

Ambato, 10 de Marzo del 2008.

Señora
Helena Palacios de Larrea
PRESIDENTE DE LARREAUTOS CIA. LTDA.
Ciudad

De mis consideraciones:

Dando cumplimiento a los Estatutos, y al Art. 321 de la Ley de Compañías vigente, tengo a bien presentar a Uds., el siguiente informe, el mismo que hace referencia a los aspectos administrativos y financieros del ejercicio económico del año 2007, para conocimiento de los señores socios de Larreautos Cia. Ltda..

1.- BASE LEGAL

La Empresa Larreautos Cia. Ltda., fue aprobada con la Resolución No. 97.5.1.1.093 de la Intendencia de Compañías de Ambato, el 18 de Julio de 1997 bajo el No. 301 (tres cientos uno) del Registro Mercantil, el 18 de Diciembre del año 2002. se inscribió en el Libro Repertorio con el No. 5354 el aumento de capital por el valor de \$ 298.738.00(Dos cientos noventa y ocho mil setecientos treinta y ocho dólares) con fecha nueve de mayo del 2007 se envió la adjudicación de las acciones de Ana Carolina Larrea, en el año 2007 se realiza un aumento de capital por el valor de \$ 50.294.00 y Reforma de Estatutos , quedando inscrita con la Resolución en Superintendencia de Compañías No. 07.A.DIC.457 del 13 de Diciembre del 2007 y bajo en número ochocientos cuarenta y seis (846) del Registro Mercantil se anotó con el No. 6231 del Libro Repertorio, dando cumplimiento a la disposición constante en el artículo tercero de dicha resolución . Certifico que al margen de de la inscripción No. 0367 de Octubre 13 de 1992, tome nota de lo indicado en la presente escritura, quedando el cuadro de accionistas como a continuación se indica.

Accionistas	%	Acciones	Valor	Total
Carlos Larrea Torres	79.08	295.006	\$ 1.00	\$ 295.006.00
Carlos Larrea Palacios	8.33	31.075	\$ 1.00	\$ 31.075.00
Maria Elena Larrea P.	8.33	31.075	\$ 1.00	\$ 31.075.00
Susana E. Palacios	4.16	15.541	\$ 1.00	\$ 15.541.00
González Rodrigo	0.10	335	\$ 1.00	\$ 335.00
SUMAN	100.00	373.032	\$ 1.00	\$ 373.032.00

2.- CONTROL INTERNO

Los Estados Financieros tanto el de situación como el de resultados al 31 de Diciembre del 2007, guardan conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, ya que luego de revisar las transacciones, estas presentan razonablemente la situación de la Empresa Larreaautos Cia. Ltda.. Se han realizados pruebas selectivas para comprobar que no contengan errores.

3.- OBLIGACIONES TRIBUTARIAS

La Empresa Larreaautos Cia. Ltda. pago y retiene razonablemente sus Impuestos y cumple oportunamente sus obligaciones con el servicios de Rentas Internas.

4.- ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Anexo No. 1

De los Balances comparativos de situación se desprende lo siguiente:

- En el presente año los activos disponibles son de \$ 93.071.72 dólares y en el año 2006 fueron de \$ 15.462.49 dólares con una variación de \$ 77.609.23 dólares que representa un incremento del 501.92%
- En cuanto a las Cuentas por cobrar en el año 2006 fueron de \$ 29.176.01 dólares y en el año 2007 son de \$ 65.565..58 con una variación de \$ -36.389.57 dólares y un incremento del 124.72%.
- Siguiendo con el análisis veremos que la cuenta Varios Deudores en el año 2006 es de \$ 25.041.45 y en el año 2007 es de \$ 10.351.91 con una diferencia de \$ -14.689.54 dólares que significa el 58.66% de decremento.
- Los inventarios en el año 2006 fueron de \$ 23.450.23 y en 2007 asciende a \$ 54.564.05 existiendo una diferencia de \$ 31.113.82 que representa el 132.68% de incremento.
- Los gastos anticipados que el 2006 fueron de \$ 8.585.59 dólares en el 2007 se encuentran en \$ 7.604.888 con una variación de \$ -980.71 dólares y representa el -11.42% y cuenta esta constituida por Póliza de Seguro General con \$ 70.61, Póliza de Seguro de Vehículos \$ 5.640.20 y Renovación del Contrato de Subfranquicia \$ 1.894.07 dólares.

- Luego tenemos Anticipos al Fisco que el 2006 es de \$ 83.178.70 dólares contra \$ 81.774.49 dólares del 2007, una diferencia de \$ -1.404.21 y un porcentaje del 1.69% de baja y esta representada por las siguientes rubros:

1. retenciones del Impuesto a la Renta	\$ 5.271.13
2. Crédito Tributario	\$ 1.145.58
3. Crédito Tributarios del 2001	\$ 74.738.07
4. Crédito tributario Imp..	<u>\$ 619.71</u>
Suman	<u>\$ 81.774.49</u>
- La cuenta Provisión para Incobrables tanto en el 2006 fue de \$2.395.37 dólares y en el año 2007 es de \$ 2.934.55 dólares con incremento del \$ 539.18 dólares que equivale al de incremento DEL 22.51%.
- Los activos fijos en el año 2006 ascendieron a \$ 208.393.23 dólares en el año 2007 son de \$ 240.286.58 dólares con un incremento de \$ 31.893.35 dólares que represente el 15.30% en lo que tiene que ver el para este año.
- Los activos Diferidos en el año 2006 son de \$ 393.01 dólares y para el año 2007 son de \$ 14.597.62 dólares con una diferencia de \$ 14204.61 que representa el 3.614.31% de incremento en el presente año, esto se debe principalmente a las Gastos de Constitución, y los gastos de adecuación realizados en el nuevo local.

PASIVOS

- Analizaremos la cuenta Proveedores en 2006 fue \$ 23.395.56 dólares y en el año 2007 son de \$ 81.169.92 dólares con una variación del \$ 57.774.36 dólares que nos da un porcentaje de 246.95% de incremento, esta cuenta esta conformada de Proveedores de Repuestos \$ 174.01, Proveedores de Motos \$ 47.236.73 y Proveedores Varios con \$ 33.759.18 dólares.
- Las obligaciones patronales en el año 2006 \$ 5.763.16 dólares y en el 2007 \$ 8.507.271 dólares con una diferencia de \$ 2.744.11 que representa una subida del 47.61%.
- De igual manera las Retenciones al fisco tiene un incremento del 532.02%
- Además en el presente año tenemos la cuenta Garantías por pagar que son del orden de \$ 30.000.00 que representa el 100% con relación al año 2006.
- Varias cuentas por Pagar en el año 2006 es de \$ 46.362.24 dólares y en el 2007 son \$ 62.073.23 dólares con una diferencia de \$ 15.710.99 y una subida del 33.89% , y esta constituida por las cuentas Anticipo de Clientes \$ 2.357.11 cuentas por Pagar a Unifinsa \$ 25.660.53 Cuentas por Pagar con las sub-cuentas Carlos Larrea P. \$ 2.365.09 dólares, Carlos Larrea T. \$ 22.452.70, s, María Elena Larrea P. \$ 2.365.09 Rodrigo González \$ 25.51, Helena Palacios

- \$ 1.183.98, Gastos por pagar, Sueldos por Pagar y Varios Acreedores que suma \$ 5.663.22 dólares.
- En lo que se refiere a Capital Social en el presente se ha realizado un aumento de \$ 50.294.00 dólares con un incremento del 15.58%.
- La Reserva Legal las pérdidas acumuladas del año 2006 fue \$ 5.912.18 dólares y en el 2007 son de \$ 7.017.94 dólares con una diferencia \$ 1.105.76 y un incremento 18.70%
- En lo que se refiere a la Utilidades acumuladas en el año 2006 fueron de \$ 14.191.27 dólares y en el año 2007 \$ 18.443.02 dólares con una diferencia de \$ 4.251.75 dólares con un incremento de \$ 29.96%
- Las utilidades del ejercicio 2006 fueron de \$ 11.191.88 mientras que las del año 2007 asciende a \$ 21.009.46 con un incremento de \$ 9.817.58 dólares que representa un incremento del 87.72%

Anexo No. 2

Del Balance de Pérdidas y Ganancias.

- El total de los ingresos del año 2006 fueron de \$ 212.278.78 dólares, mientras que el año 2007 los ingresos asciende al valor de \$ 425.410.26 dólares con una diferencia de \$ 213.131.48 y un porcentaje de incremento de 100.40% y esta constituidas por las siguientes cuentas: Ventas Netas Renta de Vehículos, Venta de Motos, Venta de Repuestos, Intereses ganados, Ingresos por tarjetas, Ingresos por arriendos, Ganancia en venta de Activos, Seguros de Vehículos y Varios.
- El costo de ventas en el año \$ 2006 fue de \$ 111.227.90 dólares, y en el año 2007 es de \$ 218.824.80 dólares la variación es de \$107.596.90 dólares un porcentaje de 96.74% de subida
- De la misma manera los gastos de venta y los gastos administrativos en el año 2006 fueron de \$ 82.581.15 dólares y en año 2007 son \$99.295.43 dólares cuya variación es de \$ 16.714.28 dólares que representa el - 20.24% de incremento con respecto del año anterior.
- Para el presente año los gastos financieros solamente alcanza a 3.12.

- La utilidad del presente año asciende la valor de \$ 30.673.89 que se reparte de la siguiente manera:

○ 15% participación empleados	\$	3.541.62
○ 25% Impuesto a la Renta	\$	5.017.15
○ 5% Reserva legal	\$	1.105.76
○ Utilidad Liquida	\$	121.009.36

5.- ANÁLISIS FINANCIERO

A continuación daremos a conocer algunos de los índices financieros que nos permita una mejor comprensión de los resultados obtenidos en el presente año.

- **Índice de Solvencia**

Activos Corrientes	309.998.08	
-----	-----	= 1.6847
Pasivos corrientes	184.005.64	

Como se puede ver el índice de solvencia de este año es de \$ 1.6847 que significa que la Empresa esta en Capacidad de pagar sus deudas a corto plazo.

- **Índice de Liquidez Inmediata**

Caja y Bancos	93.071.72	
-----	-----	= 0.5058
Pasivos corrientes	184.005.64	

Con este índice se demuestra la capacidad de pago inmediata que tiene la Empresa de las obligaciones contraídas, y en el presente año alcanza a \$ 0.5058

- **Índice de Liquidez a corto plazo**

Act. Disp.+Act. Exigi	168.989.21	
-----	-----	= 0.92
Pasivos corrientes	184.005.64	

Este índice demuestra que la Empresa dispone de \$ 0.92 por cada dólar que debe a corto plazo.

- **Capital de Trabajo**

Activos Corrientes	\$	309.998.08
(-) Pasivos Corrientes	\$	184.005.64

Capital de Trabajo	\$	125.992.44

El Capital de Trabajo de Larreaautos Cia. Ltda. luego de satisfacer sus obligaciones a corto plazo es de \$ 125.992.44 para el año 2008, cantidad que se espera sea suficiente para el desenvolvimiento normal de sus operaciones.

- **Índice de Propiedad**

Capital o Patrimonio	380.876.64	
-----	-----	= 0.6743
Activo Total	564.882.28	

Este índice representa la propiedad de los socios sobre el total de los activos esto quiere decir que el 67.43% de los activos es de los señores socios de Larreaautos Cia. Ltda.

- **Índice de Endeudamiento**

Pasivo total	184005.54	
-----	-----	= 0.3257
Activo Total	564.882.28	

Este índice tiene relación con el anterior ya que sumados los dos tienen que dar la unidad y tiene por objeto medir la participación de los acreedores en la Empresa con relación a los activos y en este caso es de 32.57%

RELACION DE GASTOS, COSTOS Y UTILIDAD SOBRE LAS VENTAS TOTALES.

- **Costo de Ventas**
El costo de ventas es de \$ 218.824.80 representa el 51.43%% sobre el total de los ingresos realizadas en el 2007 que asciende a \$ 425.410.26 dólares.
- **Gastos de Venta.**
En el presente año los gastos de Venta son del orden de \$ 76.613.02 dólares que equivale al 18.01% de los ingresos obtenidos en el presente año.
- **Gastos de Administrativos**
En el presente año los gastos Administrativos ascienden \$ 99.295.43 dólares que equivale al 23.34% de los ingresos obtenidos en el presente año.
- **Utilidad Liquida**
La utilidad liquida del presente año es de \$ 21.009.36 dólares que representa el 4.94 % sobre el valor de los ingresos obtenidos.

6.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES:

Luego de analizar los Balance de Situación y de Pérdidas y Ganancias de la Empresa Larreautos Cia. Ltda.. llegamos a las siguientes conclusiones:

- Los Balances comparativos adjuntos como son Anexo No. 1 y 2 expresan los resultados alcanzados y como pueden darse cuenta los resultados para este año son buenos, ya que tenemos una utilidad líquida de \$ 21.009.36 dólares.

- Las ventas han subido en el 45.06% igual en la venta de motos 161.50% con relación a las de año 2006,
- Con referencia a los gastos estos también han subido en el 20.24% y los gastos financieros apenas si hemos pagados 3.12.
- En cuanto a las deudas que manteníamos en el 2006 vemos que estas se han aumentado considerablemente, su índice ahora es del 142.5% y entre las mas representativas se encuentran Obligaciones por pagar, Garantías por Pagar y Otras obligaciones por pagar.

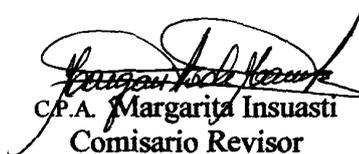
RECOMENDACIONES

- Si bien es verdad que las ventas se han incrementado no es menos cierto que los gastos también han tenido un crecimiento, pero al final los resultados en el presente año son buenos.
- Los resultados obtenidos en el presente año sin duda alguna se debe al esfuerzo de todas las personas que hacen Larreauto Cia. Ltda. tanto Administradores, como Empleados, esto quiere decir que se están aplicando todos conocimientos en este tipo de negocios.
- Recomendar a la Junta General de Accionistas la aprobación de los Balances tanto el de Situación como el de Pérdidas y Ganancias.

Quiero dejar constancia de mi agradecimiento a los señores Accionistas por la confianza depositada en mi persona, al Personal Administrativo de Larreauto Cia. Ltda., por la colaboración brindada para el cabal desempeño de mis funciones.

En espera de que el presente año sea lleno de éxitos para la Empresa Larreauto S.A. me suscribo de Uds.

Muy Atentamente,


C.P.A. Margarita Insuasti
Comisario Revisor

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar *mucho*

- 9 MAYO 2008

ANEXO NO. 1

BALANCE DE SITUACION COMPARATIVO DEL AÑO 2006-2007

CUENTAS	31-XII-2006	31-XII-2007	VARIACION	%
ACTIVOS				
DISPONIBLES	15.462,49	93.071,72	77.609,23	501,92
CUENTAS X COBRAR (CLIENTES)	29.176,01	65.585,58	36.389,57	124,72
VARIOS DEUDORES	25.041,45	10.351,91	- 14.689,54	- 58,66
INVENTARIOS	23.450,23	54.564,05	31.113,82	132,68
GASTOS ANTICIPADOS	8.585,59	7.604,88	- 980,71	- 11,42
ANTICIPOS AL FISCO	83.178,70	81.774,49	- 1.404,21	- 1,69
PROV. CTAS. INCOBRABLES	- 2.395,37	- 2.934,55	- 539,18	22,51
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	182.499,10	309.998,08	127.498,98	69,86
ACTIVOS FIJOS	208.393,23	240.286,58	31.893,35	15,30
ACTIVOS DIFERIDOS	393,01	14.597,62	14.204,61	3.614,31
TOTAL ACTIVOS	391.285,34	564.882,28	173.596,94	44,37
PASIVOS				
OBLIG. POR PAGAR	23.395,56	81.169,92	57.774,36	246,95
OBLIG. PATRONALES	5.763,16	8.507,27	2.744,11	47,61
RET. AL FISCO	356,83	2.255,22	1.898,39	532,02
GARANT. X PAGAR		30.000,00	30.000,00	100,00
VARIAS CUENTAS POR PAGAR	46.362,24	62.073,23	15.710,99	33,89
PASIVOS CORRIENTES	75.877,79	184.005,64	108.127,85	142,50
TOTAL PASIVOS	75.877,79	184.005,64	108.127,85	142,50
PATRIMONIO				
CAP. SUSC. Y PAGADO	322.738,00	373.032,00	50.294,00	15,58
RESERVAS				
LEGAL	5.912,18	7.017,94	1.105,76	18,70
PERDIDAS AÑOS ANTERIORES	- 38.625,78	- 38.625,78	-	-
UTILID. AÑOS ANTERIORES	14.191,27	18.443,02	4.251,75	29,96
UTILIDAD AÑO 2007	11.191,88	21.009,46	9.817,58	100,00
TOTAL PATRIMONIO	315.407,55	380.876,64	65.469,09	20,76
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	391.285,34	564.882,28	173.596,94	44,37

LARREAUTO CIA. LTDA.

ANEXO NO. 2

BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS COMPARATIVO DEL AÑO 2006-2007

CUENTAS	31-XII-2006	31-XII-2007	VARIACION	%
INGRESOS				
VTAS. NETAS RENTA DE VEHICULOS	162.950,38	236.380,39	73.430,01	45,06
VENTAS DE MOTOS	49.107,15	128.413,52	79.306,37	161,50
VENTA DE REPUESTOS	221,25	161,49	- 59,76	- 27,01
INTERESES GANADOS		5601,51	5.601,51	100,00
INGRESOS TARJETAS		3.569,00	3.569,00	100,00
INGRESOS POR ARRIENDOS		8.746,53	8.746,53	100,00
GANANCIA VTA. ACTIV.		4.292,40	4.292,40	100,00
SEGUROS VEHICULOS		32.806,75	32.806,75	100,00
VARIOS		5.438,67	5.438,67	100,00
SUMAN LOS INGRESOS	212.278,78	425.410,26	213.131,48	100,40
COSTO DE VENTAS	- 111.227,90	- 218.824,80	- 107.596,90	96,74
UTILIDAD BRUTA	101.050,88	206.585,46	320.728,38	317,39
GASTOS DE VENTA				
GASTOS DE PERSONAL	12.786,32	15.681,34	2.895,02	22,64
GASTOS DE MANTENIMIENTO	8.952,22	11.467,85	2.515,63	28,10
GASTOS GENRALES DE VENTAS	18.251,32	48.952,05	30.700,73	168,21
DEPRECIACIONES		511,78	511,78	100,00
GASTOS DEDUCIBLES DE VENTA	39.989,86	76.613,02	36.111,38	90,30
GASTOS DE ADMINISTRACION				
GASTOS DE PERSONAL	29.511,07	37.573,78	8.062,71	27,32
GASTOS GENERALES DE VENTA	52.629,09	59.882,67	7.253,58	52,56
DEPRECIACIONES VARIAS	440,99	1.838,98	1.397,99	317,01
GAST, DEDUC.DE ADMINISTRACION	82.581,15	99.295,43	16.714,28	20,24
GASTOS DEDUCIBLES	122.571,01	175.908,45	52.825,66	43,10
INTERESES FINANCIEROS		3,12	3,12	100,00
TOTAL GASTOS	122.571,01	175.908,45	52.828,78	43,10
MAS INGRESOS NO OPERACIONALES	37.007,05		- 37.007,05	- 100,00
MENOS GASTOS NO OPERACIONALES				
PERDIDAS	37.007,05		- 26.055,42	- 70,41
UTILIDAD DEL EJERCICIO	15.486,92	30.673,89	15.186,97	98,06
15% PARTICIPACION	- 1.913,29	- 3.541,62	- 1.628,33	85,11
25% I. RENTA	- 2.016,48	- 5.017,15	- 3.000,67	148,81
5% RESERVA LEGAL	- 365,27	- 1.105,76	- 740,49	202,72
UTILIDAD LIQUIDA	11.191,88	21.009,36	9.817,48	87,72