Ambato, febrero 27 del 2010

Señor
PRESIDENTE DE LA JUNTA GENERAL
DE SOCIOS DE LA CIA. DISVETEL

De mi consideración:

Conforme al artículo 26 de los Estatutos de la Cía, he revisado los Estados Financieros y más documentos que sustentan las operaciones financieras de la Compañía Distribuidora Veterinaria Tello Cía. Ltda., por el período económico de 2009, revisión y análisis que se efectúo con apego a las Normas Ecuatorianas de Auditoría y Contabilidad.

Los Estados Financieros se encuentran debidamente presentados con sus respectivos anexos, sin embargo para una mejor comprensión económica de la empresa; a continuación me permito exponer un análisis de su estructura financiera:

1.- CAPITAL DE TRABAJO = ACTIVO CORRIENTE- PASIVO CORRIENTE

CAPITAL DE TRABAJO = 76.531- 82.510 = (5.979)

La empresa tiene un capital de trabajo negativo de $ 5.979 esto significa que no dispone de liquidez inmediata para pagar sus deudas de corto plazo, como pagos de sueldos, servicios básicos, y otras obligaciones, etc.

$$\text{2.- SOLIDEZ PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{25.655}{108.166} = 0.24$$

La compañía mantiene una solidez patrimonial aceptable de un 0.24 frente al total de sus activos, es decir el 24% de sus valores, bienes y derechos representa la verdadera propiedad de la cía.

$$\text{3.- MOVIMIENTO DE INVERSION} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{290.651}{108.166} = 2.7 \text{ VECES}$$

El índice nos indica que hay una rotación en los activos alrededor de dos punto siete veces al año, Lo que significa un índice aceptable.

$$\text{4.- MARGEN DE RENDIMIENTO DE VENTAS} = \frac{\text{UTILID.ANTES IMPTO.}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{4.391}{290.651} = 0{,}02$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 4.391, que significa apenas el 2% en relación a las ventas netas.

$$\text{5.- MARGEN DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILID.ANTES IMPTO.}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{4.391}{25.655} = 18\%$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 4.391, que equivale un margen aceptable del 18% en relación a su capital propio.

$$\text{6.-PERIODO COBRANZA PROMEDIO} = \frac{\text{CLIENTES}}{\text{VENTAS PROMEDIO DIARIA}} = \frac{46.039}{807} = 57 \text{ días}$$

En promedio la empresa necesita 57 días para cobrar la deuda a sus clientes. Significa un plazo aceptable, sin embargo está por debajo del plazo de tiempo de pago a proveedores que es de 100 días.

$$\text{7.-PERIODO DE PAGO PROMEDIO} = \frac{\text{PROVEEDORES}}{\text{COMPRAS PROMEDIO DIARIA}} = \frac{66.383}{660} = 100 \text{ días}$$

En promedio la empresa espera 100 días para el pago a sus proveedores. Significa que es muy bueno, porque está sobre el plazo promedio de tiempo del cobro a los clientes que es de 57 días.

8.- PERIODO DE CONVERSIÓN DEL INVENTARIO $= \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}{\text{VENTAS POR DIA}} = \frac{16.329}{807} = 20$ días

El plazo promedio que necesita para vender sus productos, desde sus compras es de 20 días.

9.- CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO = PCI+ PC-PP = 20+57-100 = -23 días

Significa que la empresa dispone de 23 días para acumular el efectivo y cubrir el pago a sus proveedores.

Salvo de aquellos índices poco aceptables, informo a usted y a los miembros que conforman la Junta General de Socios de la Cía. DISVETEL, que la presentación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2009 **son razonables** de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

RECOMENDACIÓN:

Continuar con la política del marketing y ventas, además es menester sugerir a los señores accionistas se siga capitalizando a fin de obtener un adecuado respaldo en la capacidad de pago, solvencia financiera y rendimientos.

Atentamente,

Dr. Mario Medina A.
COMISARIO REVISOR
R.N. # 21616

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
INTENDENCIA DE COMPAÑÍAS AMBATO
REGISTRO DE SOCIEDADES
20 ABR 2010
Germania Aguilar Ojeda
REGISTRADOR DE SOCIEDADES
SUPERVISOR