

Ambato, 16 Abril 2010

Señores

JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE IMVAB CIA. LTDA.

Ciudad

De mi consideración:

En calidad de Comisario Revisor de la Empresa IMVAB CIA. LTDA. Cumpló con la labor encomendada por tanto me es satisfactorio informar lo siguiente:

Luego de analizar el Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujos de Efectivo, cortados al 31 de diciembre 2009, indico que dichos Estados Financieros están presentados razonablemente aplicándose las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Ecuador, refleja la situación económica de la Empresa a la mencionada fecha, los procedimientos de control interno establecidos garantizan la salvaguardia de los bienes, recursos propios y de terceros dando así cumplimiento a los objetivos establecidos.

Durante el año 2009 los Administradores han cumplido las resoluciones de la Junta General de acuerdo a la Ley y los Estatutos establecidos por la Compañía

A continuación se presenta un Análisis Financiero evaluando la solvencia, liquidez, estabilidad, productividad, apalancamiento y rentabilidad de la empresa, demostrando la capacidad de la misma para operar y escalar rendimientos positivos.

ANALISIS FINANCIERO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

Razón Circulante.- El Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente arroja un índice de 2,77 % lo que significa que la Empresa puede cubrir sus deudas con proveedores en los plazos establecidos por cada dólar adeudado a corto plazo tiene 2,77 para cancelar, lo que significa que se mantiene estable la Empresa.

Razón Líquida.- Es bueno disponer en Caja y Bancos \$ 1,25 para cubrir sus deudas inmediatas. Significa que la empresa mantiene liquidez, dentro de los parámetros establecidos. Se puede observar la dependencia de ejecutar los inventarios representa un dólar sobre cada dólar de deuda.

Capital de Trabajo.- El activo corriente menos el Pasivo Corriente nos demuestra que la Empresa dispone de \$ 1.004,43 como Capital de Trabajo lo que significa que posee una alta liquidez sin embargo este rubro ha venido cayendo sostenidamente y hay que considerar la proporción que corresponde a inventarios y cuentas por cobrar.

RAZONES DE ACTIVIDAD:

Rotación de Cuentas por Cobrar.- Las Ventas a Crédito con relación a las Cuentas por Cobrar Promedio nos arroja un índice de 4,02 veces de rotación anual.

Días de Rotación de Cobranza.- Analizando las cuentas por cobrar del año sobre las Ventas demuestra que los cobros a clientes se realizó en un plazo promedio de 89 días, estando acorde con lo que estableció la Empresa como plazo máximo 90 días. Sin embargo se debe controlar los créditos por la incidencia de este rubro dentro del Balance General de la Compañía.

Rotación de Inventarios.- Los Costos de Venta frente a los Inventarios promedios podemos observar que los inventarios han rotado 1,36 veces en el año. El parámetro normal es 1 pero la empresa ha alcanzado 0.36 veces más, demostrando que la empresa está estable en lo relacionado con ventas, pero para el próximo año se puede fijar la meta de alcanzar por lo menos a 2 dando un crecimiento significativo a la Empresa.

Días de Rotación de Inventarios.- La relación de 360 días frente al número de veces de rotación de los inventarios, en el análisis demuestra que todo el inventario se desplazó en 263,93 días es un valor alto ; se debería coordinar con el personal de Ventas para que aquellos productos que se han quedado estáticos por más de 6 meses se promocione dichos productos y empiecen a rotar en un lapso no mayor a los 120 días que sería lo óptimo para la Empresa.

Rotación de Activos Fijos.- La relación de ventas sobre Activos Fijos promedio, nos da un indicador de 7,45 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Fijos se logra vender 7,45 veces su valor. Con este resultado significa que la Empresa es productiva.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO:

Apalancamiento.- El Pasivo Total frente al Activo Total arroja un índice del 42 % indicando que la Empresa está trabajando con un capital ajeno bajo ya que si posee un aumento en el apalancamiento el riesgo de la operación provoca menor flexibilidad a la insolvencia o incapacidad de atender a sus pagos.

Cobertura.- Utilidad Operacional frente a Intereses pagado arroja el 6,11 indicando hasta cuanto se puede cubrir los intereses solicitados a terceros, en este caso observamos que la empresa no posee créditos altos.

Endeudamiento sobre el Patrimonio Neto.- El Pasivo Total con relación al Patrimonio Neto nos da el 70,98% denotando que la empresa maneja un apalancamiento alto protegiendo el capital social y trabajando con capital ajeno.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Margen de Utilidad.- La Utilidad Neta sobre las Ventas nos arroja una rentabilidad del 4,99 % lo que significa que por cada dólar vendido se obtiene una rentabilidad de \$ 0,049%

Rendimiento sobre Activos.- La Utilidad Operacional sobre el Activo Total Promedio significa que los Activos de la Empresa han arrojado el 3,31% de Rentabilidad pura sin tomar en cuenta los pagos de Impuesto y Utilidades a trabajadores.

Rendimiento sobre Capital.- La Utilidad Neta sobre el Capital Contable promedio nos está indicando que el Capital de la Empresa de \$ 1.000.000,00 generó el 11,54% de rentabilidad es bueno para la Empresa porque la rentabilidad es superior a la que se obtiene en las Instituciones Financieras, que opera con el 6 % como valor máximo por lo tanto los socios deben seguir con sus acciones en el mercado y produciendo mejor rentabilidad para el grupo IMVAB CIA. LTDA., que conforman sus Accionistas, Colaboradores, Clientes, Proveedores y el Sector Financiero.

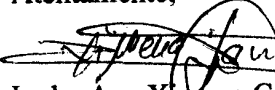
INDICES DE RETORNO:

Retorno sobre el Patrimonio- La Utilidad Neta sobre el Patrimonio Neto representa el 10,29 lo cual es normal para los accionistas, pero los socios deberían considerar que deben incrementar su rentabilidad estableciendo una nueva Estructura Financiera.

Ganancia por Acción.- La Utilidad Neta sobre la cantidad de acciones en circulación es de 12 centavos por acción dándose un decremento del año 2008 al 2009 de 11 centavos por acción, lo cual los socios de la Compañía deben mejorar el Sistema Financiero para obtener mejores ganancias y recuperar los valores perdidos en el año 2009

Luego del análisis a los Balances del año 2009 se ha valorado el desempeño de los ejecutivos y empleados los mismos han aplicado sus conocimientos con ética y profesionalismo alcanzando así los resultados esperados al término del ejercicio económico.

Atentamente,


Lcda. Ana Ximena Gavilánez
COMISARIO REVISOR

