

Ambato, marzo 28 del 2017

Señores
KUMARA S.A.
Ciudad

De mi consideración:

A través del presente comunico a ustedes KUMARA S.A. el informe financiero correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016,

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.

Los ejercicios económicos presente y del año anterior podrían ser analizados comparativamente, sin embargo, hay que considerar factores generales como: la inflación, la devaluación de la moneda en países vecinos, la globalización; cambios en la legislación laboral y tributaria; aspectos que conjugados factores particulares como: el cambio del modelo de operación, la necesidad de capital de trabajo y planificación financiera; inciden en la comparación de balances y la utilización de indicadores.

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** \$ -20,129.26 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 DISMINUYE (DEBE CONSIDERARSE QUE AL FINALIZAR EL AÑO LA EMPRESA INVIRTIÓ EN LA COMPRA DE UN VEHICULO)

ÍNDICES DE LIQUIDEZ (FLUIDEZ)

El **índice Corriente o de Liquidez** fue de 0.9 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, 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 10 %

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 \$ 0,89

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 7 %

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 585 veces que durante el año los "inventarios" fueron renovados.

EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR AUMENTA EN 180 %

La **Rotación de clientes**, es decir los pagos que realizaron, en promedio fueron de 14 veces durante el periodo analizado.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 16 %

El **Promedio de Cobranzas**, permite apreciar el tiempo en número de días que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar, es decir aquellas originadas por las ventas. En el caso analizado esta recuperación se la realiza a los 25 días

EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR AUMENTA EN 19 %

La **Rotación del Activo Fijo** fue de 15.8 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 \$ 15.80 dólares a finalizar el periodo contable.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 36 %

La **Rotación del Activo Corriente** es de 5.3 veces, es decir que por cada dólar que la empresa posee como activo corriente las ventas lo multiplicarán por 5.3 veces

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 27 %

La **Rotación del Activo Total**, representa que las operaciones y negociaciones de la empresa logran multiplicar la inversión en Activos Totales, en 3.9 veces respecto de las ventas.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 29 %

ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO FINANCIERO)

El **índice de Endeudamiento** indica que los activos han sido financiados a través de deudas en el 83 %, o visto de otra manera los accionistas son propietarios del 17 % de la compañía, actualmente este indicador refleja un alto nivel de endeudamiento.

EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR AUMENTA EN 8 %

El **análisis de los Gastos Financieros** nos indica que la compañía esta en capacidad de cubrir en 9.7 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 AÑO ANTERIOR AUMENTA EN 9 %

ÍNDICES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)

El **Margen Bruto de Utilidad** de la compañía alcanza el 2.6 %, 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 AUMENTA EN 16 %

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

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 19 %

Para el Inversionista, la **Rentabilidad del Capital** invertido por los socios de la compañía es un índice de importancia; fue 78.5 % 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 AUMENTA EN 3 %

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 1.52 % sino desde el punto de vista social, es decir que no solo se obtuvieron \$ 0,0152 dólares por cada dólar vendido, sino que se generó empleo, riqueza y se dinamizó la economía del país.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 15 %

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,

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Jeannette Gavilanes V.", is written over a horizontal line. There are some scribbles and additional lines below the main signature.

Ing. Jeannette Gavilanes V.
Comisario Revisor