

INFORME DE COMISARIO REVISOR

A los Señores Socios de:

LARREAUTO CIA. LTDA.

En mi calidad de Comisario Revisor de LARREAUTO CIA. LTDA. y en cumplimiento a la función que me asigna el Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el Balance General de la Compañía al 31 de diciembre de 2009 y los correspondientes Estados de Resultados, por el año terminado en esa fecha.

Mi revisión incluyo, en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros, incluyó también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la Gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Considero que mi auditoria provee una base razonable para expresar una opinión.

Atendiendo a disposiciones legales, debo indicar:

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

La compañía está gobernada por la Junta General de Socios y administrada por la Presidenta Sra. Elena Palacios y el Gerente General Sr. Carlos Larrea Palacios.

La Junta General de Socios está conformada por cinco socios que son Sr. Carlos Enrique Patricio Larrea Torres, Sr. Carlos Patricio Larrea Palacios, Sra. Maria Elena Larrea Palacios, Sra. Susana Elena Palacios Castillo y Sr. Héctor Rodrigo González Castillo.

DE LOS LIBROS SOCIALES

Se ha revisado los libros de actas de Juntas de Socios, libros talonarios, libro de participaciones, los mismos que se encuentran llevados y conservados de acuerdo a las disposiciones legales pertinentes.

En mi opinión la Administración de Larreauto Cia. Ltda. ha dado pleno cumplimiento a las resoluciones emitidas en las Juntas Generales de Socios.

2.- 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.

Mi estudio y evaluación del sistema de control interno contable, no presento ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3.- 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.

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 a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, reflejando razonablemente la situación financiera de la Empresa.

ANALISIS HORIZONTAL

Del Balance de Situación comparativo se desprende lo siguiente:

- En el año 2009 los activos corrientes son de \$ 207.902.56 dólares y en el año 2008 fueron de \$ 250.068.14 dólares con una variación negativa de \$ 42.165.58 dólares que representa una reducción de 16.86%, de este componente del Activo Total podemos analizar las cuentas más significativas por su valor, así:
- La cuenta Caja –Bancos presenta una reducción con relación al año 2008, en \$ 37.627.90, en este punto es importante mencionar que la empresa está perdiendo liquidez, esto se debe a la inversión en activos fijos que ha hecho en este año
- En las Cuentas por Cobrar a clientes en el año 2008 fueron \$ 77.947,56 dólares y para este año suman \$ 78645.55 con un incremento de \$ 697.99.
- En lo que se refiere a Crédito tributario existe un incremento de \$ 5.408.03 con relación al año 2008, además hay una cuenta de \$ 74.738.07 que refiere a un crédito tributario no reconocido el mismo que sería importante darlo de baja para optimizar el pago de impuestos.
- El inventario ha sufrido una reducción de \$ 7.841.02 equivalente al 17% del inventario en el 2008.
- Los activos fijos en el año 2009 son de \$ 295.143.83 dólares y en el año 2008 fueron de \$ 277.105.91 dólares con un incremento de \$ 18.037.92 dólares que representa el 6.50% en relación con el año 2008
- En lo que se refiere al pasivo notamos una reducción de \$ 22.178.79 dólares con relación al año 2008.

Del Balance de Pérdidas y Ganancias se puede mencionar lo siguiente:

- La compañía tiene tres fuentes de ingresos operacionales esto es venta de repuestos que corresponde el 0,62%, venta de motos 24.36% y servicio de renta de vehículos 75.02%. Con relación al año 2008 observamos una reducción de ventas del 36% reflejándose en la utilidad del ejercicio.
 - El costo de ventas del año 2009 representa el 77.3% de las ventas totales, mientras que para el 2008 representa el 70,94%.
-

- Larreauto Cia. Ltda. ha manejado con austeridad los gastos administrativos y de ventas, es así que, como consecuencia de la reducción de sus ventas los gastos también se han reducido.

ANALISIS VERTICAL

A fin de interpretar la información financiera del año 2009 y aplicando la técnica de análisis vertical se puede decir:

a) La composición de los activos es la siguiente:

Activo Corriente	40.59 %
Activo Fijo	57.62 %
Otros Activos	1.79 %
	<hr/>
Total	100.00%

Como se puede apreciar la empresa ha invertido en activos corrientes el 40,59% y en fijos el 57,62%, esto es debido a que la empresa necesita de inventario para cubrir la demanda por venta de motocicletas y repuestos y en fijos para lo referente a alquiler de vehículos.

Sin embargo al analizar la porción corriente de activos se observa las cuentas más representativas del activo corriente son cuentas por cobrar, anticipos al fisco e inventarios.

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

Pasivo Corriente	28.44%
Patrimonio	71.56 %
	<hr/>
Pasivo y patrimonio	100.00 %

Esta representación nos muestra que la empresa se financia más con dinero de los accionistas (71.56%) pues el 28.44% corresponde a endeudamiento con terceros.

A continuación algunos indicadores financieros que ayudarán a comprender de mejor manera la situación de la empresa.

RATIOS DE RENTABILIDAD

BENEFICIO SOBRE LAS VENTAS = BENEFICIO NETO/ VENTAS

Año 2008	Año 2009
26.112,09 / 349.816,06	11.275.17/220.836.96
7.46%	5.11%

Esto nos indica que para el año 2008 se obtuvo una rentabilidad antes de impuestos del 7.46% mientras que para el año 2009 este rendimiento bajo al 5.11%.

COEFICIENTE DE TESORERIA

COEFICIENTE DE TESORERIA = TESORERIA /PASIVO A CORTO PLAZO

Año 2008	Año 2009
47.035,81 / 131.133,70	9.141.31 / 145.668.86
35.83%	6.00%

Esto reducción nos alerta en cuanto a la perdida de liquidez de la empresa y esto se debe al incremento en cuentas por cobrar y en activos inmovilizados.

COEFICIENTES DE LIQUIDEZ

COEFICIENTES DE LIQUIDEZ = ACTIVO CIRCULANTE / PASIVO CORTO PLAZO

Año 2008	Año 2009
250.068,14 / 131.133,70	207.902.56 / 167.847.65
1,90	1,23

Como podemos observar el ratio de liquidez es mayor a uno en los dos años, sin embargo esto se va deteriorando poco a poco lo que constituye una señal de alarma, pues indica un aumento relativo de las deudas a corto plazo con relación al circulante.

COEFICIENTE DE SOLVENCIA = FONDOS PROPIOS / FONDOS AJENOS

Año 2008	Año 2009
370.735,38 / 167.847,65	366489.31 / 145668.86
2,20	2,51

Este índice tiene como finalidad conocer la proporción que existe en el origen de la inversión de la empresa, con relación al capital propio y ajeno, en el caso particular de Larreauto Cia. Ltda. se observa que la empresa usa fondos propios para financiar su inversión.

Considero que el examen efectuado fundamenta razonablemente la opinión que expreso a continuación:

En mi opinión los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de la compañía Larreauto Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2009 y el correspondiente resultado de sus operaciones por el año terminado en esa fecha de conformidad con la Ley de Compañías, principios contables y disposiciones legales relativas a la información financiera vigentes en la República del Ecuador.

Por lo expuesto anteriormente recomiendo a la Junta General de Socios la aprobación final del Balance General de la empresa Larreauto Cia. Ltda. al 31 de diciembre de 2009 y el correspondientes Estado de Resultados por el año terminado en esa fecha.

Ambato, a 18 de mayo de 2010

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

