
TOTAL PASIVO	171.145.11		

Ejercicio 2008

PASIVO CORRIENTE	257.351.31		
<hr/>	<hr/>	=	100.00
TOTAL PASIVO	257.351.31		

COMPARATIVO:

Como se observa tanto en el ejercicio 2007 como en el Ejercicio 2008 el 100 % de los pasivos tiene vencimiento corriente.

RECOMENDACIONES FINALES

- Recomendar a la Junta General de Accionistas la aprobación de los Balances tanto el de Situación como el de Pérdidas y Ganancias.
- La empresa debería revisar sus gastos de ventas (costo de venta de la prestación de servicios) ya que para este año los ingresos por prestación de servicios se han incrementado en 99.94% con relación al año 2007 mientras que los gastos de ventas se han incrementado en 91.18% con relación al mismo año, notándose una reducción en lo que se refiere a gasto de ventas con relación al incremento en facturación por servicios.
- En relación a las cuentas por cobrar clientes (11.27% de las ventas totales por el año 2008) sería importante en este año provisionar un valor para incobrables.

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. Nancy Navarrete

REG. FNCE. No. 31708

