

Cuenca, 06 de Marzo del 2009

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
LOGÍSTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.
Ciudad.

Señores accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 279 de la Ley de Compañías y a su reglamento, informo a ustedes que he revisado los Estados Financieros de la empresa para el período terminado el 31 de Diciembre de 2008 y los diferentes aspectos enumerados en la mencionada Ley y Reglamento. La preparación de los Estados Financieros son responsabilidad de la Administración de la compañía, mi responsabilidad es cumplir con las disposiciones establecidas por la Superintendencia de Compañías para los comisarios.

Para el cumplimiento de mis funciones he recibido colaboración de la Administración de la compañía, quien me ha entregado oportunamente los Estados Financieros y sus Anexos. La Administración ha cumplido con las disposiciones legales y estatutarias, así como con las resoluciones de la Junta General y del Directorio. Los Libros de Actas así como el de Acciones y Accionistas se llevan de acuerdo a la Ley.

En relación con los Estados Financieros – Balance General y Estado de Resultados - me permito hacer los siguientes comentarios:

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS (Anexo 1)

Ventas Netas:

Durante el año 2008 la empresa prestó servicios de alistamiento de vehículos previa entrega (PDI), para las marcas Hyundai, Kia, Ford y Volks Wagen, facturando la cifra de US\$ 2,329,824, representa un incremento de 375% en relación al período 2007 año en el que empezó sus operaciones.

Costo de Ventas:

El Costo de Ventas de LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A. para el período analizado, representa el 45% sobre las Ventas Netas con el valor de US\$ 1,043,822.

LOGIMANTA S.A.

Utilidad Bruta:

Como resultado de la diferencia porcentual entre las Ventas Netas y el Costo de Ventas se ha generado una Utilidad Bruta de 55% esto es US\$ 1,286,002 superior en 287% al resultado del año anterior.

Gastos de Administración:

Los Gastos Administrativos durante el 2008, representan el 49% sobre las Ventas Netas, con el valor de US\$ 1,149,848.

Otros Ingresos:

La Cuenta de Otros Ingresos presenta el valor de US\$ 181,114 que representa el 8% sobre las Ventas Netas de la compañía.

Utilidad Antes de Impuestos:

La Utilidad Antes de Impuestos en el 2008, es US\$ 309,579 representa el 13% de las Ventas Netas de la empresa, la Utilidad Neta a disposición de los señores accionistas es US\$ 199,008 resultado que se obtiene luego de haber considerado US\$ 46,437 de participación a empleados y US\$ 63,919 de Impuesto a la Renta.

BALANCE GENERAL (ANEXO 2)

ACTIVOS

Activos corrientes:

Los Activos Corrientes de la compañía son US\$ 428,651 y representan el 44% de los Activos Totales, las Cuentas por Cobrar son US\$ 233,884, el rubro de Caja Bancos es US\$ 22,056 en tanto que los Inventarios se presentan con el valor de US\$ 17,691.

Activos Fijos:

Los Activos Fijos Netos son US\$ 537,911, 60% más bajos que en el período anterior, producto principalmente de la escisión del área de transporte de vehículos.

El total de Activos de la empresa en el 2008 es US\$ 970,386 siendo estos 49% menores al valor del año 2007.

PASIVOS

Pasivos Corrientes:

Los Pasivos Corrientes para el año 2008 se presentan con el valor de US\$ 779,834 este valor en relación al período anterior es inferior en 59%.

La cuenta de pago a proveedores es US\$ 701,464; no se registran deudas en la cuenta de Obligaciones Bancarias, en tanto que la cuenta de Obligaciones Laborales es US\$ 67,262. Los Pasivos totales de la compañía son US\$ 779,834.

PATRIMONIO

El Capital Social de la compañía se registra con US\$ 500, en tanto que la Utilidad para el año 2008 es US\$ 190,553.

ÍNDICES FINANCIEROS (ANEXO 3)

Capital de trabajo:

El Capital de Trabajo de la empresa en el período 2008 es negativo con US\$ -351,183, en el año anterior este indicador fue de la misma manera negativo, con US\$ -1,355,358.

Liquidez y Prueba Ácida:

Por su parte el índice de liquidez de la empresa pasa de 0.29 en el 2007 a ser 0.55 para el 2008, mientras que la prueba ácida es 0.53 a 1 presentando una mejora en relación al año anterior, la empresa no cuenta con los recursos necesarios en sus Activos Corrientes, para afrontar sus obligaciones de corto plazo.

Endeudamiento:

El índice de endeudamiento con terceros se reduce para este año y alcanza el 80% frente al 100% del 2007. El apalancamiento de la compañía se reduce a 409%.

Rentabilidad:

El margen bruto sobre las Ventas Netas es 55%, el rendimiento que se obtiene sobre los activos es del 21%, en tanto que el rendimiento del Patrimonio es del 39,802%.

Índices de Ejecutoria:

Los inventarios de la empresa, presentan una rotación de 598 veces al año, es decir que los mismos se renuevan cada 6 días, tomando en cuenta que los mismos obedecen básicamente a insumos para alistamiento de unidades.

La empresa para el año 2008 recupera su cartera cada 37 días, con una rotación de 9.96 veces al año, mientras que en el período 2007, la cartera se hacía efectiva cada 210 días. Por otra parte, la empresa cancela sus obligaciones cada 243 días.

La contabilidad es llevada de acuerdo a las normas y principios generalmente aceptados en el Ecuador y sus registros están debidamente documentados, por lo que las cifras constantes en los Estados Financieros de Balance General y de Pérdidas y Ganancias, demuestran de manera razonable la verdadera situación económica y financiera de **LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.**

Por lo expuesto, me permito recomendar a los señores Accionistas la aprobación de los referidos estados financieros correspondientes al ejercicio económico terminado, al 31 de Diciembre del 2008.

Cordialmente,



Ing. Cornelio Serrano Tapia.
COMISARIO-LOGISTICA AUTOMOTRIZ MANTA LOGIMANTA S.A.

ANEXO I

ESTADOS FINANCIEROS DE LOGIMANTA S. A.

(expresado en dólares)

Pérdidas y Ganancias	2007	%	2008	%	Variación %
VENTAS NETAS	490,904	100%	2,329,824	100%	375%
COSTO DE VENTAS	158,616	32%	1,043,822	45%	558%
Utilidad Bruta	332,287	68%	1,286,002	55%	387%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (FIJOS)	342,475	70%	1,149,848	49%	236%
GASTOS DE VENTAS (VARIABLES)		0%		0%	0
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	342,475	70%	1,149,848	49%	236%
Utilidad Operativa	-10,187	-2%	136,154	6%	1436%
- Gastos Financieros	103	0%	887	0%	764%
+Otros Ingresos	1,349	0%	181,114	8%	13322%
-Otros Egresos	92		7,017		
Utilidad antes de impuestos	903	0%	208,354	9%	2318%
15% PARTICIPACIÓN EMPLEADOS			46,437		
25% IMPUESTO A LA RENTA			63,919		
Utilidad (Pérdida) Neta	-9,033	-2%	199,008	9%	2303%
					208,040

ANEXO 2

BALANCE GENERAL

ACTIVOS	2007	2008	Variación %
CAJA Y BANCOS	71,533	22,056	-69%
CUENTAS POR COBRAR	281,843	233,884	-17%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	1,260	6,522	418%
GASTOS ANTICIPADOS	191,681	148,497	-23%
INVENTARIOS	9,291	17,691	90%
ACTIVO FIJO NETO	1,346,826	537,911	-60%
INVERSIONES		0	0%
OTROS ACTIVOS DIFERIDOS		3,825	0%
TOTAL ACTIVOS	2,500,133	970,386	-61%
PASIVOS	2007	2008	Variación %
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	66,896	208	-100%
OBLIGACIONES BANCARIAS			
PROVEEDORES	1,765,606	701,464	-60%
IMPUESTOS POR PAGAR	22,830	4,260	-81%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES E IMPUESTOS			
ANTICIPOS CLIENTES			
PROVISIONES	639	6,639	939%
OBLIGACIONES LABORALES	54,994	67,262	22%
TOTAL PASIVOS	1,900,433	773,869	-59%
PATRIMONIO	2007	2008	Variación %
CAPITAL SOCIAL	500	500	0%
RESERVA LEGAL			
UTILIDADES RETENIDAS			
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-9,033	190,053	2204%
TOTAL PATRIMONIO	4,533	190,553	2333%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	1,900,433	970,386	-49%

LOGIMANTA S. A.			
INDICES FINANCIEROS			
	2007	2008	
CAPITAL DE TRABAJO	-\$ 1,355,358	-\$ 351,183	
LIQUIDEZ	0.29	0.55	
ACIDA	0.29	0.53	
ENDEUDAMIENTO	100%	80%	
APALANCAMIENTO	-22396%	409%	
MARGEN SOBRE VENTAS	68%	55%	
RENDIMIENTO DEL PATRIMONIO	-1807%	39802%	
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSIÓN	0%	21%	
ROTACIÓN DE INVENTARIOS	17.07	59.00	
DÍAS INVENTARIO	21	6	
ROTACIÓN DE CARTERA	1.74	9.96	
DÍAS DE COBRO DE CARTERA	210	37	
ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR	0.09	1.50	
DÍAS DE PAGO CUENTAS POR PAGAR	3984	243	

CÁLCULO DE COMPRAS			
	2007	2008	
Costo de ventas	158,616	1,043,822	
Mds: inventario final	9,291	17,691	
Mercancía disponible	167,907	1,061,513	
Menos: inventario inicial	-	9,291	
TOTAL COMPRAS	167,907	1,052,222	