

Ambato, 1 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. Cumpló con la labor encomendada por tanto me es satisfactorio informar lo siguiente:

Luego de analizar El Balance General, Estado de Resultados y Estado de Flujo de Caja cortado al 31 de diciembre 2008, correspondientes al año 2008, indico que dichos Estados presentan y refleja razonablemente la situación económica de la Empresa, los procedimientos de control interno deben mejorar para garantizar la salvaguardia de los bienes, recursos propios y de terceros para así dar cumplimiento a los objetivos establecidos.

Durante el año 2008 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 a los balances y las labores realizada durante el año 2008

#### ANALISIS FINANCIERO

LIQUIDEZ.- El Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente arroja un índice de 2.45 lo que significa que la Empresa puede cubrir sus deudas con proveedores en forma general, sin considerar los plazos específicos establecidos.

PRUEBA ACIDA.- Restando los inventarios del activo corriente, el índice obviamente baja. En éste caso particular el índice acido es 1.46, si lo comparamos vemos la gran dependencia de ejecutar los inventarios representan un dólar sobre cada dólar de deuda.

LIQUIDEZ A CORTO PLAZO.- El capital de trabajo alcanza los USD 846 mil lo cual induce a que existe una alta liquidez, sin embargo este rubro ha venido cayendo sostenidamente y hay que considerar proporción que corresponde a inventarios y cuentas por cobrar.

#### INDICES DE ACTIVIDAD:

DIA DE COBRANZA.- Analizando las cuentas por Cobrar del año sobre ventas demuestra que los cobros a clientes se realizan en un plazo promedio de 76 días, lo cual está acorde con la política de la Empresa. Sin embargo, se debería controlar los créditos por la incidencia de estos en el balance de la Compañía.

ROTACION DE INVENTARIOS.- Los Costos de Venta frente a los Inventarios podemos observar que los inventarios han rotado 1.52 veces en el año que es un índice

R

menor con relación a años anteriores, lo cual implica que se debe administrar de mejor forma los inventarios.

**INDICE DE ENDEUDAMIENTO:**

**ENDEUDAMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO NETO.-** El pasivo Total con relación al Patrimonio Neto nos da un 51% denotando que la Empresa maneja poco apalancamiento. Cabe anotar que para este año se contrato una deuda de largo plazo para la adquisición de bienes de largo plazo, lo que definitivamente es correcto pero se lo debe seguir mejorando con otro tipo de adquisiciones de activos.

**INDICES DE RETORNO:**

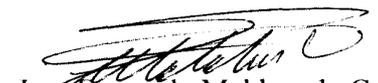
**RETORNO SOBRE LOS ACTIVOS.-** La rentabilidad de los activos es del 16%, comparado con el sistema financiero es una mejor rentabilidad, pero el riesgo del sector induce a que se debe mejorar dicha rentabilidad.

**RETORNO SOBR EL PATRIMONIO.-** La Utilidad Neta sobre el Patrimonio Neto representa el 21%, lo cual es bastante bueno para los accionistas, pero esto puede incrementar considerablemente con otra estructura financiera.

**GANANCIA POR ACCION.-** La Utilidad Neta sobre la cantidad de acciones en circulación es de 23 centavos por acción.

Luego del análisis del año 2008 se ha valorado el desempeño de los ejecutivos y empleados, existiendo un buena resultado de trabajo con ética y profesionalismo.

Atentamente,

  
Ing. Fernando Maldonado C.  
COMISARIO REVISOR

