

VEHICENTRO S.A.

De acuerdo con la información del ejercicio económico 2008, se pone en conocimiento de la administración la situación económica- financiera:

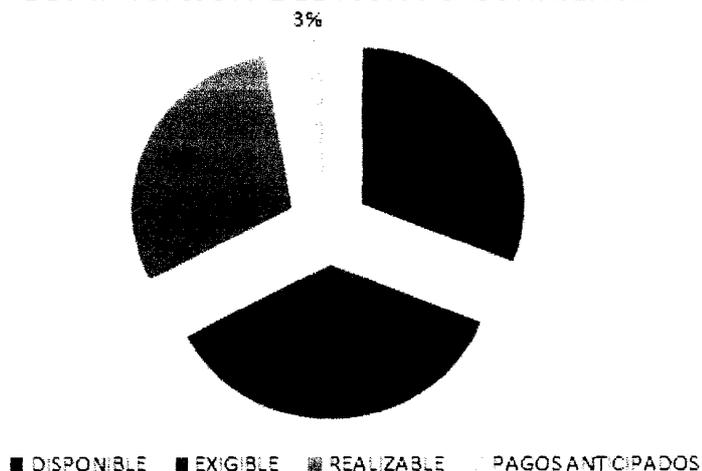
RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE

RC =	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE
RC =	272.075,64 / 269.205,87
RC =	1,01

La empresa dispone de USD\$ 1.01 para pagar cada dólar que adeuda en el corto plazo, es decir que tienen la capacidad de cubrir el pasivo efectivizando el activo corriente que dispone.

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO CORRIENTE



INFORME COMISARIO REVISOR 2008

PRUEBA ACIDA

PA=	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE		
PA=	272.075,64	-	81.544,37 / 269.205,87
PA=	0,71		

La empresa puede pagar por cada dólar que adeuda en el corto plazo USD\$ 0.71 con su activo corriente, sin tomar en cuenta los inventarios (materia prima, materiales y producto terminado)

ACTIVOS CORRIENTES (DISPONIBLE Y EXIGIBLE)

EXIGIBLE
54%

DISPONIBLE
46%

CAPITAL DE TRABAJO

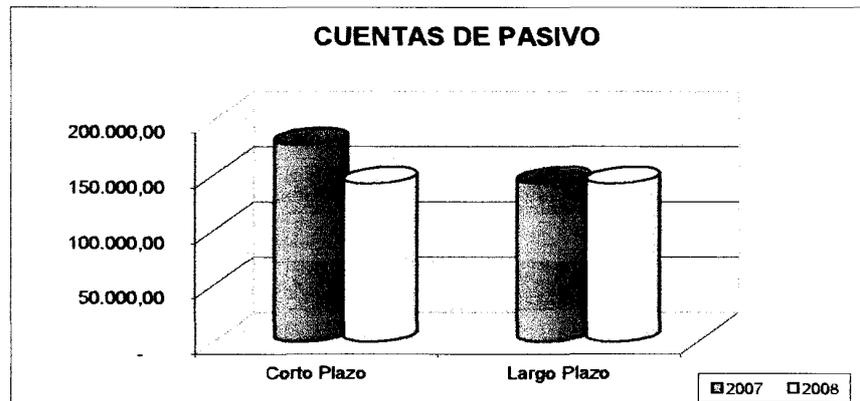
CT =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
CT=	272.075,64	-	269.205,87
CT=	2.869,77		

Si la empresa puede cubrir el 100% de sus pasivos a corto plazo según la Razón Corriente este indicador señala el valor que tendría como excedente una vez que se han cancelado los pasivos a corto plazo.

INFORME COMISARIO REVISOR 2008

Al haber iniciado la empresa sus actividades económicas en diciembre de 2007, no se cuenta con información financiera que permita comparar la situación económica con años anteriores.

CORTO PLAZO	2007	2008
Corto Plazo	178.264,13	142.786,17
Largo Plazo	142.837,88	142.837,88



INDICES DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO

ET=	TOTAL PASIVO	/	ACTIVO TOTAL	*	100
	269.205,87		284.858,82		100
ET=	94,51				

Por cada dólar invertido en activos de la empresa, USD\$ 94.51 es financiado por terceras personas.

AUTONOMIA

A=	PASIVO TOTAL	/	PATRIMONIO
	269.205,87		15.652,95
A=	17,20		

La capacidad que tiene la empresa para funcionar sin recurrir al endeudamiento con terceros es de 17.20, con lo que se concluye que

INFORME COMISARIO REVISOR 2008

su autonomía para financiar sus operaciones e inversiones está limitada en un 5% aproximadamente.

ANÁLISIS VERTICAL Estado de Situación

ACTIVO	284.858,82	
CORRIENTE	272.075,64	0,96
DISPONIBLE	84.574,56	0,31
Caja General	94.147,00	1,11
Bancos Nacionales	9.572,44	0,11
EXIGIBLE	98.607,03	0,36
Clientes	48.097,53	0,49
Cuentas por cobrar Accionistas	50.509,50	0,51
REALIZABLE	81.544,37	0,30
Vehículos	81.544,37	1,00
PAGOS ANTICIPADOS	7.349,68	0,03
Anticipo a Proveedores	7.349,68	1,00
FIJO	12.783,18	0,04
DEPRECIABLE	12.783,18	1,00
Activos Depreciables	13.903,82	1,09
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	1.120,64	0,09
TOTAL ACTIVO	284.858,82	
PASIVO	269.205,87	0,95
CORTO PLAZO	269.205,87	1,00
CUENTAS POR PAGAR	269.205,87	1,00
Proveedores nacionales	259.330,65	0,96
Obligaciones Tributarias	886,56	0,00
Obligaciones y Provisiones Sociales	7.836,26	0,03
Obligaciones con Accionistas	152,40	0,00
Anticipo clientes	1.000,00	0,00
TOTAL PASIVO	269.205,87	0,95
PATRIMONIO	15.652,95	0,05
Capital Social	10.000,00	0,64
Reserva Legal	565,29	0,04
Resultados del Ejercicio	5.087,66	0,33
TOTAL PATRIMONIO	15.652,95	0,05
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	284.858,82	

- El Activo Corriente representa el 96% y el Activo Fijo el 4% respecto del Activo Total.
- Dentro del Activo Corriente los grupos de mayor significación son: Realizable 30%, exigible 36%, disponible el 31%.
- Dentro del activo disponible la cuenta de mayor significación es Caja, del grupo de exigibles son las cuentas por cobrar a los accionistas y del grupo realizable la cuenta de inventario vehículos.

INFORME COMISARIO REVISOR 2008

- Cabe indicar que la cuenta Bancos nacionales tiene un saldo acreedor, el cual debió ser reclasificado a una cuenta de pasivo corto plazo, sin embargo al no ser factible la presentación de un declaración sustitutiva al haber transcurrido más de un año desde la fecha que debió presentar la declaración.
- Las cuentas por pagar corto plazo representan el 100% del Pasivo Total.
- Dentro del pasivo corto plazo las cuentas de mayor significación son: Proveedores nacionales que representan el 96%
- El capital social representa el 64% del patrimonio de las utilidades del ejercicio representan el 33% .

ANÁLISIS ESTADO DE RESULTADOS

ANALISIS VERTICAL

CUENTA	2008	VARIACION
INGRESOS	1.176.625,37	
OPERACIONALES	1.176.625,37	
Ventas	1.176.625,37	1,00
COSTO DE VENTAS	1.067.417,59	0,91
Costo de Ventas	1.067.417,59	1,00
EGRESOS	100.340,42	0,09
GASTOS DEDUCIBLES	100.340,42	1,00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	61.225,15	0,61
Gastos de Personal	30.182,09	0,49
Gastos de Oficina	27.142,48	0,44
Gasto Servicios Básicos	2.779,94	0,05
Gasto Depreciación	1.120,64	0,02
GASTO DE VENTAS	38.245,73	0,38
Gasto de Personal	13.334,73	0,35
Gato Combustible	634,28	0,02
Gasto Mantenimiento y Reparación	12.002,33	0,31
Gastos Varios de Ventas	2.129,16	0,06
Gasto Publicidad y Propaganda	3.838,50	0,10
Gasto Mantenimiento e Instalaciones	6.296,73	0,16
Gastos Herramientas	10,00	0,00
GASTOS FINANCIEROS	869,54	0,01
Gastos Bancarios	869,54	1,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	8.867,36	0,01

INFORME COMISARIO REVISOR 2008

- Los costos de ventas representa el 91% y los Egresos totales el 9% respecto de los ingresos.
- De los egresos los Administrativos representan el 61%, los Gastos de Ventas el 38% y los Gastos Financieros el 1%.
- De los gastos administrativos los de mayor representatividad son los gastos de personal y de oficina.
- Dentro de los gastos de ventas, los de mayor representación son los gastos de personal y los de mantenimiento y reparación.
- La utilidad del ejercicio representa el 1% de las ventas realizadas en el 2008.

RAZONES DE EFICIENCIA

ROTACIÓN DE CARTERA

RC=	VTA A CREDITO / C. X COBRAR PROMEDIO		
RC=	1.176.625,37	/	48.097,53
RC=	24,46		

La rotación en el presente ejercicio económico de las cuentas por cobrar es semejante a la política de plazo que otorga la empresa es de máximo de noventa días

PERIODO DE COBRO DE CARTERA

PCC=	CTAS COBRAR PROMEDIO * 365 DIAS / VTAS CREDITO				
PCC=	48.097,53	*	365	/	1.176.625,37
PCC=	14,92				

En este año el tiempo en que se tarda en hacerse efectivo las ventas a crédito es de aproximadamente 15 días.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

RI=	COSTO VENTAS / PROMEDIO INV.		
RI=	1.067.417,59	/	81.544,37
RI=	13,09		

INFORME COMISARIO REVISOR 2008

La rotación de los inventarios es en promedio de 13 veces en el año.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

RAF=	VENTAS TOTALES / ACTIVO FIJO BRUTO
RAF=	1.176.625,37 / 13.903,82
RAF=	84,63

La capacidad de los activos fijos de la empresa para generar fondos es de USD\$ 84.63, concluyéndose que el monto y la utilización de los activos fijos para generar renta ha sido el adecuado.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

RAT=	VENTAS TOTALES / ACTIVOS TOTALES
RAT=	1.176.625,37 / 284.858,82
RAT=	4,13

Con los activos que mantiene la empresa ha generado un monto de ventas conduciéndole a la empresa ha obtener mayor productividad.

INDICES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO

MB=	UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS *100
MB=	109.207,78 / 1.176.625,37 * 100
MB=	9,28

Por cada dólar vendido se genera USD\$ 9.28 de utilidad, que permite cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

MARGEN OPERACIONAL

MO=	UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS
MO=	8.867,36 / 1.176.625,37
MO=	0,008

Cada dólar vendido cubre el costo del bien y los gastos operacionales y no operacionales quedando un remanente de USD\$ 0.008.

INFORME COMISARIO REVISOR 2008

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

RSV= UTILIDAD NETA / PATRIMONIO *100
RSV= 5.087,66 / 15.652,95 * 100
RSV= 32,50

El aporte de los socios así como los resultados acumulados y las reservas efectuadas permiten tener una visión de la tasa de oportunidad que tiene cada socio para evaluar la inversión efectuada en la empresa y que para el presente caso es alta.

PRODUCTIVIDAD

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

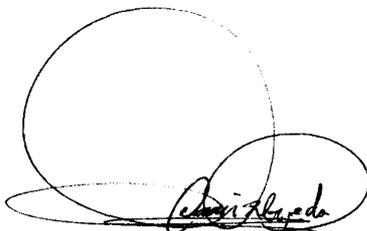
EA= GASTOS ADMI Y VENTAS / ACTIVO TOTAL *100
EA= 99.470,88 / 858,82 * 100
EA= 11.582,27

Con este índice el manejo y la administración de los activos de la empresa demuestran eficiencia de la inversión efectuada

CARGA FINANCIERA

CF= GTO. FINANCIEROS / UTIL. OPERACIONAL
CF= 869,54 / 8.867,36
CF= 0,10

La razón del 0.10, significa un financiamiento normal que no afecta a las utilidades operacionales de la empresa.



C.P.A Dr. Daniel Cepeda C.
COMISARIO REVISOR

