

Ambato, marzo 28 del 2008

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 2007, 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:

$$\begin{aligned} 1.- \text{ CAPITAL DE TRABAJO} &= \text{ ACTIVO CORRIENTE- PASIVO CORRIENTE} \\ \text{CAPITAL DE TRABAJO} &= 58.790- 64.902 = (6.112) \end{aligned}$$

La empresa tiene un capital de trabajo negativo de \$ 6.112, esto significa que no dispone de liquidez para pagar sus deudas de corto plazo, como pagos de sueldos, servicios básicos, y otras obligaciones que se suscitaren, etc.

$$2.- \text{ SOLIDEZ PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{23.758}{88.661} = 0.25$$

La compañía mantiene una solidez patrimonial aceptable de un 0.25 frente al total de sus activos, es decir el 25% de sus valores, bienes y derechos representa la verdadera propiedad de la cía.. En comparación con el año anterior hay un pequeño incremento.

$$3.- \text{MOVIMIENTO DE INVERSION} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{214.394}{88.661} = 2.4 \text{ VECES}$$

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

$$4.- \text{MARGEN DE RENDIMIENTO DE VENTAS} = \frac{\text{UTILID.ANTES IMPTO. 2.208}}{\text{ENTAS NETAS 214.394}} = 0,01$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 2208, que significa apenas el 1% en relación a las ventas netas.

$$5.- \text{MARGEN DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILID.ANTES IMPTO. 2.208}}{\text{CAPITAL SOCIAL 23.758}} = 10\%$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 2.208, que equivale a un margen poco aceptable del 10% en relación a su capital propio.

$$6.- \text{PERIODO COBRANZA PROMEDIO} = \frac{\text{CLIENTES 40.526}}{\text{VENTAS PROMEDIO DIARIA 595}} = 68 \text{ días}$$

En promedio la empresa necesita 68 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.

$$7.- \text{PERIODO DE PAGO PROMEDIO} = \frac{\text{PROVEEDORES 41.006}}{\text{COMPRAS PROMEDIO DIARIA 503}} = 81 \text{ días}$$

En promedio la empresa espera 81 días para el pago a sus proveedores. Significa que es muy bueno, por que está sobre el plazo promedio de tiempo del cobro a los clientes

$$\begin{array}{rcl} 8.- \text{ PERIODO DE CONVERSIÓN} & & \\ \text{DEL INVENTARIO} & = & \frac{\text{INVENTARIO PROMEDIO}}{\text{VENTAS POR DIA}} = \frac{10.453}{595} = 17 \text{ días} \end{array}$$

El plazo promedio que necesita para vender sus productos, desde su compra es de 17 días.

$$9.- \text{ CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO} = \text{PCI} + \text{PC-PP} = 17 + 68 - 81 = 4 \text{ días}$$

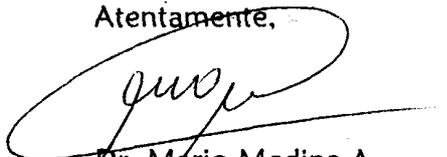
Significa que la empresa dispone del efectivo de un plazo promedio tope de 4 días para cubrir el pago a sus proveedores.

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 2007 son razonables de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

RECOMENDACIÓN:

Continuar con la política del marketing y ventas, no obstante sería importante reducir el plazo del cobro a los clientes a fin de recuperar el capital de trabajo, 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
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar

21 ABR. 2008