

Ambato, marzo 22 de 2012

Señor
GONZALO CALLEJAS CHIRIBOGA
PRESIDENTE DE "VEHYSA S.A."
Ciudad.



De mi consideración:

Por medio del presente me permito exponer a Usted y por su digno intermedio a todos los señores accionistas de "VEHYSA S.A.", el informe de Comisario Revisor correspondiente al ejercicio económico 2011.

Para el desempeño de mis funciones de Comisario Revisor he cumplido con lo dispuesto en el Art.279 de la Ley de Compañías.

Atendiendo a lo dispuesto por la Resolución No.92.1.4.3.014 de la Ley de Compañías debo indicar:

1.- CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES:

Cumpliendo las obligaciones determinadas en el Art.279 de la Ley de Compañías y de acuerdo con lo requerido por las normas vigentes informo que:

Revisé los Libros de Actas de Junta General de Accionistas y de Directorio, los Libros y Comprobantes de Contabilidad; los mismos que se encuentran llevados y conservados de conformidad con las disposiciones legales correspondientes.

Los Administradores han dado cumplimiento las normas legales, estatutarias y reglamentarias y han cumplido con las resoluciones emitidas por Junta General y Directorio.

La Convocatoria a Junta General de Accionistas, cumple con todos los requisitos, exigencias y disposiciones legales pertinentes; en lo que refiere a contenido, tiempo, publicación por la prensa y citación a Comisario Revisor.

2.- PROCEDIMIENTO DE CONTROL INTERNO:

La Empresa mantiene un adecuado Sistema de Control Interno lo cual garantiza la debida salvaguardia de los recursos y la veracidad de la información financiera y administrativa, así como promueve y estimula la observancia de las políticas prescritas y el fiel cumplimiento de las metas y objetivos planificados; con lo cual, los controles contables, administrativos, financieros, operativos son razonables, es decir no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial de dicho sistema.

3.- REGISTROS LEGALES Y CONTABLES:

"VEHYSA S.A.", es una Compañía que inicia sus actividades comerciales el 1 de marzo de 2010, tiene como objeto social: la venta al por menor de automóviles y vehículos para todo terreno, reparación de vehículos y venta al por menor de accesorios, partes y piezas de vehículos automotores.

Los valores y rubros registrados en los libros de contabilidad corresponden exactamente a los presentados en los Estados Financieros; los mismos que se encuentran en debida forma y de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, como lo exige la Superintendencia de Compañías, y Servicio de Rentas Internas; reflejando razonablemente su situación financiera.

4.- ANALISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El Análisis económico se realizó a los Estados Financieros, una vez que se registró el valor correspondiente a Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta, de conformidad a lo que estipula la Reforma Tributaria emitida en RO.484-S del 31 de diciembre del 2001 y que sigue en vigente.

Presento un informe minucioso y detallado de las variaciones que se han dado en el Balance General, y complemento con un análisis financiero utilizando los indicadores respectivos

ANALISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL:

ACTIVO conformado por:



ACTIVO CORRIENTE que representa el 96.21% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: Clientes con el 45.81%, Bancos con el 27.71% e Inventarios con el 24.8%.

ACTIVO FIJO representa el 2.77% del total del ACTIVO, los rubros de mayor representación son: Muebles- Enseres y Equipo- Herramientas.

ACTIVO DIFERIDO DE LARGO PLAZO representa el 1.02% del total del ACTIVO, existe una pequeña variación en relación con el 2010 porque adquirió el sistema financiero KAIROS.

PASIVO conformado por:

PASIVO CORTO PLAZO que representa el 49.72% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: Proveedores Nacionales con el 78.07% y Acreedores Fiscales con el 9.62%.

PASIVO LARGO PLAZO que representa el 50.10% del total del PASIVO, los rubros de mayor representación son: Préstamos a Terceros que representa el 71.69% y Préstamos Bancarios el 27.5%.

PATRIMONIO conformado por:

CAPITAL SOCIAL que representa el 21.05% del total del PATRIMONIO.

RESERVAS que representa el 29.53% del total del PATRIMONIO siendo el rubro de mayor representación Reserva Facultativa con el 90%.

RESULTADOS representa el 49.43% del total de PATRIMONIO.

ANALISIS FINANCIERO:

CAPITAL DE TRABAJO se presenta en US\$.1.401.722.19, monto considerable que permite holgura en las transacciones comerciales.

INDICES DE LIQUIDEZ son dos: Liquidez Corriente y Prueba Acida.

LIQUIDEZ CORRIENTE se presenta en 2.39, es decir la empresa posee 2.39 dólares por cada dólar de endeudamiento.

PRUEBA ACIDA se presenta en 1.80 se concluye; que si restamos el valor de Inventarios a los Activos Corrientes la empresa está en condiciones de pagar sus Deudas de Corto Plazo.

ROTACION DE INVENTARIOS:



INVENTARIO TOTAL rota cada 42 días, factor aceptable.

RECUPERACION DE CARTERA CLIENTES se lo hace cada 35 días.

PROVEEDORES, se cancela cada 27 días. Al analizar de forma conjunta, la recuperación de cartera y el tiempo en el cual la Compañía cancela a sus Proveedores, se infiere que el pago a Proveedores se realiza antes de recibir el cobro de Clientes; situación que perjudica al Flujo de Caja y en determinado momento puede provocar costos financieros los cuales repercutirán en la utilidad.

INDICES DE RENTABILIDAD se presenta así:

INVERSION fue el 9.40%..

CAPITAL fue el 135%.

PATRIMONIO fue el 49.40%.



Los factores de rentabilidad son apreciables; lo cual demuestra que las políticas aplicadas por la Administración son adecuadas.

ENDEUDAMIENTO se presenta en el 81%, con lo cual se concluye que los accionistas son propietarios del 19%; considero importante destacar que de la deuda total; el 35% corresponde a empresas y personas allegas y/o relacionadas, situación que se torna ventajosa.

VENTAS se divide así:

VENTAS VEHICULOS US\$11.502.678.80, representa el 99% del total de las VENTAS.

COMISIONES CONSECIONARIOS US\$6.931.65, representa el 0.06% del total de VENTAS.

COMISIONES US\$. 17.792.28, representa el 0.15% del total de VENTAS.

SERVICIOS DE MATRICULACION US\$.3.830.97, representa el 0.03% del total de VENTAS.

VENTAS LAVADORA y LATONERIA US\$. 833.15 valor poco significativo.

VENTAS TRABAJOS FUERA US\$.53.053.22, representa el 0.46% del total de VENTAS.

VENTAS LUBRICANTES US\$.32.524.74, representa el 0.28% del total de VENTAS.

COSTO DE VENTAS TOTAL frente a Ventas representa el 90.5%.

GASTOS DE VENTAS frente a Ventas representa el 4.70%, los rubros de mayor incidencia son: Arrendamiento, Comisiones y Guardianía.

GASTOS ADMINISTRATIVOS representan el 1.05% los rubros de mayor representación son: Sueldos y Beneficios sociales.

INGRESOS NO OPERACIONALES presenta un valor de US\$.35.364.67 correspondiente a Rendimientos Financieros y Otros Ingresos, lo cual permite incrementar la Utilidad en un 15%.

GASTOS NO OPERACIONALES registra un valor de US\$109.125.59, los rubros de mayor incidencia son: Intereses pagados a Terceros y Comisiones en Aval Bancario.

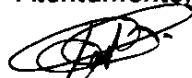
El resultado entre los Ingresos y Egresos no Operacionales provocó pérdida de US\$73.760.92.

La Rentabilidad de la Utilidad Neta frente a Ventas después de la Participación a Trabajadores y de Impuesto a la Renta fue de US\$.234.850.52, que representa el 2%.

Finalmente considero importante mencionar que se ha dado cumplimiento a la presentación de la Conciliación del Patrimonio de NEC a NIIF a Junta de Accionistas; Conciliación que fue aprobada.

Agradezco a la Administración y a la Junta General de Accionistas por la confianza dispensada para la emisión del presente informe.

Atentamente,



AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2011

**VEHYSA S.A.
INDICADORES FINANCIEROS**

INDICES DE LIQUIDEZ	2010	2011	VARIACION
CAPITAL DE TRABAJO	143.494,92	1.401.722,19	876,84
LIQUIDEZ CORRIENTE	1,06	2,39	125,83
PRUEBA ACIDA	0,55	1,80	227,27
ROTACIONES(en días)			
INVENTARIO TOTAL	42,00	20,00	-52,38
CLIENTES	29,00	35,00	20,69
PROVEEDORES	32,00	27,00	-15,63
RENTABILIDAD			
INVERSION	5,90	9,40	59,32
CAPITAL	140,00	135,00	-3,57
PATRIMONIO	58,40	49,40	-15,41
ENDEUDAMIENTO			
NIVEL DE ENDEUDAM.	90,00	81,00	-10,00


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR





VEHYSA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

	2011	2010	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	2.507.143,14	2.386.529,73	120.613,41	5,05
ACTIVO CORRIENTE	2.412.119,70	2.289.726,39	122.393,31	5,35
Caja	220,00	200,00	20,00	10,00
Bancos	668.487,68	196.609,25	471.878,43	240,01
Clientes	1.104.937,19	795.331,25	309.605,94	38,93
Provis.Incobrables	-20.291,08	-8.110,37	-12.180,71	150,19
Ctas por Cobrar Emplead	-	86,82	-86,82	-100,00
Otras Ctas.por Cobrar	34.070,31	10.719,25	23.351,06	217,84
Anticipo a Proveedores	16.882,66	75.330,01	-58.447,35	-77,59
Impuestos Anticipados	-	125.504,69	-125.504,69	-100,00
Inventarios	598.293,05	1.092.334,49	-494.041,44	-45,23
Diferido	9.519,89	1.721,00	7.798,89	453,16
ACTIVO FIJO	69.529,10	73.446,20	-3.917,10	-5,33
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-
DEPRECIABLES	69.529,10	73.446,20	-3.917,10	-5,33
Equipo y Herram.	23.005,81	22.582,84	422,97	1,87
Muebles y Enseres	48.557,83	41.768,96	6.788,87	16,25
Equipo Electrónico	17.945,51	16.588,51	1.357,00	8,18
Deprec.Acumulada	-19.980,05	-7.494,11	-12.485,94	166,61
DIFERIDO LARGO PLAZO	25.494,34	23.357,14	2.137,20	9,15
Adecuaciones Locales	11.999,57	11.999,57	-	-
Amortizac.Acumulada	-4.399,78	-1.999,90	-2.399,88	120,00
Constitución Compañía	15.714,66	15.714,66	-	-
Amortizac.Acumulada	-5.500,11	-2.357,19	-3.142,92	133,33
Kiros Sistema Financ.	11.520,00	-	11.520,00	-
Amortizac.Acumulada	-3.840,00	-	-3.840,00	-
PASIVOS	2.031.994,18	2.146.231,47	-114.237,29	-5,32
PASIVO CORTO PLAZO	1.010.397,51	2.146.231,47	-1.135.833,96	-52,92
Acreedores Laborales	62.921,35	30.715,27	32.206,08	104,85
Provisiones Benef.Scoales	13.176,39	6.720,50	6.455,89	96,06
Acreedores Fiscales	97.244,95	50.478,74	46.766,21	92,65
Ptamos Bancarios	-	399.990,00	-399.990,00	-100,00
Ptamos a Terceros	-	705.950,99	-705.950,99	-100,00
Proveedores Nacionales	788.775,88	840.933,21	-52.157,33	-6,20
Anticipos Clientes	28.177,23	91.342,72	-63.165,49	-69,15
Otras Ctas.por Pagar	20.101,71	20.100,04	1,67	0,01
PASIVO LARGO PLAZO	1.018.002,47	-	1.018.002,47	-
Jubilac.Patronal	6.372,83	-	6.372,83	-
Desahucio	1.826,91	-	1.826,91	-
Préstamos Bancarios	279.990,00	-	279.990,00	-
Préstamos por Pag.Terceros	729.812,73	-	729.812,73	-

VEHYSA S.A.
VARIACION HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

	2011	2010	VARIACION DOLARES	VARIACION PORCENT.
TRANSITORIAS	2.612,19	-	2.612,19	
SOAT por Pagar	177,17	-	177,17	
Interm.Vehículos usados	2.435,02	-	2.435,02	
			-	
PASIVO DIFERIDO L.PLAZO	982,01	-	982,01	
Intereses precobrados	982,01	-	982,01	
			-	
PATRIMONIO	475.148,96	240.298,26	234.850,70	97,73
			-	
CAPITAL SOCIAL	100.000,00	100.000,00	-	-
Capital Social	100.000,00	100.000,00	-	-
			-	
RESERVAS	140.298,44	-	140.298,44	
Reserva Legal	14.029,84	-	14.029,84	
Reserva Facultativa	126.268,60	-	126.268,60	
			-	
RESULTADOS	234.850,52	140.298,26	94.552,26	67,39
Utilidad del Ejerc.Cte.	234.850,52	140.298,26	94.552,26	67,39
			-	
INGRESOS	11.653.009,43	8.692.001,09	2.961.008,34	34,07
Ventas Netas	11.617.644,76	8.673.685,28	2.943.959,48	33,94
Ingresos no Operacionales	35.364,67	18.315,81	17.048,86	93,08
			-	
COSTOS Y GASTOS	11.288.424,93	8.503.591,28	2.784.833,65	32,75
Costos Vehículos	10.461.290,48	7.939.201,71	2.522.088,77	31,77
Costos Talleres	47.618,45	14.737,93	32.880,52	223,10
Gastos de Venta	547.595,18	412.135,59	135.459,59	32,87
Gastos Administrativos	122.795,23	81.846,93	40.948,30	50,03
Egresos no Operacionales	109.125,59	55.669,12	53.456,47	96,03
			-	
	364.584,50	188.409,81		


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR





VEHYSA S.A.
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

		PORCENT. RELACION	2010	PORCENT. RELACION	VARIACION PORCENT.
ACTIVO	2.507.143,14	100,00	2.386.529,73	100,00	-
ACTIVO CORRIENTE	2.412.119,70	96,21	2.289.726,39	95,94	0,28
Caja	220,00	0,01	200,00	0,01	4,42
Bancos	668.487,68	27,71	196.609,25	8,59	222,76
Clientes	1.104.937,19	45,81	795.331,25	34,73	31,88
Provis.Incobrables	-20.291,08	-0,84	-8.110,37	-0,35	137,49
Ctas por Cobrar Emplead	-	-	86,82	0,00	-100,00
Otras Ctas.por Cobrar	34.070,31	1,41	10.719,25	0,47	201,71
Anticipo a Proveedores	16.882,66	0,70	75.330,01	3,29	-78,73
Impuestos Anticipados	-	-	125.504,69	5,48	-100,00
Inventarios	598.293,05	24,80	1.092.334,49	47,71	-48,01
Diferido	9.519,89	0,39	1.721,00	0,08	425,09
ACTIVO FIJO	69.529,10	2,77	73.446,20	3,08	-9,89
NO DEPRECIABLE	-	-	-	-	-
DEPRECIABLES	69.529,10	100,00	73.446,20	100,00	-
Equipo y Herram.	23.005,81	33,09	22.582,84	30,75	7,61
Muebles y Enseres	48.557,83	69,84	41.768,96	56,87	22,80
Equipo Electrónico	17.945,51	25,81	16.588,51	22,59	14,27
Deprec.Acumulada	-19.980,05	-28,74	-7.494,11	-10,20	181,63
DIFERIDO LARGO PLAZO	25.494,34	1,02	23.357,14	0,98	3,90
Adecuaciones Locales	11.999,57	47,07	11.999,57	51,37	-8,38
Amortizac.Acumulada	-4.399,78	-17,26	-1.999,90	-8,56	101,56
Constitución Compañía	15.714,66	61,64	15.714,66	67,28	-8,38
Amortizac.Acumulada	-5.500,11	-21,57	-2.357,19	-10,09	113,77
Kiros Sistema Financ.	11.520,00	45,19	-	-	-
Amortizac.Acumulada	-3.840,00	-15,06	-	-	-
PASIVOS	2.031.994,18	100,00	2.146.231,47	100,00	-
PASIVO CORTO PLAZO	1.010.397,51	49,72	2.146.231,47	100,00	-50,28
Acreedores Laborales	62.921,35	6,23	30.715,27	1,43	335,14
Provisiones Benef. Scoales	13.176,39	1,30	6.720,50	0,31	316,47
Acreedores Fiscales	97.244,95	9,62	50.478,74	2,35	309,21
Ptamos Bancarios	-	-	399.990,00	18,64	-100,00
Ptamos a Terceros	-	-	705.950,99	32,89	-100,00
Proveedores Nacionales	788.775,88	78,07	840.933,21	39,18	99,24
Anticipos Clientes	28.177,23	2,79	91.342,72	4,26	-34,47
Otras Ctas.por Pagar	20.101,71	1,99	20.100,04	0,94	112,43
PASIVO LARGO PLAZO	1.018.002,47	50,10	-	-	-
Jubilac. Patronal	6.372,83	0,63	-	-	-
Desahucio	1.826,91	0,18	-	-	-
Préstamos Bancarios	279.990,00	27,50	-	-	-
Préstamos por Pag. Tercerc	729.812,73	71,69	-	-	-

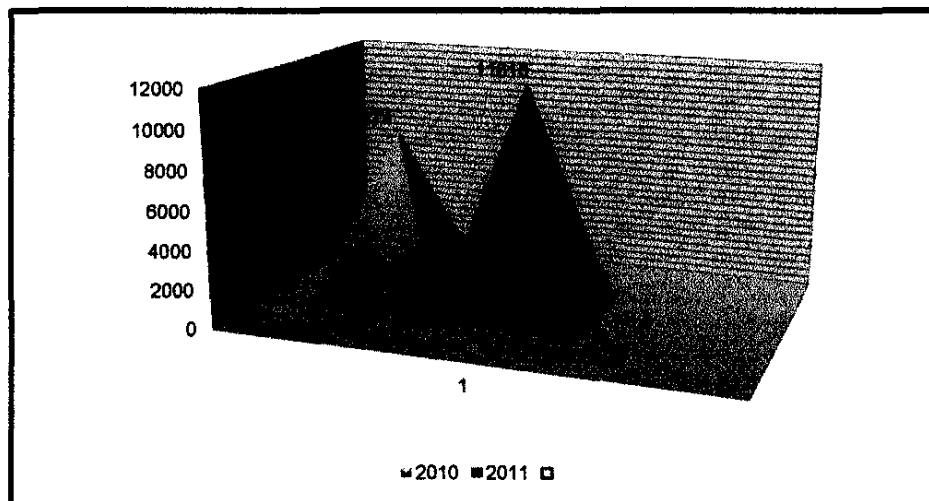
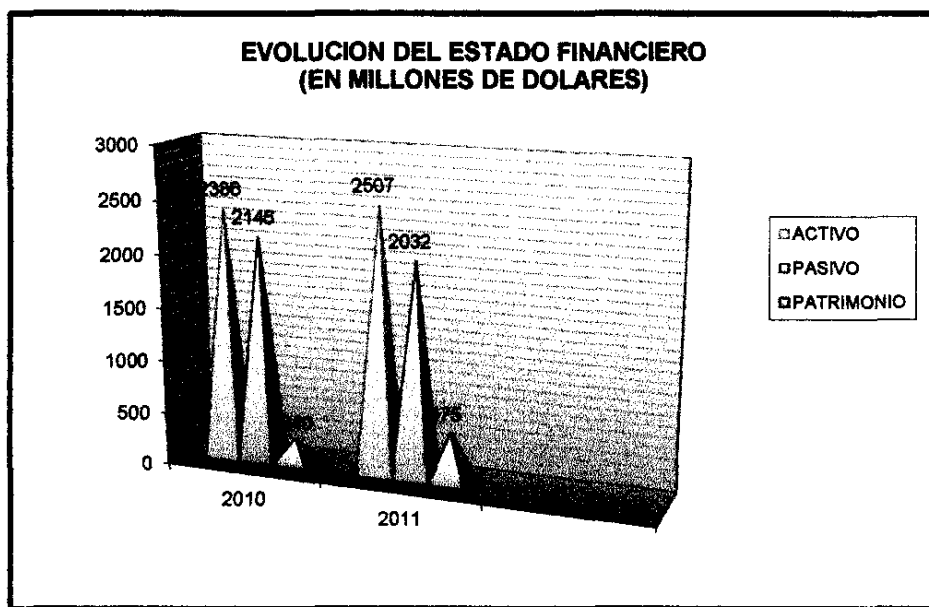
VEHYSA S.A.
VARIACION VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 2011

		PORCENT. RELACION	2010	PORCENT. RELACION	VARIACION PORCENT.
TRANSITORIAS	2.612,19	0,001	-		
SOAT por Pagar	177,17	6,78	-		
Interm.Vehículos usados	2.435,02	93,22	-		
PASIVO DIFERIDO L.PLA.	982,01	0,00	-		
Intereses precobrados	982,01	100,00	-		
PATRIMONIO	475.148,96	100,00	240.298,26	100,00	-
CAPITAL SOCIAL	100.000,00	21,05	100.000,00	41,61	-49,43
Capital Social	100.000,00	100,00	100.000,00	100,00	-
RESERVAS	140.298,44	29,53	-	-	
Reserva Legal	14.029,84	10,00	-		
Reserva Facultativa	126.268,60	90,00	-		
RESULTADOS	234.850,52	49,43	140.298,26	58,39	-15,34
Utilidad del Ejerc.Cte.	234.850,52	100,00	140.298,26	100,00	-
INGRESOS	11.653.009,43	100,00	8.692.001,09	100,00	-
Ventas Netas	11.617.644,76	99,70	8.673.685,28	99,79	-0,09
Ingresos no Operacionales	35.364,67	0,30	18.315,81	0,21	44,02
COSTOS Y GASTOS	11.288.424,93	100,00	8.503.591,28	100,00	-
Costos Vehículos	10.461.290,48	92,67	7.939.201,71	93,36	-0,74
Costos Talleres	47.618,45	0,42	14.737,93	0,17	143,39
Gastos de Venta	547.595,18	4,85	412.135,59	4,85	0,09
Gastos Administrativos	122.795,23	1,09	81.846,93	0,96	13,02
Egresos no Operacionales	109.125,59	0,97	55.669,12	0,65	47,67


AMELIA ESTRELLA V.
COMISARIO REVISOR



VEHYSA S.A.



INFORME DE COMISARIO REVISOR 2011

VEHYSA S.A.

