

V&APS CIA. LTDA.
INFORME DE COMISARIO

RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1ro. ENERO Y EL 31 de DICIEMBRE DE 2018

<p>GENERALIDADES .- Las razones o índices financiero es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades o cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias. Estos razones o índices financiero señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención a determinadas relaciones que requiere una profunda investigación.</p>		
A. INDICES DE LIQUIDEZ		
1. Capital de Trabajo	297.61	Este no es un indicador, sino, una forma de apreciar de manera cuantitativa (en dólares) los resultados de la razón corriente. Este resultado indica el valor que le quedaría a la empresa en efectivo u otro activo corriente, después de haber pagado todo sus pasivo a acorto plazo, en el caso de que tuviera que ser cancelados de inmediato.
2. Índice de solvencia o liquidez a corto plazo	113.25%	Este resultado trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos a corto plazo. Resumiéndolo se puede interpretar lo siguiente, que por cada dólar (\$1,00) que la empresa debe a corto plazo, cuenta con \$ 113.25 para respaldar la obligación.
3. Índice de liquidez inmediata o Prueba ácida	113.25%	Este test es el más riguroso, puesto que verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producidos por sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente de inventarios. Este indicador se lo interpresa diciendo que por cada dólar (\$1,00) que la empresa debe a corto plazo, cuenta con \$ 113.25 para respaldar la obligación sin tener que recurrir a los inventarios u otro activos de difícil realización.
4. Índice de Tesorería o liquidez pura	51.33%	Esta mide lo que una empresa puede convertir en efectivo en uno o dos días, el cual excluye las cuentas bancarias que no sean de libre disponibilidad por estar afectadas por garantías. Este índice mientras más alto de mejor. Es decir que la empresa cuenta con un buen nivel de tesorería.
<p>Estos indicadores miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes y determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.</p>		

B. INDICES DE APALANCAMIENTO		
1. Apalancamiento a corto plazo	71.10%	Mide la relación porcentual, entre cada una de las clases de pasivo (tanto a corto, como largo plazo), para con el activo total. Se puede decir que un 71,10% de los pasivos corrientes están cubiertos con el total de activos.
2. Apalancamiento a largo plazo	0.00%	Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Es decir que por cada dólar invertido en activos, el 0,00% ha sido financiado por los acreedores.
3. Apalancamiento total	0.00%	Establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del periodo. En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año, deben anualizarse, antes de proceder al calculo del indicador. Se puede decir, que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 0,0% de los ingresos.
4.- Financiamiento propio	0.00%	Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.
5. Carga financiera	0.02%	Su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a los ingresos de operación del mismo periodo. Esto significa que los gastos financieros (intereses) representan el 0,02% de las ventas en el año. En otras palabras que del producto de los ingresos hay que destinar el 0,02% para pagar los intereses.
6. Cobertura de intereses	0.00	Con este se establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en la relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador se mide en número de veces. Por lo tanto, el resultado no refleja una utilidad operacional para pagar unos intereses superiores a los actuales.
7. Cobertura de costos fijos	N/A	Este ratio permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros. Esto significa que por cada dólar que la empresa desembolsa en gastos fijos, posee pesos \$ 0,0 de margen o utilidad bruta. En este caso cuando mayor resulte el coeficiente mejor será la situación de la empresa ante variaciones en las ventas o la escala de producción.
<p>Estos indicadores tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo que corren los dueños o accionistas y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.</p>		

C. INDICES DE ACTIVIDAD		
1. Rotación de Cuentas a Cobrar	50.88	Indica la velocidad con la que un negocio recolecta sus cuentas. Se cobraron las cuentas por cobrar pendientes, en una relación de 50.88 veces durante el año. Mientras mayor sea el número es mejor.
2. Antigüedad de Cuentas a Cobrar	7.08	Las cuentas por cobrar tienen una antigüedad de 7.08 días promedio, antes de ser cobradas o convertidas en efectivo.
3. Período promedio de cobranza	7.08	Las ventas al crédito se cobraron en promedio en 7.08 días.
4. Rotación de inventarios	N/A	Este indicador significa que el inventario de mercancías de la empresa rota 00 veces en el año, vale decir que el inventario se convierte 00 veces en efectivo o en cuentas por cobrar. Este indicador mientras más alto es la rotación es mejor para la empresa.
5. Antigüedad de inventarios	N/A	Este nivel indica que los inventarios tardan 00 días en ser vendidos, convertirse en cartera y luego en efectivo.
6. Rotación de la inversión	0.31	Mide la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa. Lo que significa que por cada dólar que ingrese en el año, generó \$ 0.31 centavos de utilidad.
7. Rotación del pasivo corriente	7.01	Se pagaron las cuentas por pagar pendientes, en una relación de 7.01 veces durante el año.
8. Antigüedad del pasivo corriente	52.07	Se pagaron las cuentas por pagar cada 52.07 días.

Estos indicadores de actividad (rotación) tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos. De lo anterior surge un principio elemental: que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros, es decir, que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios y producir los más altos resultados con el mínimo de inversión.

D. INDICES DE RENTABILIDAD		
1. Rentabilidad sobre ventas	9.65%	Este indicador esta condicionado por los montos de ingresos y egresos no operacionales y por la provisión de para el impuesto a la renta. Este puede ser inferior, igual o superior al margen operacional, por lo que los márgenes corresponden a la misma cifras. De esto se destaca que por cada dólar de ingreso generó 9.65 centavos de rentabilidad en el año.
2. Rentabilidad operativa	9.65%	Este indicador esta influenciado por el costo de las ventas y por lo gastos operacionales, gastos de administración y ventas o ingresos por actividad del negocio. Esto es que, por cada dólar de ingreso, se reportaron \$ 9.65 centavos de rentabilidad operacional.
3. Nivel de Costos	90.35%	Mide los costos que se generaron por la actividad del negocio. El resultado indica la eficiencia en el manejo de los costos y si es que se debe mejorar o conservar el nivel. Este indicador mientras menor sea el porcentaje mejor.
4. Rentabilidad sobre el patrimonio	53.24%	Este significa que los socios o dueños de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 53.24% en el año analizado
5. Rentabilidad neta del Capital	420.46%	Este resultado quiere decir que los socios o dueños obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 420.46% en este año.
6. Rentabilidad por acción	420.46%	Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene de utilidad netas 429.46 centavos de dólar.
7. Rentabilidad sobre la inversión	31.11%	Este resultado quiere decir que los socios o dueños obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 31.11% en este año.
8. Fórmula de Du Pont	31.11%	Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia de los recursos para producir ingresos o del margen neto de utilidad que tales ingresos generan. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cuál, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.
<p>Estos indicadores de rendimiento (rentabilidad o lucratividad), sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos de la empresa, y de esta manera, convertir las ventas en utilidades.</p>		

CONCLUSIONES.-

1. La empresa debe mejorar en el pago de sus cuentas y reducir la rotación de sus cuentas por pagar.
2. Debe mejorar en el control de sus gastos, y llevar un mejor registro con documentación apropiada en cuanto a las mismas, y obtener la documentación de descargo.
3. Aunque la empresa bajo índices esta generalmente bien, no genera la suficiente liquides para cubrir los pasivos en caso de exigirse su inmediata liquidez.

Atentamente,

Ing. Sandra Ontaneda