Ambato, 11 Abril 2012

Señores
JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE IMVAB CIA. LTDA.
Ciudad

De mi consideración:

En calidad de Comisario Revisor de la Empresa IMVAB CIA. LTDA. Cumplo 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 2011, 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 2011 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 3.13 % lo que significa que la Empresa tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo con proveedores, manteniéndose estable la Empresa indica que posee solvencia económica, los directivos han cumplido una buena administración manteniendo el mismo nivel de circulante con relación al año anterior que fue el mismo índice de liquidez el 3.13% no ha variado para el año 2011

Razón Líquida.- La Empresa dispone en Caja y Bancos $ 1,60 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 sesenta sobre cada dólar de deuda que tiene la empresa para con proveedores inmediatos, o corrientes en el lapso de 90 días.

Capital de Trabajo.- El Activo Corriente menos el Pasivo Corriente nos demuestra que la Empresa dispone de $ 1.254.553,12 como Capital de Trabajo indicando que puede operar normalmente contando con disponibilidad de cubrir las necesidades de insumos, adquisición de inventarios y pagos al personal que labora en la Empresa, con la liquidez que posee está demostrando que tiene menos riesgos para afrontar situaciones inesperadas. Se indica también que la empresa realizó un incremento al Capital Social de $ 280.000,00 con reinversión de utilidades año 2010, reserva legal y aporte de socios creciendo así la solvencia y credibilidad de la Empresa ante terceros.

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 4,91 veces de rotación anual, dándose un crecimiento de 0.40% de crecimiento comparado con el año 2010 al 2011.

Días de Rotación de Cobranza.- Analizando las cuentas por cobrar del año sobre las Ventas, demuestra que los clientes están cancelando sus cuentas con un plazo promedio de 73.28 días, versus los 75 días establecidos en las políticas de la Empresa, cumpliendo al 100% el objetivo y meta propuesta en recuperación de las carteras por Ejecutivos en ventas y cobranzas quienes han trabajado conjuntamente con el apoyo de los Directivos y han permitido mantenerla con solvencia a la Empresa.

Rotación de Inventarios.- Los Costos de Venta frente a los Inventarios promedios podemos observar que los inventarios han rotado 1,90 veces en el año. El parámetro normal es 1 pero la empresa ha alcanzado 0.90 veces más, demostrando que la empresa está estable en lo relacionado con ventas ha tenido un crecimiento del año 2010 al 2011 del 0.32%

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 189,07 días. Con relación al año anterior se puede observar que ha disminuido la rotación en 38,37 días lo que significa que la Empresa convirtió sus inventarios en efectivo o cuentas por cobrar en menos tiempo que las del año anterior.

Rotación de Activos Fijos.- La relación de ventas sobre Activos Fijos promedio, nos da un indicador de 7,27 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Fijos se ha logrado Vender 7,27 veces su valor. Con este resultado significa que la Empresa está siendo Productiva a nivel Nacional.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO:

Apalancamiento.- El Pasivo Total frente al Activo Total arroja un índice del 33 % indicando que la Empresa está trabajando con un capital ajeno bajo frente al 67% de capital propio, la Empresa ha mantenido los montos de deudas con los Bancos.

Cobertura.- Utilidad Operacional frente a Intereses pagado arroja el 7,16 indicando hasta cuanto se puede cubrir los intereses solicitados a terceros, en este caso observamos que la empresa no posee créditos altos está por debajo del 50% del capital propio.

Endeudamiento sobre el Patrimonio Neto.- El Pasivo Total con relación al Patrimonio Neto nos da el 48,54% denotando que la empresa maneja un apalancamiento bajo protegiendo el capital social que está con el 67% y trabajando con capital ajeno de un 33%.

El endeudamiento a Corto Plazo correspondiente al Pasivo Corriente/Patrimonio Neto arroja un 35 % de endeudamiento financiero. Lo ideal es trabajar con el 50% pero la empresa está dentro de los parámetros sin demasiado endeudamiento a corto plazo, solo lo que corresponde a proveedores.

El endeudamiento a Largo Plazo correspondiente al Pasivo no Corriente/Patrimonio Neto arroja un 13,20 es un financiamiento bajo que la empresa mantiene con las Instituciones Bancarias.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Margen de Utilidad (ROS).- La Utilidad Neta sobre las Ventas nos arroja una rentabilidad del 7,70 % lo que significa que por cada dólar vendido se obtiene una rentabilidad de $ 0,07% comparando con el año 2010 se ha dado un disminución de 1,30% de rentabilidad en las ventas, debido a la disminución en la rentabilidad obtenida en las ventas que fue del 50,86% año 2010 y año 2011 el 49,64%

Rendimiento sobre Activos (ROA).- La Utilidad Operacional sobre el Activo Total Promedio significa que los Activos de la Empresa han arrojado el 18% de Rentabilidad pura sin tomar en cuenta los pagos de Impuesto y Utilidades a trabajadores.

Rendimiento sobre Capital (ROE).- La Utilidad Neta sobre el Capital Contable promedio nos está indicando que el Capital de la Empresa de $ 1.280.000,oo generó el 17% 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 17,00% lo cual es normal para los accionistas, indicador que demuestra la buena labor del personal encargado de las Finanzas y de los Directivos de la Empresa. Además está representando una rentabilidad superior a la que pagan las Instituciones Financieras en Inversiones.

Ganancia por Acción.- La Utilidad Neta sobre la cantidad de acciones en circulación es de 20 indicador que demuestra que por cada acción de 1 dólar invertido los socios están obteniendo una rentabilidad del 20% es una buena inversión ya que en los bancos solamente obtendrían del 6% al 8 % de rendimiento anual.

Después del análisis a los Balances del año 2011 se ha valorado el desempeño de los Directivos. Administradores, Ejecutivos y empleados los mismos han aplicado sus conocimientos con eficiencia, ética y profesionalismo alcanzando así los resultados esperados al término del ejercicio económico.

Atentamente,

Lcda. María Fernanda Meléndez
COMISARIO REVISOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
19 ABR 2012
RECEPCIÓN DE BALANCES
RECIBIDOR 2