

Ambato, abril 10 del 2006

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 2006, revisión y análisis que se efectuó 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

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = 79.541 - 68.387 = 11.154$$

La empresa tiene un capital de trabajo de \$ 11.154, esto quiere decir que pagando todas sus deudas de corto plazo, tendría una capacidad para operar de \$ 11.154, ya sea en adquisición de mercaderías al contado, pagos de sueldos, servicios básicos, y otras obligaciones que se suscitaren, etc.

$$2.- \text{SOLIDEZ PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{22.645}{95.291} = 0.24$$

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.. En comparación con el año anterior hay un incremento.

$$3.- \text{MOVIMIENTO DE INVERSION} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{236.680}{95.291} = 2.5 \text{ VECES}$$



El índice no indica que hay una rotación en los activos alrededor de dos punto cinco veces al año, Lo que significa un índice aceptable.

$$4.- \text{ MARGEN DE RENDIMIENTO DE VENTAS} = \frac{\text{UTILID. ANTES IMPTO.}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{13.761}{236.680} = 0,06$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 13.761, que significa apenas el 6% en relación a las ventas netas.

$$5.- \text{ MARGEN DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILID. ANTES IMPTO.}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{13.761}{22.645} = 61\%$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 13.761, que equivale a un margen muy bueno del 61% en relación a su capital propio.

$$6.- \text{ PERIODO DE COBRANZA = PROMEDIO} = \frac{\text{CLIENTES}}{\text{VENTAS PROMEDIO DIARIA}} = \frac{27.719}{657} = 42 \text{ días}$$

En promedio la empresa necesita 42 días para cobrar la deuda a sus clientes. Significa que es bueno, por que está por debajo del plazo de tiempo de pago a proveedores.

$$7.- \text{ PERIODO DE PAGO = PROMEDIO} = \frac{\text{PROVEEDORES}}{\text{COMPRAS PROMEDIO DIARIA}} = \frac{42.418}{500} = 84 \text{ días}$$

En promedio la empresa espera 84 días para el pago a sus proveedores. Significa que es muy bueno, por que está al doble del plazo de tiempo del cobro a los clientes

$$8.- \text{ PERIODO DE CONVERSIÓN DEL INVENTARIO} = \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}{\text{VENTAS POR DIA}} = \frac{11.709}{657} = 18 \text{ días}$$

El plazo promedio que necesita para vender sus productos, desde su compra es de 18 días.

9.- CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO = $PCI + PC-PP = 18 + 42 - 84 = -24$ días

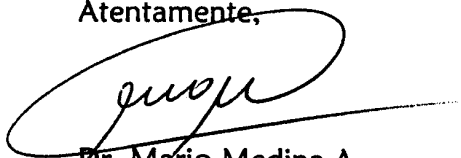
Significa que la empresa dispone del efectivo de un plazo promedio de 24 días para cubrir el pago a sus proveedores.

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 2006 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



129/ABO. 2007

Dr. Medina