

Ambato, 24 Marzo 2014

Señores

JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE IMVAB CIA. LTDA.
Ciudad

De mi consideración:

En cuanto a la labor encomendada por IMVAB CIA. LTDA., en calidad de Comisario Revisor me es satisfactorio informar lo siguiente:

Una vez analizado el Balance General y el Estado de Resultados, cortados al 31 de diciembre 2013, indico que dichos Estados Financieros están presentados razonablemente aplicándose las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas (NEC) en el Ecuador e incluyendo la aplicación de las 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.

Los Administradores durante el año 2013 han cumplido las resoluciones de la Junta General de Socios de acuerdo a la Leyes y los Estatutos establecidos por la Compañía, cumpliendo con las normas y decretos establecidos por la Superintendencia de Compañías.

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 2.91 % 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 las cuentas por cobrar son rubros altos, para lo cual se recomienda recuperar la cartera disminuir los días cobranza ya que en el índice de rotación de cobranzas, está arrojando que recuperan los valores vencidos en 72,32 días versus los 70 días que la empresa tiene como política de cobro hay que disminuir por lo menos los 2,32 días que se les está otorgando de gracia a los clientes y no se está cobrando interés por la mora después del plazo pactado.

Ambato, 24 Marzo 2014

Señores

JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE INVAB CIA. LTDA.

Ciudad

De mi consideración:

En cuanto a la labor encomendada por INVAB CIA. LTDA., en calidad de Comisario Revisor me es satisfactorio informar lo siguiente:

Una vez analizado el Balance General y el Estado de Resultados, cortados al 31 de diciembre 2013, indico que dichos Estados Financieros están presentados razonablemente aplicándose las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas (NEC) en el Ecuador e incluyendo la aplicación de las 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.

Los Administradores durante el año 2013 han cumplido las resoluciones de la Junta General de Socios de acuerdo a la Leyes y los Estatutos establecidos por la Compañía, cumpliendo con las normas y decretos establecidos por la Superintendencia de Compañías.

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 2.91 % 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 las cuentas por cobrar son rubros altos, para lo cual se recomienda recuperar la cartera disminuir los días cobranza ya que en el índice de rotación de cobranzas, está arrojando que recuperan los valores vencidos en 72,32 días versus los 70 días que la empresa tiene como política de cobro hay que disminuir por lo menos los 2,32 días que se les está otorgando de gracia a los clientes y no se está cobrando interés por la mora después del plazo pactado.

Solvencia Global.- La Empresa dispone de \$ 2.67 para pagos a proveedores dentro de un año.

Capital de Trabajo.- Según los balances analizados el Activo Corriente menos el Pasivo Corriente nos demuestra que la Compañía está operando con el capital aportado de los socios equivalente a \$ 1.550.000,00 más un excedente de \$ 84.745,04 es decir cuenta con un Capital de Trabajo de \$ 1.584.745,04 como Capital de Trabajo.

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 Compañía arroja un indicador de 4,98 veces de rotación anual, es decir los inventarios se han convertido en efectivo o cuentas por cobrar en 4,98 veces en el año 2013. Es decir los inventarios se vendieron cada dos meses ($12/4,98=2,41$) 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.- Las Cuentas por cobrar del año 2013 sobre las Ventas, demuestra que los clientes están cancelando sus cuentas con un plazo promedio de 72,32 días, versus los 70 días establecidos en las políticas de la Empresa, lo que se recomienda no descuidar la cobranza y tratar de recuperar los 2,32 días que se está otorgando de gracia a los clientes porque de esos días adicionales.

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 2,02 veces, rotó un poco menos que el año anterior que fue de 2,14 veces.

Días de Rotación de Inventarios.- Se ha superado la rotación de los inventarios con relación a la desplazada el año anterior que fue de 167,88 días y para el año 2013 fue de 178,54 es decir superó en 10,66 días mejorado la rotación de inventarios, obteniendo así mejor rentabilidad y menos costo de almacenaje de productos en bodegas.

Rotación de Activos Fijos.- La relación de ventas sobre Activos Fijos promedio, nos da un indicador de 5,48 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Fijos se ha logrado Vender 5,48 veces, indicador que ha disminuido con relación al del año 2012 que fue de 6,48 veces su valor., esto significa que la Empresa ha invertido menos en Activos fijos en el giro del negocio.

INDICES DE ENDEUDAMIENTO:

Razón de endeudamiento.- El Pasivo Total con relación al Patrimonio Neto, este índice me dice que por cada dólar de patrimonio invertido, la empresa se ha endeudado en \$ 0,60 de capital ajeno, disminuyendo con relación al año anterior que fue del 0,63 centavos de dólar, debido a que ya se ha cancelado ciertas obligaciones con los Bancos.

También se realizó el análisis de los Pasivos a corto Plazo con relación al Pasivo Total da un indicador para el año 2013 de 61,85 % y en los bancos esta un valor de 38,15 % son indicadores a favor ya que con los proveedores no se paga intereses y con ellos se tiene un mayor valor a pagar que con los bancos es un valor menor que generará menos valores a pagar ya sea por intereses e impuestos.

Cobertura.- Utilidad Operacional frente a Intereses pagados arroja el 8,99 indicador que demuestra que la Empresa está generando las ganancias suficientes para poder pagar las deudas contraídas en los bancos y con terceros.

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Margen de Utilidad (ROS).- La Utilidad Neta sobre las Ventas nos arroja una rentabilidad del 7,94 lo que significa que por cada dólar vendido se obtiene una rentabilidad de \$ 0,794 comparando con el año 2012 se ha dado un incremento de \$ 0,29 centavos de dólar más que el año anterior lo que significa que fue un año bueno obtuvieron mejor rentabilidad otorgando mejores ganancias a los socios dueños del capital aportado y a los trabajadores que conforman el grupo Invab Cia. Ltda.

Rendimiento sobre Activos (ROA).- La Utilidad Operacional sobre el Activo Total Promedio significa que la Empresa ha utilizado el 19% de sus activos en la generación de utilidades, con relación al año anterior utilizó menos activos que los del año anterior, ya que el año 2012 fue del 22%.

Rendimiento sobre Capital (ROE).- La Empresa ha utilizado el 16 % de su Patrimonio para obtener rentabilidad en el ejercicio económico 2013 con relación al año 2012 se ha utilizado el 1 % menos que el año anterior. Esto significa que la empresa si está solvente.

INDICES DE RETORNO:

Retorno sobre el Patrimonio.- La Utilidad Neta sobre el Patrimonio Neto arroja 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 aproximadamente en el 12 % para préstamos a terceros y si hablamos de rendimientos sobre inversiones no sobrepasa del 6%. Se puede observar que se ha mantenido este índice por tres años consecutivos.

Ganancia por Acción.- La Utilidad Neta sobre la cantidad de acciones en circulación es de \$ 0,22 de ganancia por cada dólar invertido por los socios. Es buena inversión seguir manteniendo las acciones en INVAB CIA.LTA., indicador que demuestra que está creciendo la Compañía, otorgando mejor rentabilidad a los socios.

Una vez analizado 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 con éxito al término del ejercicio económico 2013.

Atentamente,



Lcda. María Fernanda Meléndez
COMISARIO REVISOR