

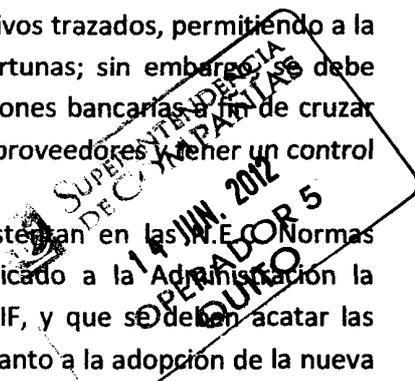


INFORME DE COMISARIO

A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE:
TABABELATRUCKS CÍA. LTDA.

En cumplimiento de la nominación como Comisario y acorde a lo dispuesto en los Estatutos referente a las obligaciones de los Comisarios, me permito dar a conocer a la Junta General de Accionistas de TABABELATRUCKS CÍA. LTDA., el informe sobre la razonabilidad y la suficiencia de la información que ha presentado a ustedes la Administración en relación con la marcha de la Empresa por el año terminado el 31 de diciembre del 2011; el cual ha sido elaborado con las consideraciones legales que ameritaron:

1. Respecto al cumplimiento de normas legales, estatutarias y reglamentarias de la Compañía TABABELATRUCKS CÍA. LTDA. Y de sus Administradores, debo informar que las mismas han sido debidamente cumplidas en apego a lo estipulado en la ley y el estatuto legal de la empresa.
2. En cuanto a la correspondencia, libro de actas, de juntas generales, libro talonario, libro de acciones y accionistas, así como los comprobantes y libros de contabilidad, se llevan y se conservan de conformidad con las disposiciones legales.
3. Referente al control interno – contable de TABABELATRUCKS CÍA. LTDA. Tomado en su conjunto, se ha sido mejorando a fin de cumplir los objetivos trazados, permitiendo a la Administración la toma de decisiones adecuadas y oportunas; sin embargo, se debe continuar afianzando los controles en cuanto a conciliaciones bancarias a fin de cruzar en forma más adecuada cobranzas y cuentas por pagar a proveedores y tener un control eficiente del flujo de efectivo.
Las políticas contables aplicadas en la empresa, se sustentan en las N.E.C Normas Ecuatorianas de Contabilidad, sin embargo, se ha indicado a la Administración la obligatoriedad respecto de la implementación de las NIIF, y que se deben acatar las disposiciones de la Superintendencia de Compañías en cuanto a la adopción de la nueva normativa NIIF, en tal sentido la Administración a tomado acciones preliminares a fin de cumplir la misma.
4. Los balances de comprobación mensuales han sido entregados para el establecimiento de los análisis respectivos, conforme a lo acordado con los señores accionistas. Respecto al informe sobre el Balance de Situación y al Estado de Pérdidas y Ganancias



debo indicar que los mismos son parte integral de este Informe de Comisario, tanto en los pormenores que se señalan como en el análisis financiero que se presenta.

5. Las cifras presentadas en los Estados Financieros son fiel reflejo de los registros que se han asentado en los respectivos comprobantes y documentos fuente de la información. Los Estados Financieros presentan razonablemente las cifras que en ellos se exponen, y sus registros están sujetos a los principios de contabilidad de general aceptación.

TABABELATRUCKS CÍA. LTDA.		Indicador
Indicador	Descripción de la Fórmula	Dec-11
LIQUIDEZ		
Razón Circulante	Activo Corriente	1.20
	Pasivo Corriente	
Razón Efectivo	Efectivo	0.08
	Pasivo Corriente	-
Prueba Ácida	Activo corriente - inventario	1.20
	Pasivo corriente	-
Capital de Trabajo	Activo Corriente - Pasivo Corriente	3,034
ENDEUDAMIENTO		
Razón De Endeudamiento	Pasivo Total	
	Activo Total	
Endeudam. con Terceros L.P.	Obligaciones con Terceros LP	0.17
	Ventas Anualizadas	
Endeudamiento Financiero Interno L.P.	Obligaciones Financieras Emp. Grupo	
	Ventas Anualizadas	
Endeudamiento Financiero Total	Obligaciones Financieras Totales	0.35
	Ventas Anualizadas	
Concentración Pasivo Corto Plazo	Pasivo Corriente	0.23
	Pasivo Total	
GESTIÓN		
Rotación de Cuentas Por Cobrar	Ingresos (Ventas)	8.44
	Promedio de Cuentas Por Cobrar	

SUPLENTE
 COMISARIA
 DE CONTABILIDAD
 14 JUN 2012
 OPERADOR 5
 QUITO

Período Promedio de Cobro	<u>360</u>	42.66
	Rotación de Cuentas Por Cobrar	
Rotación de Cuentas Por Pagar	Costos (Compras)	10.52
	Promedio de Cuentas Por Pagar	
Período Promedio de Pago a Proveedores	<u>360</u>	34.21
	Rotación de Cuentas Por Pagar	
Días de Aprovechamiento de Capital de Trabajo	Días de Cobro - Días de Pago	-8
Rotación Activos Totales	Ingresos (Ventas)	2.19
	Activos Totales	
Gestión de Costos	Costos Totales	1.05
	Ingresos Totales	
Gestión del Resultados	Pérdida / Utilidad Neta	-0.05
	Ingresos Totales	
RENTABILIDAD		
Margen de Utilidad	Utilidad Neta	-0.05
	Ingresos Totales	


**SUPERINTENDENCIA
DE COMPAÑÍAS**
14 JUN. 2012
OPERADOR 5
QUITO



6. Se realizó además el cálculo de los principales indicadores financieros correspondientes al ejercicio económico 2011, mismos que son de principal interés para los accionistas a quienes les interesa la rentabilidad de la empresa, a los acreedores a quienes les interesa la liquidez, endeudamiento y rentabilidad de la compañía y a la administración a quienes les interesa todos los indicadores para poder determinar la gestión de su administración y toma de decisiones oportunas en función de los mismos.

6.1 Indicadores de Liquidez, se determina que la Compañía, es solvente en términos generales ya que su capacidad de pago es 1,20 por cada dólar de deuda, sin embargo, al analizar el indicador exclusivamente de efectivo presenta una capacidad de afrontar sus deudas del corto plazo de apenas el 8%, evidenciando que deben mejorar el manejo de su flujo de caja.

6.2 Indicadores de Endeudamiento, tiene un endeudamiento a corto plazo del 23%, que sumado al endeudamiento del largo plazo 35% deben tener un control pormenorizado de los plazos de vencimiento a fin de cumplir con sus obligaciones.

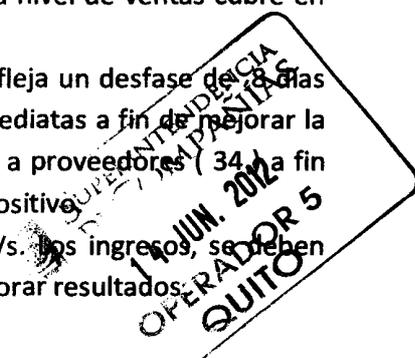
6.3 Indicadores de Gestión, tiene una rotación de Cuentas por Cobrar de alrededor de 8 veces lo cual es muy bueno al determinar que su nivel de ventas cubre en esa proporción su cartera.

Sus días de aprovechamiento de capital de trabajo refleja un desfase de 8 días en contra, la empresa debe trabajar con acciones inmediatas a fin de mejorar la brecha entre días de cobranza (43) Vs. Días de pago a proveedores (34) a fin de que el aprovechamiento de capital de trabajo sea positivo.

La Gestión de Costos, supera en 5% al compararse Vs. los ingresos, se deben tomar acciones a fin de optimizar los costos fijos y mejorar resultados.

6.4 Indicadores de Rentabilidad, alcanza un (menos 5%) de rentabilidad, la empresa debe tomar acciones inmediatas a fin de buscar su punto de equilibrio y mejorar su rentabilidad optimizando sus costos fijos.

7. En cuanto a los comentarios generales que se debe incluir en el presente informe de Comisario, debo indicar que no tengo nada más que añadir, recomendando que los Estados Financieros de TABABELATRUCKS CÍA. LTDA., así como la gestión de sus





administradores sean aprobadas en su totalidad, debido a la adecuada evolución del ejercicio económico, con las debidas sugerencia a fin de mejorar resultados futuros.

8. En mi opinión, basado en el examen de los Estados Financieros informo que presentan razonabilidad en todos sus aspectos importantes y en sus resultados operacionales por el año terminado al 31 de diciembre del 2011.

Tababela, 15 de Abril del 2011

Atentamente,

Lcdo. Fernando Segovia M.

COMISARIO

C.P.A. No. 17-2629

