

VEHICENTRO S.A.

R.U.C. 1891724612001

**INFORME
COMISARIO
REVISOR**

2012

VEHICENTRO S.A.

De acuerdo con la información de los ejercicios económicos 2011 y 2012, se pone en conocimiento de la administración la situación económica- financiera:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

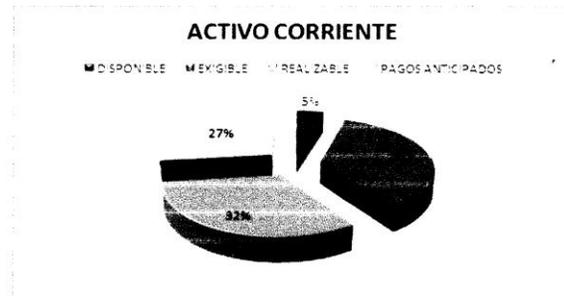
ACTIVO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

RAZON CORRIENTE

RC =	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	
RC =	810.033,32	/ 531.682,64
RC =	1,52	

La empresa dispone de USD\$ 1.52 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.



INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

PRUEBA ACIDA

PA=	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE		
PA=	810.033,32	-	261.447,98 / 531.682,64
PA=	1,03		

La empresa puede pagar por cada dólar que adeuda en el corto plazo USD\$ 1.03 con su activo corriente, sin tomar en cuenta los inventarios (Vehículos nuevos, repuestos y aceites)



CAPITAL DE TRABAJO

CT =	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	
CT=	810.033,32	- 531.682,64
CT=	278.350,68	

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.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

RAZONES DE EFICIENCIA

ROTACIÓN DE CARTERA

RC=	VENTAS A CREDITO / CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO	
RC=	3.548.262,62	/ 270.462,36
RC=	13,12	

La rotación en el presente ejercicio económico de las cuentas por cobrar es de 13 veces en el año.

PERIODO DE COBRO DE CARTERA

PCC=	CTAS COBRAR PROMEDIO * 365 DIAS / VTAS CREDITO	
PCC=	216.024,63	* 365 / 3.548.262,62
PCC=	22,22	

En este año el tiempo en que se tarda en hacerse efectivo las ventas a crédito es de aproximadamente 22 días, es decir que la mayoría de las venta se han realizado en efectivo y el financiamiento a través de terceros.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

RI=	COSTO DE MERCADERIAS VENDIDAS / PROMEDIO INV.	
RI=	3.180.308,56	/ 204.312,20
RI=	15,57	

La rotación de los inventarios es en promedio de 16 veces en el año.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

RAF=	VENTAS TOTALES / ACTIVO FIJO BRUTO	
RAF=	3.548.262,62	/ 49.458,52
RAF=	71,74	

La capacidad de los activos fijos de la empresa para generar fondos es de 72 veces, concluyéndose que la inversión en los activos fijos ha sido productiva.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

RAT= VENTAS TOTALES / ACTIVOS TOTALES		
RAT=	3.548.262,62 /	842.827,01
RAT=	4,21	

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	2011	2012	VARIACION	%
ACTIVO	534.067,43	842.827,01	308.759,58	36,63
CORRIENTE	517.023,03	810.033,32	293.010,29	36,17
DISPONIBLE	50.695,55	37.203,70	- 13.491,85	- 36,26
Caja	50.658,48	162,06	- 50.496,42	- 31.159,09
Bancos	37,07	37.041,64	37.004,57	99,90
EXIGIBLE	191.897,28	292.235,36	100.338,08	34,33
Clientes	161.586,90	270.562,36	108.975,46	40,28
Cuentas por cobrar Accionistas	29.142,92	-	29.142,92	-
Varios Deudores	1.167,46	21.673,00	20.505,54	94,61
REALIZABLE	147.176,42	261.447,98	114.271,56	43,71
Inventario de Mercadería	147.176,42	261.447,98	114.271,56	43,71
PAGOS ANTICIPADOS	125.753,78	219.146,28	93.392,50	42,62
Anticipo proveedores	1.688,45	6.730,87	5.042,42	74,91
Impuestos Anticipados	124.065,33	66.733,94	- 57.331,39	- 85,91
Pagos Anticipados Varios	1.500,00	1.500,00	-	-
Pagos Anticipados Importaciones	-	144.181,47	144.181,47	100,00
FIJO	17.044,40	32.793,69	15.749,29	48,03
DEPRECIABLE	17.044,40	32.793,69	15.749,29	48,03
Activos Depreciables	28.792,03	49.458,52	20.666,49	41,79
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	-	11.747,63	- 16.664,83	- 49,17
TOTAL ACTIVO	634.067,43	842.827,01	308.769,68	36,63

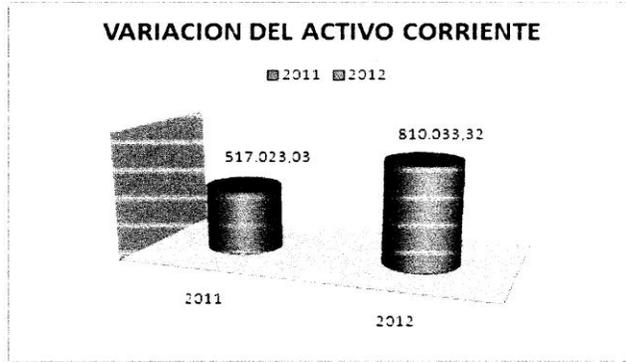
INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

Con respecto al Activo, se presentan las siguientes observaciones:

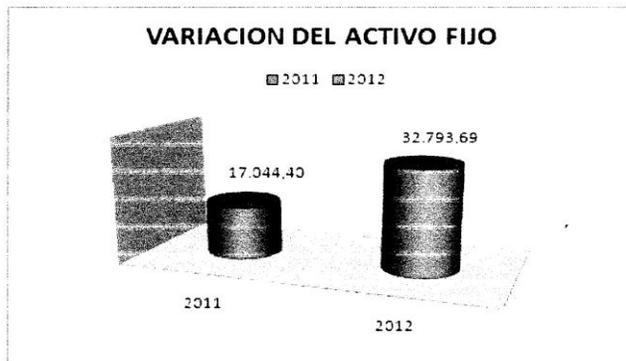
- El Activo Total ha crecido en 36.63% respecto del año 2011.



- El Activo Corriente ha crecido en 36.17%, dentro de este grupo las cuentas que más han subido son las que integran el realizable en un 43.71% y el exigible en 34.33%.
- El activo corriente representa el 96% del total del Activo, porcentaje inferior al 2011.
- Las cuentas de mayor representatividad del activo a corto plazo son: Exigible 36% y Realizable el 32%
- El saldo de los inventarios ha crecido en un 43.71%.
- Dentro del Exigible la cuenta más significativa es clientes con 93%
- Los pagos anticipados representan el 27% respecto del activo corriente porcentaje superior al 2011 en el cual tenía una representatividad del 24%.



- El Activo Fijo se han incrementado en un 48.03% respecto del 2011, dentro de este grupo las cuentas que más han crecido son: Vehículos y Muebles y Enseres.
- Dentro del Activo Fijo, las cuentas de mayor representatividad son los muebles y enseres y vehículos.



INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

PASIVO

ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera

CUENTA	2011	2012	VARIACION	%
PASIVO	409.567,18	728.235,85	318.668,67	43,76
CORTO PLAZO	409.567,18	728.235,85	318.668,67	43,76
CUENTAS POR PAGAR	409.567,18	728.235,85	318.668,67	43,76
Proveedores	61.612,40	196.553,21	134.940,81	68,65
Obligaciones Provisiones Sociales	15.167,36	4.807,00	- 10.360,36	- 215,53
Obligaciones Tributarias	19.212,65	5.676,67	- 13.535,98	- 238,45
Obligaciones Financieras	103.216,36	345.010,02	241.793,66	70,08
Obligaciones con Accionistas	49.643,91	4.643,91	- 45.000,00	- 969,01
Otras Cuentas por Pagar	10.714,50	21.545,04	10.830,54	50,27
Obligaciones con Terceros	150.000,00	150.000,00	-	-
TOTAL PASIVO	409.567,18	728.235,85	318.668,67	43,76

Con respecto al Pasivo, se presentan las siguientes observaciones:

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO

ET=	TOTAL PASIVO	/	ACTIVO TOTAL	*	100
ET=	728.235,85	/	842.827,01	*	100
ET=	86,40				

Por cada dólar invertido en activos de la empresa, USD\$ 86,40 es financiado por terceras personas que para el 2012 lo constituyen los accionistas y las instituciones financieras.

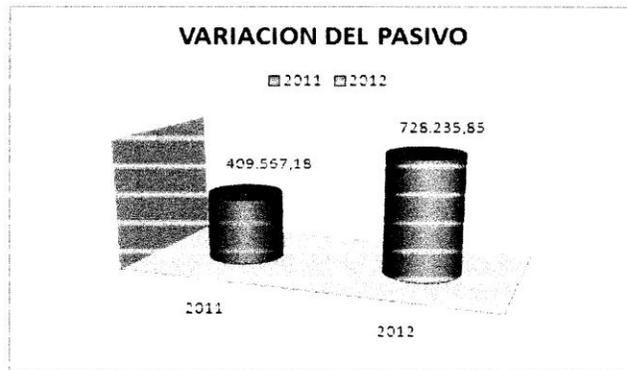
INDICE DE CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

ET=	PASIVO CORTO PLAZO	/	TOTAL PASIVO	*	100
ET=	728.235,85	/	728.235,85	*	100
ET=	100,00				

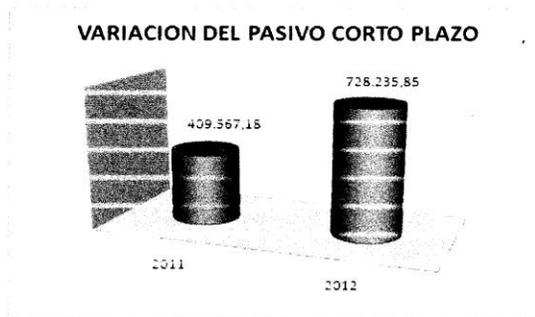
El financiamiento que tiene la empresa en su totalidad es de máximo un año.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

- El Pasivo Total ha crecido en 43.75% respecto del año 2011 y representa el 86% con respecto al Activo Total.



- El Pasivo Corto Plazo ha crecido en un 43.75%, dentro de este grupo las cuentas por pagar que más se han incrementado son: proveedores en un 68.65% y obligaciones Financieras en un 70.08%.
- El pasivo corto plazo representa el 100% del total pasivo, dentro de este grupo las cuentas más significativas son : Proveedores 27%, Obligaciones Financieras 47% y Obligaciones con terceros 21%.



INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

PATRIMONIO

ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera

CUENTA	2011	2012	VARIACION	%
PATRIMONIO	124.500,27	114.591,16	- 9.909,11	- 8,65
CAPITAL SOCIAL	100.000,00	100.000,00	-	-
Suscrito y Pagado	100.000,00	100.000,00	-	-
Aportes Futuras Capitalizaciones	-	-	-	-
RESERVAS Y RESULTADOS	24.500,27	14.591,16	- 9.909,11	- 67,91
Reservas	9.565,35	9.611,81	46,46	0,48
Resultados	14.934,92	4.979,35	- 9.955,57	- 199,94
TOTAL PATRIMONIO	124.500,27	114.591,16	- 9.909,11	- 8,65
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	634.067,45	842.827,01	308.759,56	36,63

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

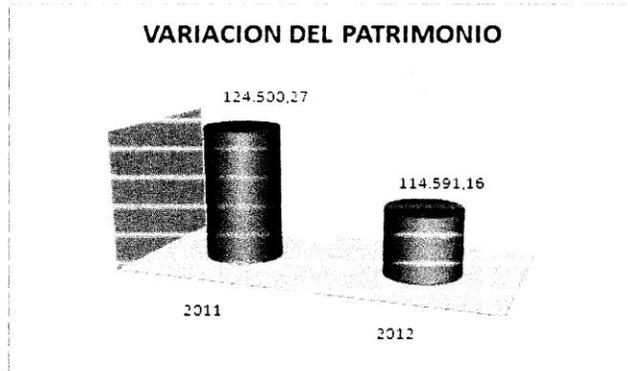
AUTONOMIA

A= PASIVO TOTAL / PATRIMONIO
A= 728.235,85 / 114.591,16
A= 6,36

Del total de pasivos, la empresa podría cubrir con recursos propios el 6.36%, es decir que el pasivo total representa 6.36 veces el patrimonio, hay que considerar que para el 2012 el patrimonio decreció en 8.65%.

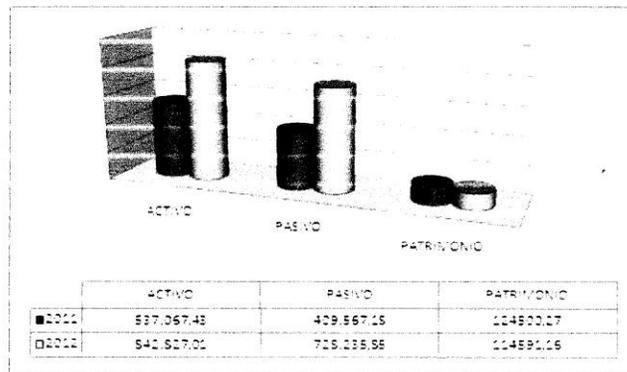
- El patrimonio se ha decrecido principalmente en los resultados.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012



CONCLUSIONES:

- Según consta en el gráfico tanto el activo, el pasivo ha crecido mientras que el patrimonio ha decrecido del 2011 al 2012.



INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

- Del Activo corriente los grupos que han crecido son el realizable, pagos anticipados y el exigible, mientras que el disponible ha decrecido.
- La empresa al 31 de diciembre de 2012, mantiene un buen nivel de liquidez, sin embargo sin considerar los inventarios se podría cubrir el 103% 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 86% 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 únicamente a corto plazo.
- Dentro del patrimonio ha decrecido los resultados.

ESTADO DE RESULTADOS

INDICES DE DESEMPEÑO

INDICE DE CRECIMIENTO EN VENTAS

CV=	VENTAS 2011 / VENTAS 2012 * 100			
CV=	3.389.906,43	/	3.548.262,62	* 100,00
CV=	95,54			

Las ventas del 2012 se han incrementado respecto al 2011, 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=	391.796,67	/	3.548.262,62	* 100
MB=	11,04			

Por cada dólar vendido se genera USD\$ 11.04 de utilidad bruta en ventas, que permite cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

MARGEN OPERACIONAL

MO=	UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS		
MO=	3.973,16	/	3.548.262,62
MO=	0,00		

Cada dólar vendido cubre el costo del bien y los gastos operacionales y no operacionales quedando un remanente de USD\$ 0.01.

RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO

RSV=	UTILIDAD NETA / PATRIMONIO *100			
RSV=	3.973,16	/	111.591,16	* 100
RSV=	0,04			

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=	354.792,24	/	842.827,01	* 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=	32.605,24	/	3.973,16
CF=	8,21		

La razón del 8.21, 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 | 2012

Para analizar el Estado de Resultados de 2012, se ha realizado el análisis horizontal, del cual se desprende las siguientes observaciones:

ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

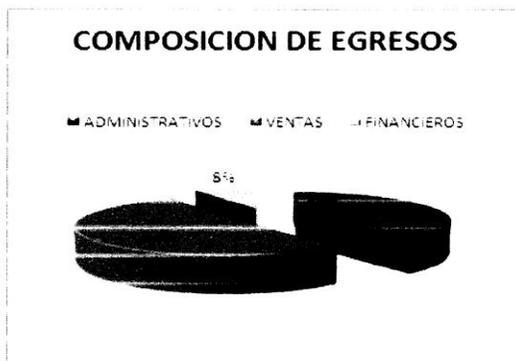
CUENTA	2011	2012	VARIACION	%
INGRESOS	3.396.811,78	3.672.106,23	176.293,45	4,94%
COSTO DE VENTAS	3.044.784,21	3.180.308,56	135.524,35	4,26%
EGRESOS	278.481,85	387.823,51	109.341,66	28,19%
GASTOS DEDUCIBLES	274.672,90	387.400,48	112.827,58	29,12%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	63.493,60	164.030,60	90.537,10	58,78%
GASTO DE VENTAS	183.731,45	200.764,64	17.033,19	8,48%
GASTOS FINANCIEROS	27.347,96	32.806,24	5.257,29	16,12%
GASTOS NO DEDUCIBLES	3.908,95	423,03	(3.485,92)	-824,04%
RESULTADO DEL EJERCICIO	72.646,72	3.973,16	(68.572,56)	-1725,89%



- Las ventas se han incrementado en un 4.94%
- El costo de ventas se ha incrementado en 4.26% similar al incremento de las ventas.
- El costo de ventas representa el 89% de las ventas total que obtuvo en el 2012.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012

- Los egresos se han incrementado en un 28.19%, principalmente los gastos administrativos en 58.78% y los gastos financieros en 16.12%
- Los egresos representan el 11% de los ingresos totales y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

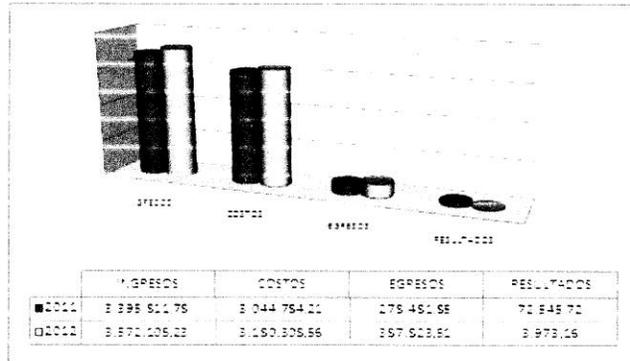


- Dentro de los gastos de Administración los de mayor representatividad son: Gastos de personal 48% y Gasto de Oficina 34%.
- De los gastos de Ventas los más significativos son: Gastos de Personal 77%, Gastos y Publicidad y Propaganda 11%.
- Los gastos financieros de mayor significación son los intereses pagados a terceros que representan el 66% y los gastos bancarios el 34%.

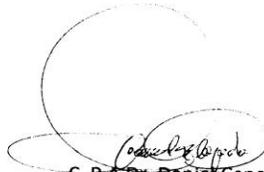
CONCLUSIONES:

- Los ingresos, costos y gastos se han incrementado en el 2012 respecto de 2011, generando una utilidad que representa el 0% del total de ingresos.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2012



- En el 2011 la empresa arrojó una utilidad que representaba el 2% de los ingresos, para el 2012 la utilidad representa el 0%, es decir que los resultados del ejercicio han decrecido respecto del año anterior.


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

