

Ambato, 27 Marzo 2015

Señores

JUNTA GENERAL DE SOCIOS DE IMVAB CIA. LTDA.

Ciudad

De mi consideración:

Como 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 y el Estado de Resultados, cortados al 31 de diciembre 2014, indico que dichos Estados Financieros están presentados razonablemente aplicándose las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas (NEC) en el Ecuador y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), reflejando 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 2014 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 3.14 % lo que significa que la Empresa tiene capacidad de pago para cubrir sus deudas inmediatas a corto plazo a 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 han girado durante el ejercicio económico en 152.24 días, ahora los valores de cuentas por cobrar según el índice de rotación de cobranza ha disminuido del año anterior 2013 que ha rotado en 72.48 días y del al año 2014 se ha logrado bajar los días cartera 65,57 versus los 70 días establecidos por la Empresa, lo que significa que en si la recuperación de cartera ha 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.

**Capital de Trabajo.-** El Activo Corriente menos el Pasivo Corriente nos demuestra que se dispone de \$ 1.550.000,00 de aporte puro de los socios y también dispone de un excedente de \$. 207.717,43 lo que le ha permitido tener solvencia y credibilidad ante las Instituciones Bancarias y Proveedores en general.

#### **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 5,49 veces de rotación anual. Es decir los inventarios se vendieron cada dos meses ( $12/5,49=2,18$ ) 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 65,57 días, versus los 70 días establecidos en las políticas de la Empresa, demostrando la excelente labor realizado por Gerencia Financiera.

**Rotación de Inventarios.-** Los Costos de Venta frente a los Inventarios promedios podemos observar que los inventarios se han renovado en un 2.36 veces al año.

**Días de Rotación de Inventarios.-** La rotación de los inventarios se ha desplazado a 152,24 días, indicador que demuestra que ha disminuido la rotación con respecto al año anterior 2013 que fue mucho mejor rotó 178,47 días, hay que cuidar que siempre haya el stock suficiente para atender a los clientes en sus necesidades de productos.

**Rotación de Activos Fijos.-** La relación de ventas sobre Activos Fijos promedio, nos da un indicador de 6.95 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Fijos se ha logrado Vender 6.95 veces, indicador que ha subido con relación al del año 2013 que era de 5,45 veces su valor, esto significa que la Empresa posee activos que aun no está generando rentabilidad pero si están generando gasto como depreciaciones que afectan al estado de resultados.

#### **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 2014 los valores por pagar a proveedores esta en un 55,21% y en los bancos esta un valor de 44,79 % deudas a largo plazo 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, en un 10.42%

**Cobertura.-** Utilidad Operacional frente a Intereses pagados, indicador que demuestra que la Empresa dispone de \$ 4,20 para cubrir sus deudas lo que le permitirá tener un flujo de caja solvente para pagos a las instituciones bancarias.

#### **RAZONES DE RENTABILIDAD:**

**Margen de Utilidad (ROS).-** La Utilidad Neta sobre las Ventas nos arroja una rentabilidad del \$ 0,441 por cada dólar vendido ya pagando sus impuestos y reparto de utilidades a sus empleados. Se puede observar que si se dio una disminución de la rentabilidad con respecto al año 2013 que fue de \$. 0,772 pero se ha podido analizar que la empresa durante el año 2014 ha realizado inversiones importantes para crecimientos en los negocios a futuro.

**Rendimiento sobre Activos (ROA).-** La Utilidad Operacional sobre el Activo Total Promedio significa que la Empresa ha utilizado el 14% de sus activos independientemente de las obligaciones fiscales y pagos que tenga con sus proveedores.

**Rendimiento sobre Capital (ROE).-** La Empresa ha obtenido el 9 % de rentabilidad por su Patrimonio invertido en el giro del negocio es una rentabilidad razonable ya que los bancos está otorgando en inversiones máximo hasta el 5,75

#### **INDICES DE RETORNO:**

**Ganancia por Acción.-** La Utilidad Neta sobre la cantidad de acciones en circulación es de \$ 0.14 de ganancia por cada 1 dólar invertido por los socios, es una rentabilidad buena por la confianza que ponen los socios en la Compañía.

Después del análisis a los Balances a diciembre del año 2014 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 y cumpliendo así todo el Grupo Imvab con su misión y visión establecida en el año 2014.

Atentamente,



Lcda. María Fernanda Meléndez  
COMISARIO REVISOR