

Ambato, Marzo 31 del 2013

Señores
CAMOBO S.A.
Ciudad

De mi consideración:

A través del presente comunico a ustedes CAMOBO S.A. el informe financiero correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012,

La empresa mantiene Sistemas de Control Interno que salvaguardan los recursos y la veracidad de la información financiera. Los valores presentados en los Estados Financieros cumplen con las normas, principios contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de estados financieros contemplados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los ejercicios económicos 2012 y del año anterior podrían ser analizados comparativamente, sin embargo hay que considerar factores generales como: la inflación, la globalización y acceso directo de consumidores a operadoras; subsidios e incrementos salariales; aumento del comercio informal y electrónico; aspectos que conjugados factores particulares como: la inversión, creación y equipamiento de sucursales; la "demanda por temporada"; cambios en la legislación; inciden en la comparación de balances y la utilización de indicadores financieros.

Por lo expuesto se han aplicado índices y razones financieras que a mi juicio son las más representativas, aclarando que sobre la base de los datos proporcionados, pueden aplicarse varios criterios contables que arrojaran más cifras dignas de análisis.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El capital de trabajo \$ 111.603 no es una razón. Permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes, además que muestra la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes clasificados así en el balance.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 49 %

ÍNDICES DE LIQUIDEZ (FLUIDEZ)

El índice Corriente o de Liquidez fue de 1.22 El factor mínimo de este índice es de 1,0, y el óptimo de 2,5, y muestra la capacidad de las empresas para: cubrir con sus Activos corrientes (de fácil conversión en dinero circulante), las obligaciones o deudas

corrientes en un plazo no mayor a un año. El caso de la compañía, refleja un valor ubicado entre los estándares óptimos, los usuarios de la información financiera deben considerar aspectos como el tipo de actividad, proveedores y criterios de crédito. La administración para cumplir con las deudas, contará adicionalmente con Activos Fijos.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 13 %

La **Disponibilidad** que mantiene la compañía en los saldos de Caja, Bancos, Exigibles cumple con los estándares óptimos. Este índice que se denomina también razón ácida, prueba de fuego o Liquidez Seca, mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos o de fácil convertibilidad en dinero en efectivo para cubrir los pasivos en el corto plazo. Por cada dólar que se debe podemos pagar inmediatamente \$ 1,2

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 14 %

ÍNDICES DE ACTIVIDAD (EFICIENCIA)

La **Rotación de los inventarios** evalúa la velocidad con que circulan los artículos, midiendo el nivel de eficiencia de su manejo. En el presente caso se refleja en 282 veces que durante el año los "inventarios" fueron renovados.

EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR NO SE DISPONIA DE INVENTARIOS

La **Rotación de clientes**, es decir los pagos que realizaron, en promedio fueron de 2 veces durante el periodo analizado; Deben replantearse las políticas de crédito de la compañía a fin de que se reduzca la cartera.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 10 %

El **Promedio de Cobranzas**, permite apreciar el tiempo en número de días que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar incluyen saldo de IVA, es decir aquellas originadas por las ventas. En el caso analizado esta recuperación se la realiza a los 178 días

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 12 % DE 159 DIAS A 178 DIAS

La **Rotación del Activo Fijo** es de 85 veces. Los Activos Fijos por la vida útil que registran y por la renovación dada son excepcionalmente explotados; se debe considerar las nuevas adquisiciones, así como la antigüedad de activos fijos, que regulan el resultado de este índice. Cada dólar del valor residual de los activos fijos, permite vender \$ 85 dólares a finalizar el periodo contable.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 183 %

La **Rotación del Activo Corriente** es de 1,7 veces, es decir que por cada dólar que la empresa posee como activo corriente las ventas lo multiplicarán por 1,7 veces

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 18 %

La **Rotación del Activo Total**, representa que las operaciones y negociaciones de la empresa logran multiplicar la inversión en Activos Totales, en 1.6 veces respecto de las ventas

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 14 %

ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO FINANCIERO)

El **Índice de Endeudamiento** indica que los activos han sido financiados a través de deudas en el 81 %, o visto de otra manera los accionistas son propietarios del 24 % de la compañía, actualmente este indicador refleja un alto nivel de endeudamiento.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR SE AUMENTA EN 21 %

El **análisis de los Gastos Financieros** nos indica que la compañía está en capacidad de cubrir en 20 veces los pagos de carga financiera de deudas contraídas, lo que a su vez se retribuye en la capacidad para cubrir los intereses, comisiones y cargos de obligaciones financieras.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 240 %

ÍNDICES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)

El **Margen Bruto de Utilidad** de la compañía alcanza el 4 %, considérese: El monto de las ventas, el tipo de actividad económica, la competitividad, volumen facturado y la tendencia de los indicadores económicos que reflejan cifras similares en empresas que se desarrollan en países de economías dolarizadas.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 58 %

La compañía tiene un **Rendimiento** respecto de sus **activos totales** de un 6,2 %. Se debe considerar aspectos mencionados anteriormente.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 70 %

Para el Inversionista, la **Rentabilidad del Capital** invertido por los socios de la compañía es un índice de importancia; fue 4173 % se debe tomar en cuenta que el monto del capital social no es igual al patrimonio y en nuestra legislación, el capital social es: en la mayoría de los casos, montos reglamentarios mínimos, por lo que se sugiere analizar este índice respecto del patrimonio total de la compañía

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 30 %

El **Margen Neto de Utilidad**, (La Rentabilidad de la empresa en relación a sus Ventas) con frecuencia es el índice de mayor consulta a la hora de evaluar a la compañía, pero debe considerarse no solo desde el punto matemático de 3,78% sino desde el punto de vista social, es decir que no solo se obtuvieron \$ 0,0378 dólares por cada dólar vendido, sino que se genero empleo, riqueza y se dinamizo la economía del país.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 64 %

La comparación con el periodo anterior debe contemplar los factores expuestos al inicio de este informe, los mismos que afectan al sector que se pertenece la empresa; bajo este marco encontraremos razones para asimilar los resultados del periodo.

Adjunto al presente remito:

Balance General comparativo con el periodo anterior,

Balance de Resultados comparativo con el periodo anterior,

Índices Financieros Comparativos

Para que la administración de la compañía, considere como herramientas que permitan tomar decisiones para continuar optimizando los recursos.

Al terminar el análisis, se concluye que los indicadores aplicados muestran a la empresa en el real entorno de mercado, recomendando a la administración no desmayar en la consecución de los objetivos propuestos para el presente año.

Reitero mi agradecimiento a la Administración por la confianza dispensada para la emisión del presente informe

Atentamente,

Ing Jeannette Gavilanes V.

Comisario Revisor