

Ambato, 30 de abril del 2013

Señores, accionistas:

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA.

Presente.-

De mi consideración:

En cumplimiento con lo dispuesto en la Ley de Compañías; la resolución No. 92.14.3.0014, el art. No. 321 y los Estatutos Sociales, pongo en su conocimiento y en el de los señores Accionistas el informe de Comisario Revisor sobre los Estados Financieros y Anexos correspondientes al ejercicio económico del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012.

1. COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA. ha presentado los siguiente balances:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujo de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio
- Notas a los estados financieros

Esta información presenta razonablemente la situación financiera de la empresa con aplicación a las Normas Internacionales de Información Financiera y apegada a las disposiciones legales vigentes.

2. El Control Interno Contable que la empresa aplica es adecuado, toda vez que se preocupa por salvaguardar los bienes de la empresa, su custodia y conservación.
3. La Administración de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR CIA. LTDA., ha cumplido con las disposiciones legales, estatutarias reglamentarias y resoluciones de la Junta General.

Los Libros Sociales se llevan cuidadosamente, se mantienen bajo la custodia y responsabilidad de la Gerencia General.

4. Para el desarrollo de mis actividades se prestaron las facilidades y se proporcionó toda la información que fue requerida para el análisis de los estados financieros correspondientes al ejercicio 2012.

5. Los Registros Contables se mantienen de conformidad a principios contables y los comprobantes que sustentan los registros son llevados de forma ordenada y correcta.
6. Del Análisis Financiero del ejercicio 2012 y basándose en índices y razones, se desprende las siguientes conclusiones:

INDICADORES DE LIQUIDEZ

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2012	RESULTADOS 2011
I. LIQUIDEZ	1. Liquidez Corriente	2,17	1,84
	2. Prueba Ácida	0,44	0,41

Liquidez Corriente

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR al 31 de diciembre del 2012, presenta una liquidez corriente de 2.17, es decir tiene la capacidad de pagar sus obligaciones a corto plazo con su activo circulante, por lo tanto por cada \$ 1 de deuda a corto plazo, posee para su cancelación \$ 2.17.

La liquidez corriente de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR en el 2011, fue de 1,84

Prueba Ácida

Con lo que respecta a la PRUEBA ACIDA o LIQUIDEZ SECA la empresa cuenta con \$ 0,44 para el pago de \$ 1.00 de sus obligaciones a corto plazo, es decir la empresa depende de su inventario para cancelar sus obligaciones corrientes.

INDICADORES DE SOLVENCIA

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2012	RESULTADOS 2011
II. SOLVENCIA	1. Endeudamiento del Activo	0,46	0,56
	2. Endeudamiento Patrimonial	0,86	1,27
	3. Endeudamiento del Activo Fijo	2,36	2,68
	4. Apalancamiento	1,86	2,27

Endeudamiento del Activo

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR presenta un índice de endeudamiento del 0.46, lo que indica que de su inversión total el 46% ha sido financiado con fondos de terceros.

Endeudamiento Patrimonial

El grado de compromiso que tienen el patrimonio para con los acreedores es del 86%, de esta manera se demuestra que los fondos de terceros representa el 46% del financiamiento y los fondos propios el 54%.

Endeudamiento del Activo Fijo

La inversión de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR en sus activos fijos está financiada totalmente por su patrimonio, la relación es la siguiente por cada \$2,36 de patrimonio se ha invertido \$ 1.00 activos fijos.

Apalancamiento

Este indicador demuestra que por cada \$ 1.86 de activos utilizados, \$ 1,00 está respaldado por el patrimonio y la diferencia, esto es \$ 0.86 tiene el apoyo del pasivo o fondos de terceros.

INDICADORES DE GESTIÓN

Estos indicadores tienen por objetivo medir la eficiencia con la cual las empresas utilizan sus recursos.

FACTOR	INDICADORES TÉCNICOS	RESULTADOS 2012	RESULTADOS 2013
III. GESTIÓN	1. Rotación de Cartera	11,99	12,32
	2. Rotación de Activo Fijo	6,36	8,63
	3. Rotación de Ventas	1,40	1,41
	4. Periodo Medio de Cobranza	30,43	29,63
	5. Periodo Medio de Pago	47,74	92,27
	6. Impacto Gastos Administración y Ventas	0,21	0,19

Rotación de Cartera – Promedio Medio de Cobranzas

Para COMERCIAL YOLANDA SALAZAR su cartera ha girado en un promedio de 11,99 veces. Para calcular este indicador se ha tomado la cuenta CLIENTES y se ha descartado todas las cuentas que no se han originado por VENTAS.

Por lo tanto su promedio de cobranza es de 30,43 días.

Rotación de Activo Fijo

Este indicador demuestra que por un dólar invertido en activos fijos, la empresa ha generado \$ 6.16 en ventas, de esta manera está reflejando la eficiencia en VENTAS con la adecuada utilización de sus ACTIVOS FIJOS.

Rotación de Ventas

La rotación de ventas o coeficiencia de eficiencia directiva, en el caso de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR es de 1.40, que es el número de veces que utilizó sus ACTIVOS TOTALES en la generación de sus VENTAS.

Período Medio de Pago

El promedio de días que la empresa tarda en pagar a sus proveedores es de 48 días siendo mayor al número de días que recupera su cartera que es 30 días, podemos observar que COMERCIAL YOLANDA SALAZAR utiliza como fuente de financiamiento fondos de sus proveedores para obtener la liquidez necesaria para su operación.

Impacto Gastos Administrativos y de Venta – Impacto del Costo de Ventas

Los gastos Administrativos y de Ventas de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR, representa el 21% del total de las ventas, el impacto de la carga financiera es del 0,99% y el costo de ventas representa el 71%.

INDICADORES DE RENTABILIDAD

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad, sirven para medir la efectividad de la Administración de la empresa para controlar los costos y gastos y, de esta manera, convertir las ventas en utilidades.

IV. RENTABILIDAD	3. Margen Bruto en Ventas	28,57%	29,71%
	4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)	4,79%	6,14%
	5. Rentabilidad Neta del Patrimonio	12,49%	19,75%

Margen Bruto

COMERCIAL YOLANDA SALAZAR presenta un margen bruto del 28,57%, es decir la utilidad bruta en ventas (ventas menos costos de ventas), presenta una rentabilidad del 28,57%

Rentabilidad Neta de las Ventas

La utilidad neta de COMERCIAL YOLANDA SALAZAR descontado pago a trabajadores e impuestos presenta una rentabilidad de 4,79% sobre las ventas totales.

Rentabilidad Neta del Patrimonio

La rentabilidad neta del patrimonio permite identificar la rentabilidad que COMERCIAL YOLANDA SALAZAR ofrece a los accionistas sobre el capital invertido. En el período 2012 es de 12,49%.

- Para los INDICADORES DE GESTIÓN y de RENTABILIDAD se ha tomado el dato de los INGRESOS OPERACIONALES (ventas) y no del total de INGRESOS.

Atentamente,



Cristina Barrera de Iturralde
COMISARIO REVISOR