

Ambato, 18 Abril 2013

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 y el Estado de Resultados, cortados al 31 de diciembre 2012, indico que dichos Estados Financieros están presentados razonablemente aplicándose las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas (NEC) en el Ecuador e incluyendo los impactos generados a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), 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 2012 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.

ANÁLISIS FINANCIERO

RAZONES DE LIQUIDEZ:

Razón Circulante.- El Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente arroja un índice de 3.34 % lo que significa que la Empresa tiene la capacidad de pago para cubrir sus deudas a corto plazo con proveedores, pero hay que tomar en cuenta que dentro de los activos corrientes tanto en inventarios como en cuentas por cobrar hay rubros altos, los mismos se los analiza de la siguiente manera, los inventarios deberán seguir girando en los 167.88 días que arroja el índice anual o mejorar esa rotación, ahora los valores de cuentas por cobrar según el índice de rotación de cobranza ha disminuido del año anterior 2011 del 73.28 a 70.52 versus los 70 días establecidos por la Empresa, lo que significa que en sí la recuperación de cartera ha mejorado por lo tanto da una estabilidad financiera para pagos inmediatos que debe cumplir la Compañía, hay que cuidar la recuperación de cartera y disminuir a los 60 días como objetivo que marcaron los directivos de la Empresa el año anterior.

Solvencia Global.- La Empresa dispone de \$ 2.59 para pagos a proveedores dentro de un año.

Capital de Trabajo - El Activo Corriente menos el Pasivo Corriente nos demuestra que se dispone de \$ 1.546.454.57 como Capital de Trabajo con el cual está operando la Empresa, representando en sí el aporte puro de los socios, los mismos realizaron la reinversión de utilidades, con reservas y numcrario incrementando así el Capital Social con \$ 270.000,00 mas, dándole más refuerzo económico y credibilidad a las Instituciones Bancarias para créditos futuros, en el caso de necesitar la empresa financiarse para negocios importantes.

RAZONES DE ACTIVIDAD:

Rotación de Cuentas por Cobrar.- Las Ventas a Crédito con relación a las Cuentas por Cobrar Promedio nos indica que los inventarios de la Empresa arroja un indicador de 5,10 veces de rotación anual, es decir los inventarios se han convertido en efectivo o cuentas por cobrar en 5.10 veces en el año 2012. Es decir los inventarios se vendieron cada dos meses ($12/5.10=2.35$) que corresponde al lapso de la demora de la importación de los insumos, lo que significa que llega la mercadería a bodegas e inmediatamente se convierte en venta.

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 70.52 días, versus los 70 días establecidos en las políticas de la Empresa, significa falta un poco para alcanzar el objetivo propuesto.

Rotación de Inventarios.- Los Costos de Venta frente a los Inventarios promedios podemos observar que los inventarios se han recuperado a través de las ventas en 2,14 veces.

Días de Rotación de Inventarios.- La rotación de los inventarios se ha desplazado a 167,88 días, se ha mejorado la rotación de inventarios con relación a la del año 2011 que fue de 189 días, es decir en el año 2012 las mercaderías permanecieron menos tiempo en las bodegas, ahorrando así costos adicionales por bodegaje.

Rotación de Activos Fijos.- La relación de ventas sobre Activos Fijos promedio, nos da un indicador de 6.48 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Fijos se ha logrado Vender 6.48 veces, indicador que ha subido con relación al del año 2011 que era de 7.27 veces su valor., esto significa que la Empresa ha invertido en Activos fijos que están estancados y no están proporcionando productividad, tal es el caso de los valores invertidos en las maquinarias para la industria de juegos para animales, han transcurrido un año y meses y aun no está en proceso de producción, para que pueda generar ventas y empezar a recuperar los capitales invertidos.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO:

Razón de endeudamiento.- Este índice me dice que por cada dólar de patrimonio invertido, la empresa se ha endeudado en \$ 0,63 de capital ajeno.

También se realizó el análisis de los Pasivos a corto Plazo con los Pasivos Totales dando un indicador de que en el año 2012 los valores por pagar a proveedores esta en un 53.19% y en los bancos esta un valor de 46.81 % son indicadores a favor ya que con los proveedores no se paga intereses por los valores adeudados a relación de los créditos en el Banco que si genera intereses, impuestos y comisiones, por lo tanto es un ahorro financiero para la Empresa.

Cobertura.- Utilidad Operacional frente a Intereses pagado arroja el 6,84 indicando hasta cuanto se puede cubrir los intereses solicitados a terceros.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Margen de Utilidad (ROS).- La Utilidad Neta sobre las Ventas nos arroja una rentabilidad del 7,765 lo que significa que por cada dólar vendido se obtiene una rentabilidad de \$ 0,765 comparando con el año 2011 se ha dado un incremento de 0,06% de rentabilidad en las ventas es decir casi se ha mantenido la rentabilidad con la del año 2011 el índice fue de 7,70% puede haberse dado este resultado por la recuperación inmediata de cartera, se otorga el descuento del 6 % valores que disminuyen la rentabilidad a la Empresa, pero es ganancia para los Distribuidores que son nuestros clientes potentes del ciclo del negocio.

Rendimiento sobre Activos (ROA).- La Utilidad Operacional sobre el Activo Total Promedio significa que la Empresa ha utilizado el 22% de sus activos en la generación de utilidades, indicador que ha mejorado con relación al del año 2011 que fue del 18%.

Rendimiento sobre Capital (ROE).- La Empresa ha utilizado el 17 % de su Patrimonio para obtener utilidades en el ejercicio económico 2012. Se ha mantenido el mismo porcentaje del año 2011.

INDICES DE RETORNO:

Retorno sobre el Patrimonio- La Utilidad Neta sobre el Patrimonio Neto representa el 15 % tasa de rendimiento que han obtenido los accionistas por haber invertido en la empresa para el giro del negocio, es bueno ya que en los bancos la tasa activa está entre el 12 % para préstamos a terceros y si hablamos de rendimientos sobre inversiones no sobrepasa del 6%.

Ganancia por Acción.- La Utilidad Neta sobre la cantidad de acciones en circulación es de \$ 0.20 de ganancia por cada 1 dólar invertido por los socios. Es buena inversión ya que en los bancos solamente obtendrían del 5% al 6 % de rendimiento anual. Además se ha mantenido la misma ganancia del año 2011.

Después del análisis a los Balances a diciembre del año 2012 se ha valorado el desempeño de los Directivos, Administradores, Ejecutivos, Fuerza de ventas y empleados los mismos han aplicado sus conocimientos con eficiencia, ética y profesionalismo alcanzando así los resultados esperados al término del ejercicio económico.

Atentamente,



Leda María Fernanda Meléndez
COMISARIO REVISOR