

Ambato, marzo 20 del 2009

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 2008, 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

CAPITAL DE TRABAJO = 62.318- 67.214 = (4.896)

La empresa tiene un capital de trabajo negativo de \$ 4.896, esto significa que no dispone de liquidez inmediata para pagar sus deudas de corto plazo, como pagos de sueldos, servicios básicos, y otras obligaciones que se suscitaren, etc.

2.- SOLIDEZ PATRIMONIAL =
$$\frac{\text{PATRIMONIO}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{24.750}{100.798} = 0.25$$

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

Dr. Juan de Dios

$$3.- \text{ MOVIMIENTO DE INVERSION} = \frac{\text{VENTAS NETAS}}{\text{TOTAL ACTIVOS}} = \frac{271.133}{100.798} = 2.7 \text{ VECES}$$

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.

$$4.- \text{ MARGEN DE RENDIMIENTO DE VENTAS} = \frac{\text{UTILID.ANTES IMPTO.}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{3.259}{271.133} = 0,02$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 3.259, que significa apenas el 2% en relación a las ventas netas.

$$5.- \text{ MARGEN DE RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO} = \frac{\text{UTILID.ANTES IMPTO.}}{\text{CAPITAL SOCIAL}} = \frac{3.259}{24.750} = 14\%$$

La Compañía ha obtenido una ganancia neta antes de participación trabajadores e impuesto renta de USD 3.259, que equivale a un margen poco aceptable del 14% en relación a su capital propio.

$$6.- \text{ PERIODO COBRANZA PROMEDIO} = \frac{\text{CLIENTES}}{\text{VENTAS PROMEDIO DIARIA}} = \frac{44.850}{753} = 60 \text{ días}$$

En promedio la empresa necesita 60 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 78 días.

$$7.- \text{ PERIODO DE PAGO PROMEDIO} = \frac{\text{PROVEEDORES}}{\text{COMPRAS PROMEDIO DIARIA}} = \frac{46.293}{591} = 78 \text{ días}$$

Des de fus

En promedio la empresa espera 78 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 60 días.

8.- PERIODO DE CONVERSIÓN

$$\begin{array}{rcl} \text{DEL INVENTARIO} & = \text{INVENTARIO PROMEDIO} & 10.696 \\ & \frac{\text{VENTAS POR DIA}}{753} & = 14 \text{ días} \end{array}$$

El plazo promedio que necesita para vender sus productos, desde sus compras es de 14 días.

9.- CICLO DE CONVERSIÓN DEL EFECTIVO = PCI+ PC-PP = 14+60-78 = -4 días

Significa que la empresa dispone del efectivo, 4 días antes 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 2008 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

