

Ambato, Febrero 27 del 2013

Señores

METROAMBATO S.A.

Ciudad

De mi consideración:

A través del presente comunico a ustedes **METROAMBATO S.A.** el informe financiero correspondiente al periodo del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012,

La empresa mantiene un precedente Sistema de Control Interno que garantizan la debida salvaguarda de los recursos y la veracidad de la información financiera. Los valores presentados en los Estados Financieros cumplen con las normas, principios contables y procedimientos relativos a la preparación y presentación de estados financieros contemplados en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Los ejercicios económicos 2012 y del año anterior podrían ser analizados comparativamente, sin embargo hay que considerar factores generales como: la inflación, la globalización y acceso directo de consumidores a operadoras; subsidios e incrementos salariales; aumento del comercio informal y electrónico; aspectos que conjugados factores particulares como: la inversión, creación y equipamiento de sucursales; la "demanda por temporada"; cambios en la legislación; inciden en la comparación de balances y la utilización de indicadores financieros.

Por lo expuesto se han aplicado índices y razones financieras que a mi juicio son las más representativas, aclarando que sobre la base de los datos proporcionados, pueden aplicarse varios criterios contables que arrojaran más cifras dignas de análisis.

ANÁLISIS COMPARATIVO DE LOS PRINCIPALES INDICADORES FINANCIEROS

El capital de trabajo \$ 107,444 no es una razón. Permite determinar la disponibilidad de dinero para adelantar las operaciones del negocio en los meses siguientes, además que muestra la capacidad para enfrentar los pasivos corrientes clasificados así en el balance.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 75 %

ÍNDICES DE LIQUIDEZ (FLUIDEZ)

El índice Corriente o de Liquidez fue de 2.16 El factor mínimo de este índice es de 1.0, y el óptimo de 2.5, y muestra la capacidad de las empresas para: cubrir con sus Activos

corrientes (de fácil conversión en dinero circulante), las obligaciones o deudas corrientes en un plazo no mayor a un año. El caso de la compañía, refleja un valor ubicado entre los estándares óptimos, los usuarios de la información financiera deben considerar aspectos como el tipo de actividad, proveedores y criterios de crédito. La administración para cumplir con las deudas al 100% contará adicionalmente con Activos: Fijos, Diferidos y No Corrientes.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 35 %

La Disponibilidad que mantiene la compañía en los saldos de Caja, Bancos, Exigibles cumple con los estándares óptimos. Este índice que se denomina también razón ácida, prueba de fuego o Liquidez Seca, mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos o de fácil convertibilidad en dinero en efectivo para cubrir los pasivos en el corto plazo. Por cada dólar que se debe podemos pagar inmediatamente \$ 1,98

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 61 %

ÍNDICES DE ACTIVIDAD (EFICIENCIA)

La Rotación de los inventarios evalúa la velocidad con que circulan los artículos, midiendo el nivel de eficiencia de su manejo. En el presente caso se refleja en 293 veces que durante el año los "paquetes turísticos" fueron renovados. En la comercialización de servicios que se "reembolsan" es normal rotaciones altas.

EN RELACIÓN AL AÑO ANTERIOR AUMENTA EN 142 % (142 VECES MAS)

La Rotación de clientes, es decir los pagos que realizaron, en promedio fueron de 32 veces durante el periodo analizado; Deben apuntarse las políticas de crédito de la compañía a fin de que se incentive al cliente al cumplimiento de sus obligaciones.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 23 %

El Promedio de Cobranzas, permite apreciar el tiempo en número de días que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar es decir aquellas originadas por la venta de sus servicios (incluidos reembolsos). En el caso analizado esta recuperación se la realiza a los 11 días

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR AUMENTA EN 31 % DE 9 DÍAS A 11 DÍAS

La Rotación del Activo Fijo es de 105 veces. Los Activos Fijos por la vida útil que registran y por la renovación dada son excepcionalmente explotados; se debe considerar las nuevas adquisiciones, así como la antigüedad de activos fijos, que regulan el resultado de este índice. Cada dólar del valor residual de los activos fijos, permite vender \$ 105 dólares a finalizar el periodo contable.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 47 %

La Rotación del Activo Corriente es de 24 veces, es decir que por cada dólar que la empresa posee como activo corriente las ventas lo multiplicarán por 24,3 veces
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 14 %

La Rotación del Activo Total, representa que las operaciones y negociaciones de la empresa logran multiplicar la inversión en Activos Totales, en 18 veces respecto de las ventas
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 13 %

INDICES DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO FINANCIERO)

El índice de Endeudamiento indica que los activos han sido financiados a través de deudas en el 64 %, o visto de otra manera los accionistas son propietarios del 36 % de la compañía, actualmente este indicador refleja un alto nivel de endeudamiento.
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR SE AUMENTA EN 29 %

El análisis de los Gastos Financieros nos indica que la compañía esta en capacidad de cubrir en 3,67 veces los pagos de carga financiera de deudas contraídas, lo que a su vez le retribuye en la capacidad para cubrir los intereses, comisiones y cargos de obligaciones financieras.
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 90 %

INDICES DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)

El Margen Bruto de Utilidad de la compañía alcanza el 0,61 %, considérese: El valor de las ventas que incluye mayormente a reembolsos; el tipo de actividad económica, la competitividad, volumen facturado y la tendencia de los indicadores económicos que reflejan cifras similares en empresas que se desarrollan en países de economías dolarizadas.
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 56 %

La compañía tiene un Rendimiento respecto de sus activos totales de un 7,18 %. Se debe considerar aspectos mencionados anteriormente; contemplando que en dolarización el interés bancario no superan un dígito, el resultado es razonable.
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 61 %

Para el Inversionista, la Rentabilidad del Capital invertido por los socios de la compañía es un índice de importancia; fue 97 % se debe tomar en cuenta que el monto del capital social no es igual al patrimonio y en nuestra legislación, el capital social es en la mayoría de los casos montos reglamentarios mínimos, por lo que se sugiere analizar este índice respecto del patrimonio total de la compañía
N RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 53 %

El Margen Neto de Utilidad, (La Rentabilidad de la empresa en relación a sus Ventas) con frecuencia es el índice de mayor consulta a la hora de evaluar a la compañía, pero debe considerarse no solo desde el punto matemático de 0,4% sino desde el punto de vista social, es decir que no solo se obtuvieron \$ 0,004 dólares por cada dólar vendido, sino que se generó empleo, riqueza y se dinamizó la economía del país. Por la manera de consolidar los ingresos (reembolsos y comisiones) este margen debe ser conjugado con la alta rotación de los paquetes turísticos, o deberíamos calcularlo sin tomar en cuenta las ventas por reembolsos.

EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR DISMINUYE EN 55 %

La comparación con el periodo anterior debe contemplar los factores expuestos al inicio de este informe, los mismos que afectan al sector que se pertenece la empresa; bajo este marco encontraremos razones para asimilar los resultados del periodo.

Adjunto al presente remito:

Balance General comparativo con el periodo anterior,

Balance de Resultados comparativo con el periodo anterior,

Análisis e indicadores financieros (22),

Para que la administración de la compañía, considere como herramientas que permitan tomar decisiones para continuar optimizando los recursos.

Al terminar el análisis, se concluye que los indicadores aplicados muestran a la empresa en el real entorno de mercado, incrementando ventas, mostrando indicadores y resultados eficientes; recomendando a la administración no desmayar en la consecución de los objetivos propuestos para el presente año.

Reitero mi agradecimiento¹ a la Administración por la confianza dispensada para la emisión del presente informe

Atentamente,



cp@ Dr. Mauro G. Urrutia U.

¹ Agradecemos a Dios y a la Vida por permitirnos cosechar lo que sembramos, dejando el legado para la familia colaboradores, amigos y la sociedad en general

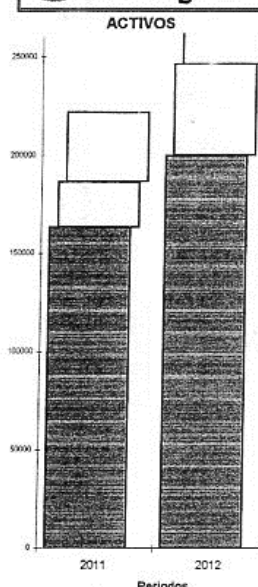
Compilador: cp@ Dr. Mauro Urrutia Urrutia

Balance General

METROAMBATO S.A.

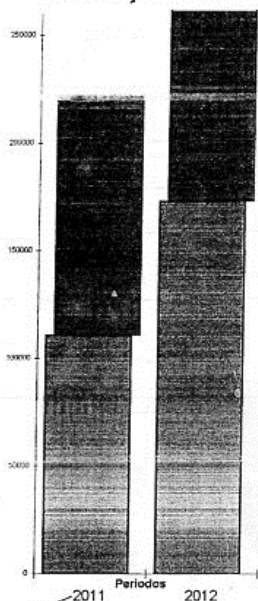


Compilador: cp@ Dr. Mauro Urrutia Urrutia



	Año Ant. 2011	Año Pres. 2012	Cambios
Activos Corrientes			
Disponible	13.780,47	31.088,73	125,6%
Exigible	111.372,17	152.278,86	36,7%
Realizable	38.110,86	16.587,96	-56,5%
Pagos Anticipados			0,0%
Total Activos Corrientes	163.263,50	199.955,55	22,5%
Activos Fijos Dpr+Amrt			
Fijos Depreciables	93.279,47	119.022,64	27,6%
(-) Depreciación Acumulada Afijos	-69.820,41	-72.556,10	3,9%
Total Activos Fijos Dpr+Amrt	23.459,06	46.466,54	98,1%
Activos NO Corrientes			
Otras Cuentas por cobrar	1.050,00	1.050,00	0,0%
Otros Activos NO Corrientes	34.000,00	22.000,00	-35,3%
Total Activos NO Corrientes	35.050,00	23.050,00	-34,2%
Total Activos	221.772,56	269.472,09	21,5%

Pasivo y Patrimonio

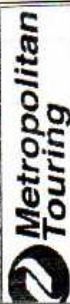


Pasivos			
Ctas x Pag Op.Tráf + Lin.Aer	7.733,83	17.077,43	120,8%
Anticipo Clientes	41.853,56	22.798,71	-45,5%
Obligaciones Bancarias	13.140,61	32.233,67	145,3%
Obligaciones Fiscales	15.349,61	7.448,60	-51,5%
Obligaciones Laborales	23.825,37	12.952,70	-45,6%
Otros Pasivos NO corrientes LP	8.651,40	80.425,49	829,6%
Total Pasivos	110.554,38	172.936,60	56,4%
Patrimonio			
Capital Suscrito y Pagado	20.000,00	20.000,00	0,0%
Reserva Legal	11.865,92	11.865,92	0,0%
Reserva Facultativa	14.869,75	14.869,75	0,0%
Reserva de Capital	23.617,55	23.617,55	0,0%
Resultados NIIFs		6.829,87	0,0%
Resultados del Ejercicio	40.864,96	19.352,40	-52,6%
Total Patrimonio	111.213,18	96.535,49	-13,2%
Total Pasivo y Patrimonio	221.772,56	269.472,09	21,5%

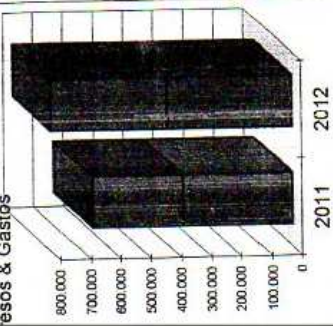
ok

ok

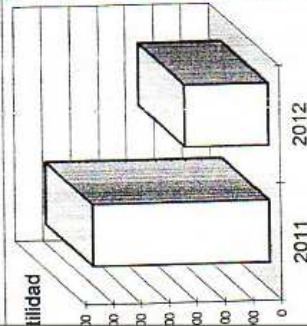
Balance Resultados



Gastos & Gastos



Utilidad



METROAMBATO S.A.

Compilador: cp@ Dr. Mauro Urrutia

	Año Ant.	Año Pres.	Cambios
	2011	2012	
Ventas Netas Totales	4.604.431,71	4.857.837,23	5,5%
(-) Costo de Ventas (reembolsos)	-4.241.330,36	-4.443.274,44	4,8%
Utilidad Bruta en Ventas	363.101,35	414.562,79	14,2%
(+) Ingresos			
Ing. Comisión Boleto	33.660,52	37.074,71	10,1%
Ing. Comisión Operadora Nacional	29.251,50	27.346,75	-6,5%
Ing. Comisión Operadora Internacional	144.828,39	138.276,39	
Ing. Trámites y Fees	94.051,20	108.090,03	
Over Comisión	47.600,53	92.032,44	93,3%
Otros Ingresos	13.709,21	11.742,47	-14,3%
Total Ingresos	363.101,35	414.562,79	14,2%
	ok	ok	
(-) Gastos			
Gastos de Personal	139.787,90	162.635,65	16,3%
Gastos de Operación	97.341,67	137.448,72	41,2%
Gastos de Ventas	60.945,86	76.813,73	26,0%
Gastos NO Operac. Financieros	1.767,46	8.055,72	355,8%
Gastos NO Deducibles			0,0%
Total Gastos	299.842,89	384.953,82	28,4%
UTILIDAD (antes del impuesto y part. labl)	63.258,46	29.608,97	-53,2%

TABLA DE INDICADORES FINANCIEROS
EMPRESA: METROAMBITO S.A.
BASE DE DATOS: BALANCE SITUACION Y RESULTADOS DESDE AÑO: 2010 HASTA: 2012
COMPILADOR: cpep Dr. Mauro Umbla Uribe

INDICE		2010		2011		2012			
CAPITAL DE TRABAJO	Activo Corriente (-) Pasivo Corriente	166.837 96.899	\$ 69.939	163.264 101.903	\$ 61.361	-12%	199.956 92.511	\$ 107.444	75%
DE LIQUIDEZ (FLUIDEZ)									
1	Activo Corriente	166.837	1,7218	163.264	1,6021	-7%	199.956	2,1614	35%
LIQUIDEZ	Pasivo Corriente	96.899		101.903			92.511		
2	ACT. CTE. - INV. (CONTRIBUCION ACTIVO CTE)	113.164	1,1679	125.163	1,2282	5%	183.388	1,8821	61%
DISPONIBILIDAD	Pasivo Corriente	96.899		101.903			92.511		
DE ACTIVIDAD (EFICIENCIA)									
3	Ventas Netas	4.120.704	77	4.604.432	121	57,4%	4.857.837	253	142,4%
ROTACION INV. REALIZ.	Inv. Realizable	53.673		38.111			16.588		
4	Ventas Netas	4.120.704	48	4.604.432	41	-13%	4.857.837	32	-23%
ROTACION CUENTES	Exigible Clientes	86.236		111.372			152.279		
5	Exigible Clientes	86.236	8	111.372	9	-16%	152.279	11	31%
PROMEDIO COBRANZA	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
6	Ventas Netas	4.120.704	166,0	4.604.432	196,3	-18%	4.857.837	104,5	-47%
ROTACION A.FIJO	Activo Fijo (neto)	24.821		23.459			46.467		
7	Ventas Netas	4.120.704	24,7	4.604.432	28,2	-14%	4.857.837	24,3	-14%
ROTACION A.CTE.	Activo Corriente	166.837		163.264			199.956		
8	Ventas Netas	4.120.704	18,7	4.604.432	20,8	-11%	4.857.837	18,0	-13%
ROTACION ACTIVO	Total Activos	220.618		221.773			269.472		
DE ENDEUDAMIENTO (APALANCAMIENTO FINANCIERO)									
9	Total Pasivos	106.769	0,4840	110.554	0,4985	-3%	172.937	0,6418	29%
ENDEUDAMIENTO	Total Activos	220.618		221.773			269.472		
10	Utilidad del Ejercicio	70.602	14,400	63.258	35,791	149%	29.609	3,678	-50%
DE INTERESES	G. Financieros	4.903		1.767			8.056		
DE RENTABILIDAD (RENDIMIENTO)									
11	Utilidad del Ejercicio	70.602	0,0171	63.258	0,0137	-20%	29.609	0,0061	-56%
MARGEN BRUTO de UTILI	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
12	Utilidad Neta	45.009	0,2040	40.865	0,1843	-19%	19.352	0,0718	-61%
RENDIMIENTO INVER	Total Activos	220.618		221.773			269.472		
13	Utilidad Neta	45.009	2,2505	40.865	2,0432	-9%	19.352	0,9676	-53%
RENTABILIDAD CAPITAL	Capital Social	20.000		20.000			20.000		
14	Utilidad Neta	45.009	0,0109	40.865	0,0089	-19%	19.352	0,0040	-55%
MARGEN NETO de UTILI	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
RENTABILIDAD VENTAS									
OTROS									
15	Exigible Clientes	86.236	1,226	111.372	1,583	-29%	152.279	2,164	37%
	Capital + Reservas	70.353		70.353			70.353		
16	Ventas Netas	4.120.704	58,6	4.604.432	65,4	-12%	4.857.837	68,0	-9%
ROTACION CAP+RES	Capital + Reservas	70.353		70.353			70.353		
17	Total Activos	220.618	11,031	221.773	11,089	1%	269.472	13,474	22%
MULTIP.DEL CAPITAL	Capital Social	20.000		20.000			20.000		
18	G.Ventas	52.343	0,013	60.946	0,013	4%	76.814	0,016	-19%
	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
19	G.Personal	126.745	0,031	139.788	0,030	-1%	162.636	0,033	10%
	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
20	G.Financieros	4.903	0,0012	1.767	0,0004	-60%	8.056	0,0017	332%
SOPORTA ENDEUDA.	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
21	G.Operación	95.929	0,023	97.342	0,021	-9%	137.449	0,028	34%
	Ventas Netas	4.120.704		4.604.432			4.857.837		
22	Ventas Netas	4.120.704	294336	4.604.432	306962	4%	4.857.837	303615	-1%
	N° Empleados	14		15			16		