

Ambato, 18 Abril 2008

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:

Una vez analizado los Estados Financieros de Situación General y de Resultados al 31 de diciembre 2007, 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 2007 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 3,29 % lo que significa que la Empresa puede cubrir sus deudas con proveedores en los plazos establecidos por cada dólar adeudado a corto plazo tiene 3.29 para cancelar, lo que significa que se mantiene estable la Empresa.

Razón Líquida.- Es bueno disponer en Caja y Bancos \$ 1,57 para cubrir sus deudas inmediatas. Significa que la empresa mantiene liquidez, dentro de los parámetros establecidos y no será necesario recurrir a préstamos de terceros o sobregiros ocasionales en los Bancos y se podrá determinar flujos de efectivo mensuales para coordinar en forma eficiente sus pagos a corto plazo.

Capital de Trabajo.- El activo corriente menos el Pasivo Corriente nos demuestra que la Empresa dispone de \$ 699.629,53 como Capital de Trabajo lo que permitirá rotar sus inventarios en forma normal y adquirir sus productos a tiempo para satisfacer las necesidades de los clientes.

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 5,13 lo que significa que de los valores vendidos en el año 2007 se cobraría 5.13 veces ese valor al año.

Con relación al año anterior se tiene un decremento de 0.02 lo que significa que se está incrementado la cobranza y hay un pequeños descuido por parte de la sección ventas y cobranzas para que la barra de medición de cobros en vez de incrementar disminuya, lo que a futuro puede afectar a la Empresa, empezando a decaer la solvencia y liquidez y por ende afectará los pagos a proveedores a corto plazo.

Días de Rotación de Cobranza.- En el análisis financiero está demostrando que la cobranza está rotando en un 70,16 días versus los 45 días que estableció la Empresa como política lo que significa que la sección ventas y cobranzas no esta siendo eficiente en los cobros lo que ha incrementado en 25,16 días y no se está cumpliendo las políticas de ventas y cobranzas.

Rotación de Inventarios.- Los Costos de Venta frente a los Inventarios promedios podemos observar que los inventarios han rotado 1,88 veces en el año. El parámetro normal es 1 pero la empresa ha alcanzado 0.88 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 191,67 días es un valor alto ; se debería coordinar con el personal de Ventas para que aquellos productos que se han quedado estáticos por mas de 6 meses se promocióne 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 39,11 veces lo que significa que por cada dólar invertido en Activos Fijos se logra vender 39,11 veces su valor. Con este resultado significa que la Empresa es productiva.

Rotación de Activos Totales.- Las ventas frente a Activos Totales promedio da una rotación de 1,88 veces, con relación al año anterior se incrementa de 1,81 (año 2006) a 1,88 (año 2007) indicando un mejoramiento que por cada dólar invertido en activos totales se ha logrado vender 1,88 veces su valor.

RAZONES DE APALANCAMIENTO:

Apalancamiento.- El Pasivo Total frente al Activo Total arroja un índice de 0,28 indicando que la Empresa está trabajando con un capital ajeno bajo tan solo del 28 % 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 49,31 indicando hasta cuanto se puede cubrir los intereses solicitados a terceros, en este caso observamos que la empresa no posee créditos altos por lo tanto el pago de intereses es inferior con apenas un valor anual de \$. 4.721,31 demostrando así que la rentabilidad se ha obtenido con Capital propio del 72 %

RAZONES DE RENTABILIDAD:

Margen de Utilidad.- La Utilidad Neta sobre las Ventas nos arroja una rentabilidad el 7 %, lo que significa que por cada dólar vendido se obtiene una rentabilidad de \$ 0,07. En comparación con el año 2006 se ha mejorado la rentabilidad subió del 4% (2006) al 7 % (2007) demostrando eficiencia la empresa en el año 2007

Rendimiento sobre Activos.- 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, se ha producido un incremento del año 2006 al 2007 en un 8% valor significativo de crecimiento

Rendimiento sobre Capital.- La utilidad neta sobre el capital contable promedio nos está indicando que el capital de la Empresa de \$ 825.000,00 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 8 % 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.

Luego del análisis a los balances del año 2007 se ha valorado el desempeño de los ejecutivos y empleados los mismos han aplicado sus conocimientos y ética profesional alcanzando así los resultados esperados al término del ejercicio económico.

Atentamente,


Ing. Guadalupe Aimé
COMISARIO REVISOR



29 ABR 2008