

VEHICENTRO S.A.

De acuerdo con la información de los ejercicios económicos 2009 y 2010, se pone en conocimiento de la administración la situación económica- financiera:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

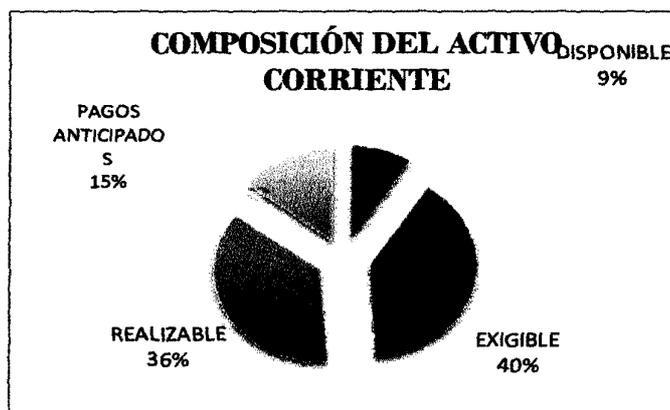
ACTIVO

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE

RC =	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	
RC =	522.443,55	/ 481.552,06
RC =	1,08	

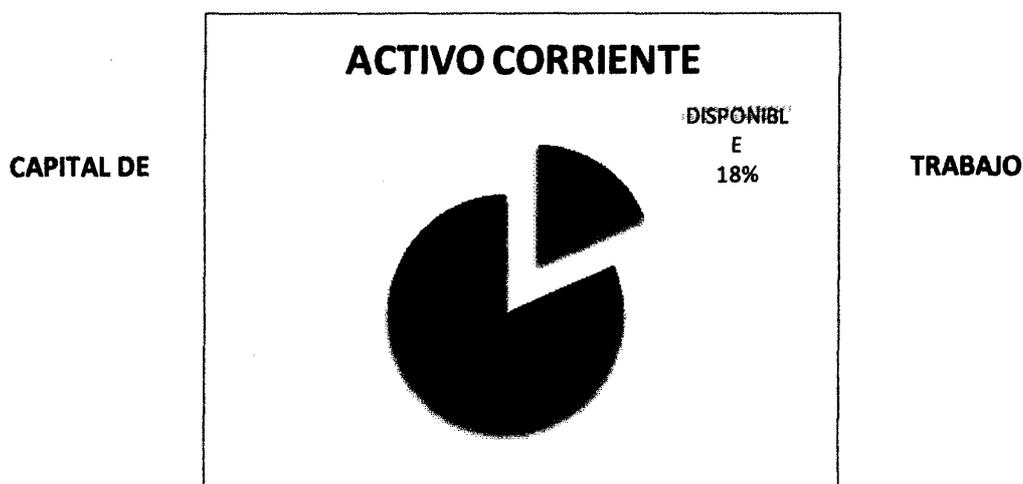
La empresa dispone de USD\$ 1.08 para pagar cada dólar que adeuda en el corto plazo, es decir que tienen la capacidad de cubrir el pasivo efectivizando el activo corriente que dispone.



PRUEBA ACIDA

PA=	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE				
PA=	522.443,55	-	189.059,37	/	481.552,06
PA=	0,69				

La empresa puede pagar por cada dólar que adeuda en el corto plazo USD\$ 0.69 con su activo corriente, sin tomar en cuenta los inventarios (Vehículos nuevos, repuestos y aceites)



CT =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
CT=	522.443,55	-	481.552,06
CT=	40.891,49		

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, efectivizando las cuentas por cobrar clientes y vendiendo sus inventarios.

RAZONES DE EFICIENCIA

ROTACIÓN DE CARTERA

RC=	VENTAS A CREDITO / CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO	
RC=	1.210.882,95	/ 129.629,20
RC=	9,34	

La rotación en el presente ejercicio económico de las cuentas por cobrar es de 9 veces en el año.

PERIODO DE COBRO DE CARTERA

PCC=	CTAS COBRAR PROMEDIO * 365 DIAS / VTAS CREDITO	
PCC=	129.629,20	* 365 / 1.210.882,95
PCC=	39,07	

En este año el tiempo en que se tarda en hacerse efectivo las ventas a crédito es de aproximadamente 39 días.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

RI=	COSTO DE MERCADERIAS VENDIDAS / PROMEDIO INV.	
RI=	1.772.422,81	/ 128.319,71
RI=	13,81	

La rotación de los inventarios es en promedio de 13.81 veces en el año.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

RAF=	VENTAS TOTALES / ACTIVO FIJO BRUTO	
RAF=	1.210.882,95	/ 23.866,83
RAF=	50,73	

La capacidad de los activos fijos de la empresa para generar fondos es de USD\$ 50.73, concluyéndose que la inversión en los activos fijos ha sido productiva.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2010

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

RAT=	VENTAS TOTALES /	ACTIVOS TOTALES
RAT=	1.210.882,95	/ 538.865,70
RAT=	2,25	

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

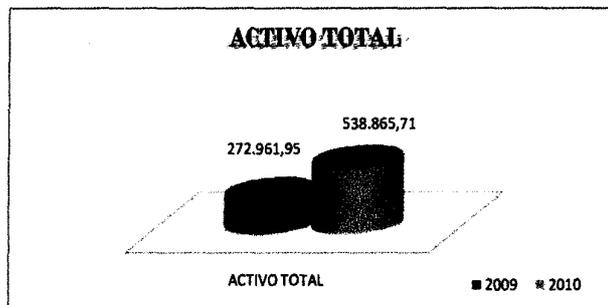
El análisis horizontal permite observar las variaciones en valores y porcentajes de cada una de las cuentas contables que integran el Estado de Situación Financiera, para lo cual se presenta a continuación:

ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera

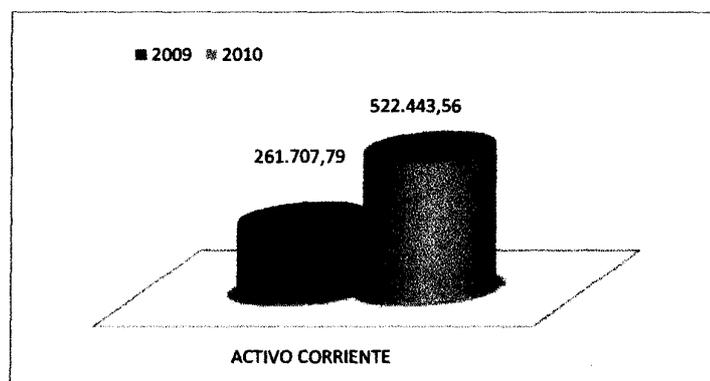
CUENTA	2009	2010	VARIACION	%
ACTIVO	272.961,95	538.865,71	265.903,76	49,35
CORRIENTE	261.707,79	522.443,56	260.735,77	49,91
DISPONIBLE	18.981,14	47.329,78	28.348,64	59,90
Caja	60,00	13.907,30	13.847,30	99,57
Bancos	18.921,14	33.422,48	14.501,34	43,39
EXIGIBLE	145.605,89	209.048,89	63.443,00	30,35
Clientes	99.145,51	160.112,88	60.967,37	38,08
Cuentas por cobrar Accionistas	46.070,38	42.863,01	- 3.207,37	- 7,48
Varios Deudores	390,00	6.073,00	5.683,00	93,58
REALIZABLE	67.580,05	189.059,37	121.479,32	64,25
Inventario de Mercadería	67.580,05	189.059,37	121.479,32	64,25
PAGOS ANTICIPADOS	29.540,71	77.005,52	47.464,81	61,64
Anticipo proveedores	-	128,00	128,00	100,00
Impuestos Anticipados	29.540,71	76.877,52	47.336,81	61,57
FIJO	11.254,16	16.422,15	5.167,99	31,47
DEPRECIABLE	11.254,16	16.422,15	5.167,99	31,47
Activos Depreciables	15.153,82	23.866,83	8.713,01	36,51
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	- 3.899,66	- 7.444,68	- 3.545,02	47,62
TOTAL ACTIVO	272.961,95	538.865,71	265.903,76	49,35

Con respecto al Activo, se presentan las siguientes observaciones:

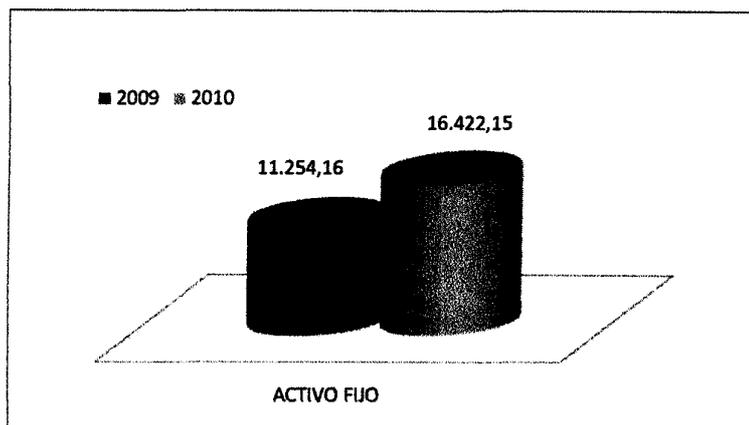
- El Activo Total se ha incrementado en 49,35% respecto del año 2009.



- El Activo Corriente se ha incrementado en 49.91%, dentro de este grupo las cuentas que más han subido son las que integran el disponible en un 59.9% y el exigible en 30.35%.
- El activo corriente representa el 97% del total del Activo, porcentaje menor que en el 2009, en el cual tenía una representatividad del 96%.
- Las cuentas de mayor representatividad del activo a corto plazo son: Exigible 40% y Realizable el 36%.
- Dentro del Exigible la cuenta más significativa es clientes con 77%



- El Activo Fijo se han incrementado en un 31.47% respecto del 2009, dentro de este grupo las cuentas que más han crecido son: Vehículos.
- Dentro del Activo Fijo, las cuentas de mayor representatividad son los muebles y enseres, equipo de computación y software, vehículos.



PASIVO

**ANALISIS HORIZONTAL
Estado de Situación Financiera**

CUENTA	2009	2010	VARIACION	%
PASIVO	257.259,61	481.552,06	224.292,45	46,58
CORTO PLAZO	257.259,61	481.552,06	224.292,45	46,58
CUENTAS POR PAGAR	257.259,61	481.552,06	224.292,45	46,58
Proveedores	144.180,89	226.314,27	82.133,38	36,29
Obligaciones Provisiones Sociales	4.289,17	15.959,91	11.670,74	73,13
Obligaciones Tributarias	7.689,34	8.540,00	850,66	9,96
Obligaciones Financieras	29.300,00	119.625,00	90.325,00	75,51
Obligaciones con Accionistas	71.500,00	81.000,00	9.500,00	11,73
Otras Cuentas por Pagar	300,21	30.112,88	29.812,67	99,00
TOTAL PASIVO	257.259,61	481.552,06	224.292,45	46,58

Con respecto al Pasivo, se presentan las siguientes observaciones:

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO

ET=	TOTAL PASIVO	/	ACTIVO TOTAL	*	100
ET=	481.552,06		538.866,70	*	100
ET=	89,36				

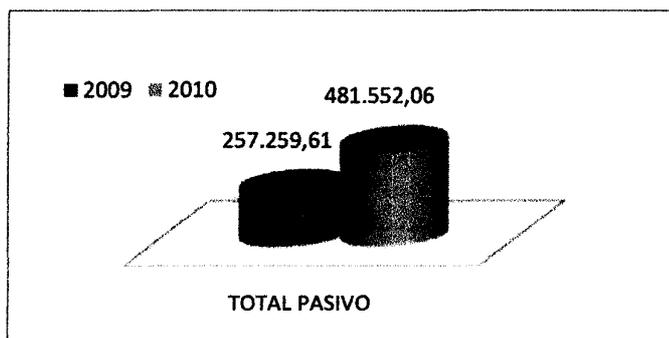
Por cada dólar invertido en activos de la empresa, USD\$ 89.36 es financiado por terceras personas que para el 2010 lo constituyen los accionistas y las instituciones financieras.

INDICE DE CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

ET=	PASIVO CORTO PLAZO	/	TOTAL PASIVO	*	100
ET=	481.552,06		481.552,06	*	100
ET=	100,00				

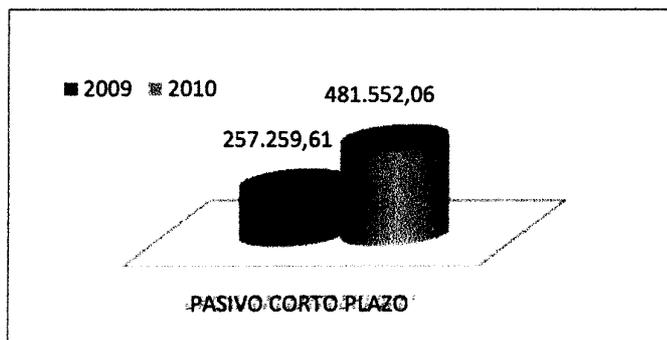
Cada dólar invertido en activos de la empresa, el 100% es financiado en el corto plazo por terceros.

- El Pasivo Total se ha incrementado en 46.58% respecto del año 2009 y representa el 89% con respecto al Activo Total.



- El Pasivo Corto Plazo ha crecido en un 46.58%, dentro de este grupo las cuentas por pagar que más se han incrementado son: obligaciones financieras 75.61%, Obligaciones Provisiones Sociales 73.13% y Otras cuentas por Pagar en un 99%.

- El pasivo corto plazo representa el 100% del total pasivo, dentro de este grupo las cuentas más significativas son : Proveedores 47%, Obligaciones Financieras 25%, Obligaciones con los accionistas 17%



PATRIMONIO

**ANALISIS HORIZONTAL
Estado de Situación Financiera**

CUENTA	2009	2010	VARIACION	%
PATRIMONIO	15.702,34	57.313,64	41.611,30	72,60
CAPITAL SOCIAL	10.000,00	60.000,00	50.000,00	83,33
Suscrito y Pagado	10.000,00	10.000,00	-	-
Aportes Futuras Capitalizaciones		50.000,00	50.000,00	100,00
RESERVAS Y RESULTADOS	5.702,34	- 2.686,36	- 8.388,70	312,27
Reservas	50.565,29	5.672,71	- 44.892,58	- 791,38
Resultados	- 44.862,95	- 8.359,07	36.503,88	- 436,70
TOTAL PATRIMONIO	15.702,34	57.313,64	41.611,30	72,60
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	272.961,96	538.866,70	265.903,75	49,35

Con respecto al Patrimonio, se exponen las observaciones que se detallan a continuación:

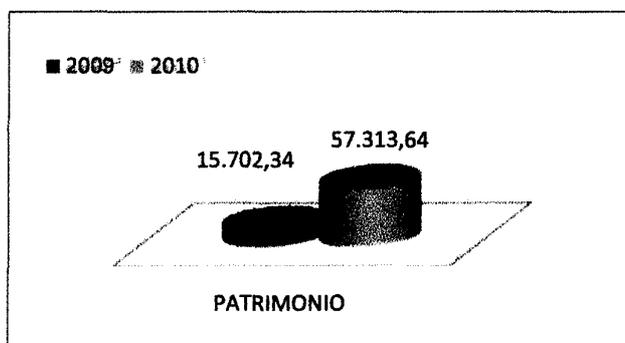
AUTONOMIA

INFORME COMISARIO REVISOR | 2010

A=	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO		
A=	481.552,06	/	57.313,64
A=	8,40		

Del total de pasivos, la empresa podría cubrir con recursos propios el 8.40%, es decir que el pasivo total representa 8.40 veces el patrimonio, hay que considerar que para el 2010 el patrimonio se incrementó significativamente en 72,60%.

- El patrimonio se ha incrementado debido a los resultados que ha obtenido la empresa han disminuido las pérdidas de años anteriores.



CONCLUSIONES:

- Según consta en el gráfico tanto el activo, el pasivo como el patrimonio se han incrementado del 2009 al 2010.



- Del Activo corriente el grupo que más ha crecido son los activos realizables, por lo que debe tener en cuenta los controles de inventarios periódicos a fin de que exista una buena rotación y evitar desperdicios o deterioros, además se ha incrementado los pagos anticipados de impuestos, esto debido a la normativa legal respecto de los anticipos y el disponible debido evita mantener dinero ocioso.
- La empresa al 31 de diciembre de 2010, mantiene un buen nivel de liquidez, sin embargo sin considerar los inventario únicamente se podría cubrir el 69% de sus pasivos a corto plazo, por lo que hay que cuidar que estos activos tengan una buena rotación que genere mayor rentabilidad.
- El total del pasivo representa el 89% respecto de los Activos, es decir que la empresa debe mantener un control adecuado de las deudas que tiene con terceros (plazos, tasa de interés), ya que financia el Activo con recursos propios únicamente el 11%.
- Dentro del patrimonio consta una disminución de reservas y un incremento en aportes para futuras capitalizaciones; cabe indicar que a partir del 2010 los dividendos percibidos por personas naturales son ingresos gravados de los cuales se debe proceder con la retención por parte de la sociedad que paga dichos dividendos.

ESTADO DE RESULTADOS

INDICES DE DESEMPEÑO

INDICE DE CRECIMIENTO EN VENTAS

CV=	VENTAS 2009 / VENTAS 2010 * 100			
CV=	808.903,65	/	1.977.622,72	* 100,00
CV=	40,90			

Las ventas del 2010 se han incrementado respecto al 2009, índice que permite verificar los cambios de los ingresos que permite tomar medidas oportunas a fin de mejorar la captación y conservación de clientes en el mercado objetivo.

INDICES DE RENTABILIDAD

MARGEN BRUTO

MB=	UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS *100			
MB=	205.237,60	/	1.210.882,95	* 100,
MB=	16,95			

Por cada dólar vendido se genera USD\$ 16.95 de utilidad bruta en ventas, que permite cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

MARGEN OPERACIONAL

MO=	UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS			
MO=	57.483,69	/	1.210.882,95	
MO=	0,05			

Cada dólar vendido cubre el costo del bien y los gastos operacionales y no operacionales quedando un remanente de USD\$ 0.05.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

RSV= UTILIDAD NETA / PATRIMONIO *100

RSV= 57.483,69 / 57.313,64 * 100
RSV= 1,00

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= 127.548,07 / 538.865,70 * 100
EA= 5,64

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= 20.205,84 / 57.483,69
CF= 0,35

La razón del 0.35, por lo que es un costo de financiamiento que debe manejarse con cautela ya que es significativo con respecto a la utilidad del ejercicio.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2010

Para analizar el Estado de Resultados de 2010, se ha realizado el análisis horizontal, del cual se desprende las siguientes observaciones:

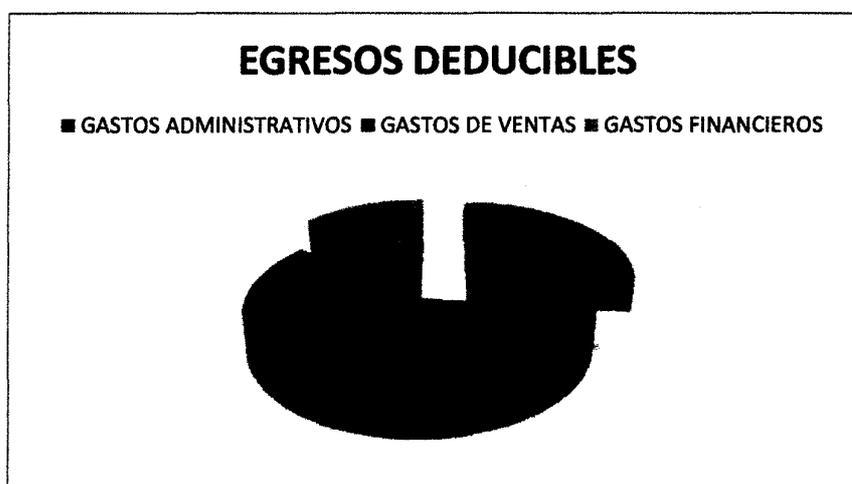
ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

CUENTA	2009	2010	VARIACION	%
INGRESOS	812.183,02	1.977.660,41	1.165.477,39	58,93%
COSTO DE VENTAS	745.069,98	1.772.422,81	1.027.352,83	57,96%
EGRESOS	117.063,63	147.753,91	30.690,28	20,77%
GASTOS DEDUCIBLES	107.684,94	146.222,86	38.537,92	26,36%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	55.087,96	39.562,80	- 15.525,16	-39,24%
GASTO DE VENTAS	42.908,73	86.454,22	43.545,49	50,37%
GASTOS FINANCIEROS	9.688,25	20.205,84	10.517,59	52,05%
GASTOS NO DEDUCIBLES	9.378,69	1.531,05	- 7.847,64	-512,57%
RESULTADO DEL EJERCICIO	- 49.950,59	57.483,69	107.434,28	186,90%



- Las ventas se han incrementado en un 59.10% y los ingresos no operacionales han decrecido.

- El costo de ventas se ha incrementado en 57.96% inferior al incremento de las ventas, es decir que la inversión que se realizó en activos, produjo un incremento de las utilidades.
- El costo de ventas representa el 90% de las ventas total que obtuvo en el 2010 porcentaje inferior al año anterior que tenía una representatividad el 92%.
- Los egresos se han incrementado en un 20.77%, principalmente los gastos de ventas en 50.37% y los gastos financieros en 52.05%
- Los egresos representan el 7% de los ingresos totales y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

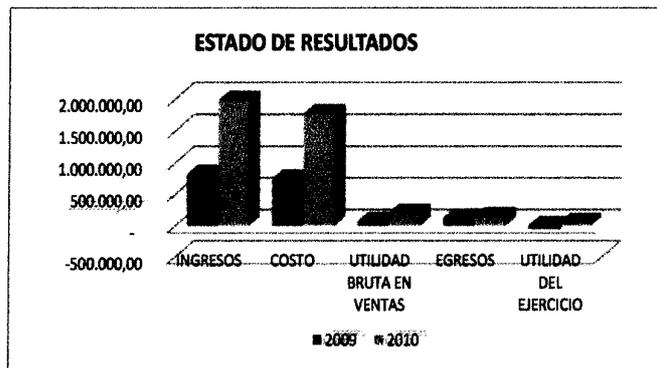


- Dentro de los gastos de Administración los de mayor representatividad son: Gastos de personal 68%, gasto de Oficina 19% y Gasto Depreciación 9%.
- De los gastos de Ventas los más significativos son: Gastos de Personal 45%, Gastos Mantenimiento y Reparaciones 31%, Publicidad y Propaganda 15%.
- Los gastos financieros de mayor significación son los intereses pagados a terceros que representan el 53% y los gastos bancarios el 47%.

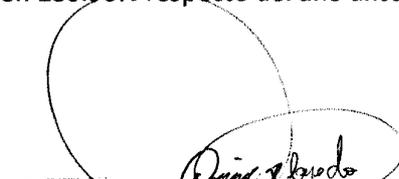
INFORME COMISARIO REVISOR | 2010

CONCLUSIONES:

- Los ingresos, costos y gastos se han incrementado en el 2010 respecto de 2009, generando una utilidad que representa el 3% del total de ingresos.



- En el 2009 la empresa arrojó una pérdida que representaba el 6% de los ingresos, para el 2010 la utilidad representa el 3%, es decir que los resultados del ejercicio se incrementaron en 186.90% respecto del año anterior.


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

