

VEHICENTRO S.A.

De acuerdo con la información de los ejercicios económicos 2012 y 2013, se pone en conocimiento de la administración la situación económica- financiera:

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

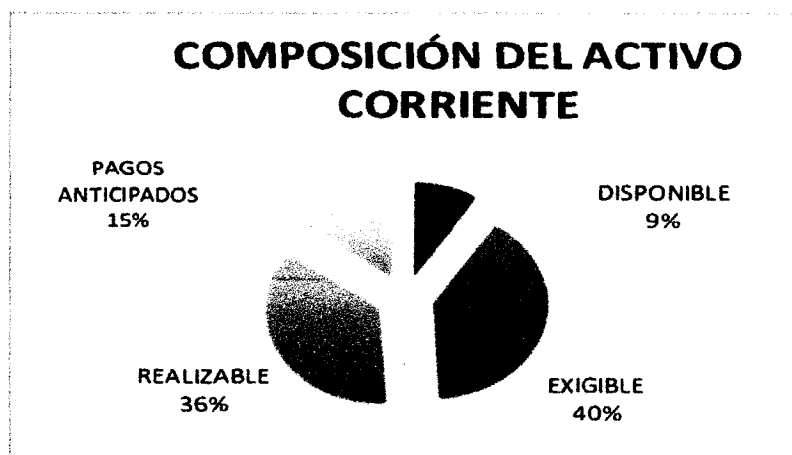
ACTIVO

RAZONES DE LIQUIDEZ

RAZON CORRIENTE

RC =	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE		
RC =	910.311,26	/	789.881,36
RC =	1,15		

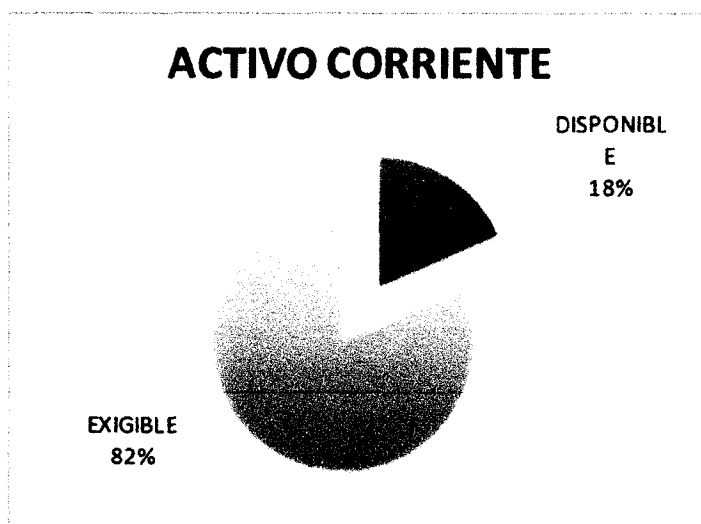
La empresa dispone de USD\$ 1.15 para pagar cada dólar que adeuda en el corto plazo, es decir que tienen la capacidad de cubrir el pasivo efectivizando el activo corriente que dispone.



PRUEBA ACIDA

PA=	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE				
PA=	910.311,26	-	282.434,31	/	789.881,36
PA=	0,79				

La empresa puede pagar por cada dólar que adeuda en el corto plazo USD\$ 0.79 con su activo corriente, sin tomar en cuenta los inventarios (Vehículos nuevos, repuestos y aceites).



CAPITAL DE TRABAJO

CV=	VENTAS 2012 / VENTAS 2013 * 100				
CV=	3.548.262,62	/	3.261.318,57	*	100,00
CV=	108,80				

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 | 2013

RAZONES DE EFICIENCIA

ROTACIÓN DE CARTERA

RC= VENTAS A CREDITO / CUENTAS POR COBRAR PROMEDIO		
RC=	1.810.842,95	/ 326.226,69
RC=	5,55	

La rotación en el presente ejercicio económico de las cuentas por cobrar es de 5.55 veces en el año.

PERIODO DE COBRO DE CARTERA

PCC= CTAS COBRAR PROMEDIO * 365 DIAS / VTAS CREDITO		
PCC=	290.607,96	* 365 / 1.810.842,95
PCC=	58,58	

En este año el tiempo en que se tarda en hacerse efectivo las ventas a crédito es de aproximadamente 59 días.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS

RI= COSTO DE MERCADERIAS VENDIDAS / PROMEDIO INV.		
RI=	2.849.653,99	/ 222.461,20
RI=	12,81	

La rotación de los inventarios es en promedio de 12.81 veces en el año.

ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

RAF= VENTAS TOTALES / ACTIVO FIJO BRUTO		
RAF=	3.261.318,57	/ 38.378,23
RAF=	84,98	

La capacidad de los activos fijos de la empresa para generar fondos es de USD\$ 84.98, concluyéndose que la inversión en los activos fijos ha sido productiva.

ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES

RAT= VENTAS TOTALES / ACTIVOS TOTALES		
RAT=	3.261.318,57	/ 948.689,49
RAT=	3,44	

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013

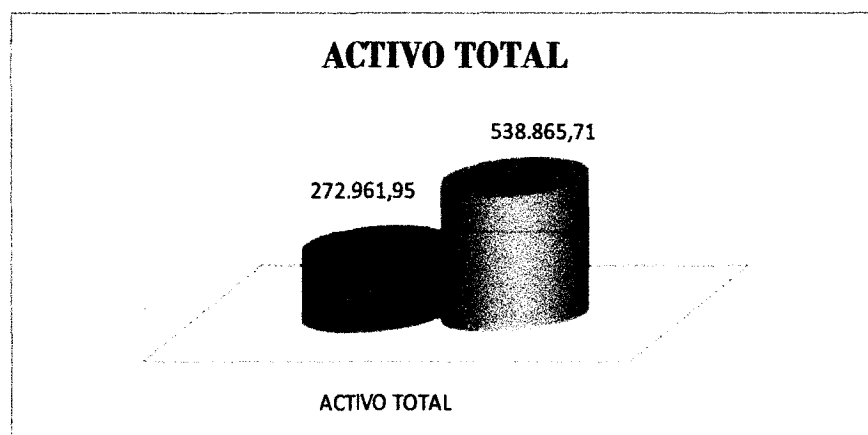
Con los activos que mantiene la empresa ha generado un monto de ventas conduciéndole a la compañía a obtener mayor productividad.

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:

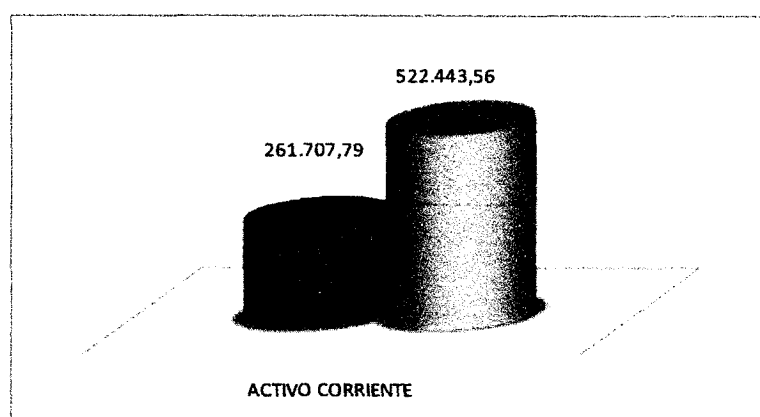
ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera				
CUENTA	2012	2013	VARIACION	%
ACTIVO	842.827,01	948.689,49	105.862,48	11,16
CORRIENTE	810.033,32	910.311,26	100.277,94	11,02
DISPONIBLE	37.203,70	5.321,35	- 31.882,35	- 599,14
Caja	162,06	367,37	205,31	55,89
Bancos	37.041,64	4.953,98	- 32.087,66	- 647,71
EXIGIBLE	292.235,36	294.389,36	2.154,00	0,73
Clientes	270.462,36	290.607,96	20.145,60	6,93
Anticipo empleados	100,00	102,05	2,05	2,01
Varios Deudores	21.673,00	3.679,35	- 17.993,65	- 489,04
REALIZABLE	261.447,98	282.434,31	20.986,33	7,43
Inventario de Mercadería	261.447,98	282.434,31	20.986,33	7,43
PAGOS ANTICIPADOS	219.146,28	328.166,24	109.019,96	33,22
Anticipo Proveedores	6.730,87	11.350,45	4.619,58	40,70
Anticipo Impuestos	66.733,94	76.619,81	9.885,87	12,90
Anticipo Varios	1.500,00	1.500,00	-	-
Anticipo Importaciones	144.181,47	238.695,98	94.514,51	39,60
FIJO	32.793,69	38.378,23	5.584,54	14,55
DEPRECIABLE	32.793,69	38.378,23	5.584,54	14,55
Activos Depreciables	49.458,52	62.049,38	12.590,86	20,29
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	- 16.664,83	- 23.671,15	- 7.006,32	29,60
TOTAL ACTIVO	842.827,01	948.689,49	105.862,48	11,16

Con respecto al Activo, se presentan las siguientes observaciones:

- El Activo Total se ha incrementado en 11.16% respecto del año 2012.



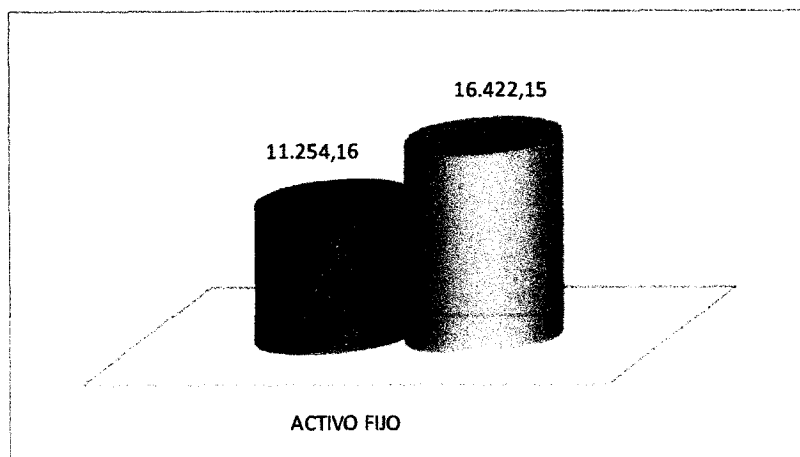
- El Activo Corriente se ha incrementado en 11.02%, dentro de este grupo las cuentas que más han subido son las que integran el disponible en un 55.89% y el Anticipo a Proveedores en 40.70%.
- El activo corriente representa el 11.16% del total del Activo, porcentaje menor que en el 2012, en el cual tenía una representatividad del 19.60%.
- 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 14.55% respecto del 2012, dentro de este grupo las cuentas que más han crecido son: Vehículos.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013

- 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	2012	2013	VARIACION	%
PASIVO	728.235,85	789.881,36	61.645,51	7,80
CORTO PLAZO	728.235,85	789.881,36	61.645,51	7,80
CUENTAS POR PAGAR	728.235,85	789.881,36	61.645,51	7,80
Proveedores	196.553,21	151.758,23	- 44.794,98	- 29,52
Obligaciones Tributarias	5.676,67	6.843,11	1.166,44	17,05
Obligaciones y Provisiones Sociales	4.807,00	4.835,78	28,78	0,60
Obligaciones Financieras	345.010,02	398.193,61	53.183,59	13,36
Obligaciones con Accionistas	4.643,91	65.000,00	60.356,09	92,86
Anticipo Clientes	5.501,04	9.348,56	3.847,52	41,16
Otras Cuentas por Pagar	166.044,00	153.902,07	- 12.141,93	- 7,89
TOTAL PASIVO	728.235,85	789.881,36	61.645,51	7,80

Con respecto al Pasivo, se presentan las siguientes observaciones:

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013

INDICE DE ENDEUDAMIENTO

ENDEUDAMIENTO

ET=	TOTAL PASIVO	/	ACTIVO TOTAL	*	100
ET=	789.881,36	/	948.689,49	*	100
ET=	83,26				

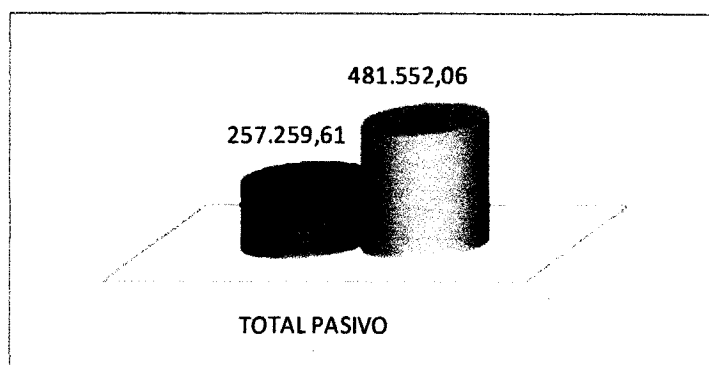
Por cada cien dólares invertido en activos de la empresa, USD\$ 83.26 es financiado por terceras personas que para el 2013 lo constituyen los accionistas, terceros y las instituciones financieras.

INDICE DE CONCENTRACIÓN DEL ENDEUDAMIENTO EN EL CORTO PLAZO

ET=	PASIVO CORTO PLAZO	/	TOTAL PASIVO	*	100
ET=	629.120,47	/	789.881,36	*	100
ET=	79,65				

Cada dólar invertido en activos de la empresa, el 79.65% es financiado en el corto plazo por terceros.

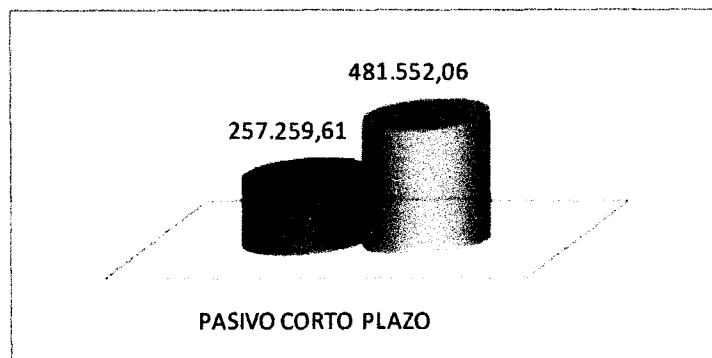
- El Pasivo Total se ha incrementado en 46.58% respecto del año 2009 y representa el 89% con respecto al Activo Total.



- El Pasivo Corto Plazo ha crecido en un 7.80%, dentro de este grupo las cuentas por pagar que más se han incrementado son: Obligaciones con Accionistas 92.86% y Anticipo Clientes en un 41.16%.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013

- El pasivo corto plazo representa el 100% del total pasivo, dentro de este grupo las cuentas más significativas son: Obligaciones Financieras y Otras Cuentas por Pagar.



PATRIMONIO

ANALISIS HORIZONTAL Estado de Situación Financiera

CUENTA	2009	2010	VARIACION	%
PATRIMONIO	114.591,16	158.808,13	44.216,97	27,84
CAPITAL SOCIAL	100.000,00	100.000,00	-	-
Suscrito y Pagado	100.000,00	100.000,00	-	-
RESERVAS Y RESULTADOS	14.591,16	58.808,13	44.216,97	75,19
Reservas	9.611,81	9.910,38	298,57	3,01
Resultados	4.979,35	48.897,75	43.918,40	89,82
TOTAL PATRIMONIO	114.591,16	158.808,13	44.216,97	27,84

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

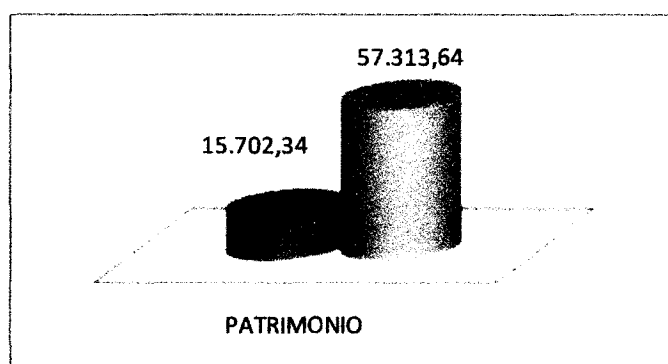
AUTONOMIA

A=	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO			
A=	789.881,36	/	158.808,13	
A=	4,97			

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013

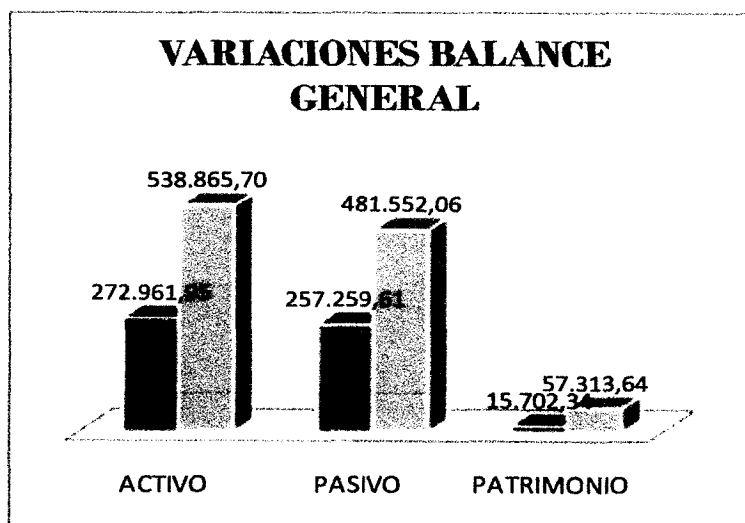
Del total de pasivos, la empresa podría cubrir con recursos propios el 4.97%, es decir que el pasivo total representa 4.97 veces el patrimonio, hay que considerar que para el 2013 el patrimonio se incrementó significativamente en 27.84%.

- 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 2012 al 2013.



- 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 2013, 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 2012 / VENTAS 2013 * 100				
CV=	3.548.262,62	/	3.261.318,57	* 100,00
CV=	108,80			

Las ventas del 2013 han sufrido un decremento respecto al 2012, 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=	464.596,23	/	3.261.318,57	* 100
MB=	14,25			

Por cada dólar vendido se genera USD\$ 14.25 de utilidad bruta en ventas, que permite cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

MARGEN OPERACIONAL

MO= UTILIDAD OPERACIONAL / VENTAS NETAS				
MO=	45.204,45	/	3.261.318,57	
MO=	0,01			

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=	45.204,45	/	158.808,13	* 100
RSV=	0,28			

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 no es alto.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013

PRODUCTIVIDAD

EFICIENCIA ADMINISTRATIVA

EA= GASTOS ADMY VENTAS / ACTIVO TOTAL *100				
EA=	131.944,70	/	948.689,49	* 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

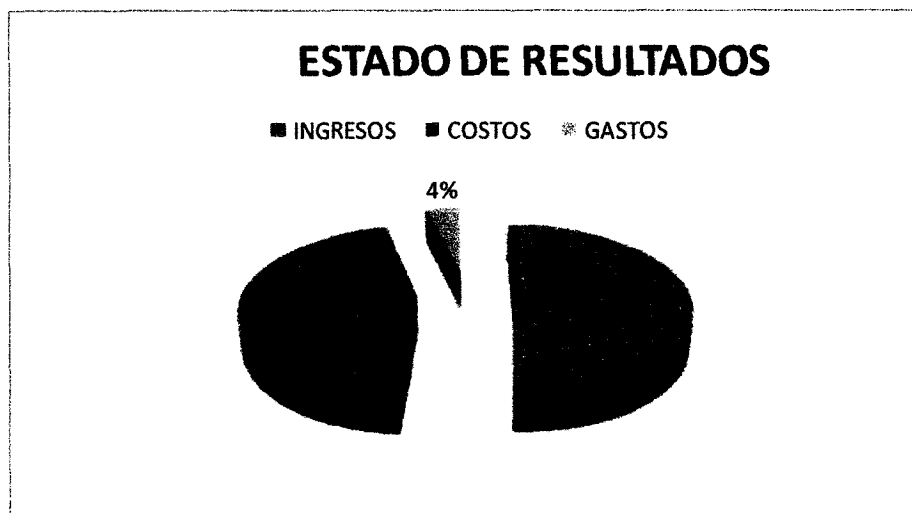
CF= GTO. FINANCIEROS / UTIL. OPERACIONAL				
CF=	65.509,04	/	45.204,45	
CF=	1,45			

La razón del 1.45, por lo que es un costo de financiamiento que debe manejarse con cautela ya que es significativo con respecto a la utilidad del ejercicio.

Para analizar el Estado de Resultados de 2013, se ha realizado el análisis horizontal, del cual se desprende las siguientes observaciones:

ANALISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADOS

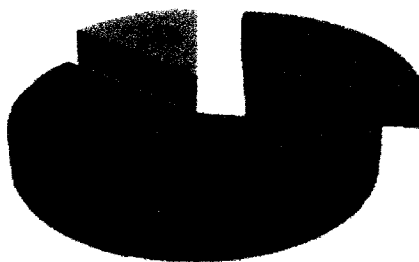
CUENTA	2012	2013	VARIACION	%
INGRESOS	3.572.105,23	3.314.250,22	- 257.855,01	-7,78%
COSTO DE VENTAS	3.180.308,56	2.849.653,99	- 330.654,57	-11,60%
EGRESOS	387.823,51	419.391,78	31.568,27	7,53%
GASTOS DEDUCIBLES	387.400,48	419.001,93	31.601,45	7,54%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	154.030,60	131.944,70	- 22.085,90	-16,74%
GASTO DE VENTAS	200.764,64	221.548,19	20.783,55	9,38%
GASTOS FINANCIEROS	32.605,24	65.509,04	32.903,80	50,23%
GASTOS NO DEDUCIBLES	423,03	389,85	- 33,18	-8,51%
RESULTADO DEL EJERCICIO	3.973,16	45.204,45	41.231,29	91,21%



- En las ventas existe un decremento de un 7.78% y los ingresos no operacionales han decrecido.
- El costo de ventas se ha decremento en 11.60% 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 2013 porcentaje inferior al año anterior que tenía una representatividad el 92%.
- Los egresos se han incrementado en un 7.53%, principalmente los gastos financieros 50.23% y los gastos de ventas en 9.38%
- Los egresos representan el 7% de los ingresos totales y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

EGRESOS DEDUCIBLES

■ GASTOS ADMINISTRATIVOS ■ GASTOS DE VENTAS ■ GASTOS FINANCIEROS

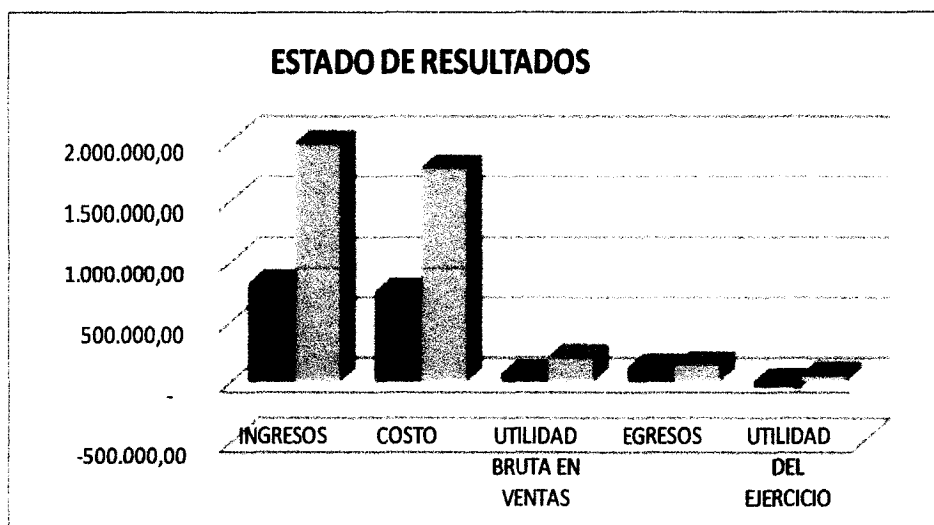


- Dentro de los gastos de Administración los de mayor representatividad son: Gastos de personal 68%, gasto de Oficina 19% y Gasto Depreciación 9%.
- De los gastos de Ventas los más significativos son: Gastos de Personal 45%, Gastos Mantenimiento y Reparaciones 31%, Publicidad y Propaganda 15%.
- Los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

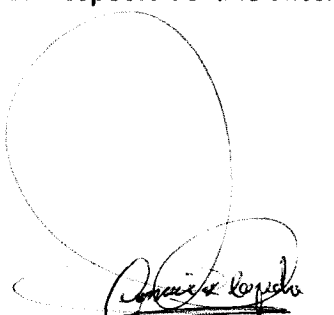
CONCLUSIONES:

- Los ingresos, costos y gastos se han incrementado en el 2013 respecto de 2012, generando una utilidad que representa el 3% del total de ingresos.

INFORME COMISARIO REVISOR | 2013



- En el 2012 la empresa arrojó una pérdida que representaba el 6% de los ingresos, para el 2013 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