

Ambato, 9 de enero del 2008

Señores:

SOCIOS DE FERMACOL CIA. LTDA.

Presente.-

De mi consideración:

En mi calidad de Comisario Revisor y de acuerdo a lo que disponen sus Estatutos y la Ley de Compañías, me dirijo a ustedes Señores Miembros de la Junta General de Socios de la Compañía Fermacol; con el fin de poner a su consideración el informe resultado del análisis de los Estados Financieros correspondientes al periodo económico del año 2007.

La Gerencia ha cumplido con las disposiciones de la Junta General de Socios así como con los estatutos y demás normas legales y reglamentarias que rigen a Fermacol C. Ltda.

El control interno de la compañía ha mejorado con la contratación de una cajera, la misma que presenta un reporte diario de las recaudaciones realizadas, además los comprobantes de venta son preimpresos y no pueden ser modificados, por lo que ha aumentado la seguridad y confianza en las transacciones diarias.

Los libros y registros contables guardan coherencia con la lógica contable y se enmarcan dentro de lo que establecen las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, estos libros y registros reposan en las bodegas de la compañía con un orden lógico y de fácil acceso.

La utilidad neta del periodo 2007 es superior a la anterior, se ha cancelado la deuda a corto plazo que se tenía con los accionistas y se ha adquirido una nueva deuda con terceras personas fuera del país, esta deuda se la cancelara en cualquier momento previo acuerdo de las partes.

El siguiente análisis explica de mejor manera el contenido de los balances correspondientes al año 2007.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2.007

1.- RAZONES DE LIQUIDEZ:

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{587,893.36}{600,128.68} = 0.98$$

El indicador muestra una liquidez mínima que no sacara de algún apuro a la compañía, por otra parte hay suficiente mercadería para la venta lo que ayudara con el tiempo a devolver la liquidez y permitirá salir del mal momento que se esta atravesando.

2.- RAZONES DE APALANCAMIENTO

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{663,340.50}{600,128.68} = 1.11$$

Este indicador demuestra la capacidad que tiene la empresa para responder a sus deudas en el corto plazo, así la compañía se encuentra en la capacidad de responder a todas sus obligaciones y por el monto que guarda de inventario se podrá continuar con normalidad con el negocio.

3. CAPITAL DE TRABAJO

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE}}{\text{TOTAL PASIVO}} = \frac{587,893.36 - 600,128.68}{600,128.68} = -12,235.32$$

El capital de trabajo se ha reducido ya que en el año 2007 se cancelo la deuda que se mantenía con los socios pero se contrajo otras nuevas con terceros, la compañía deberá procurar cancelar estas nuevas deudas con la brevedad posible.

4.- ESTABILIDAD

$$\text{ESTABILIDAD} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{INVERSION TOTAL}} = \frac{600,128.68}{1,601,863.07} = 37.46\%$$

El 38 % de las ventas del año 2007 han sido financiadas por terceros, y es claro que si se ha conseguido una mayor utilidad para el año 2007 con menos volumen de compras es por que se ha administrado de una mejor forma los gastos.

5.- RAZONES DE ACTIVIDAD

$$\text{ROT. INVENTARIO} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS}} = \frac{1,601,863.07}{441,687.96} = 3.63$$

Los inventarios han rotado a razón de 4 veces en el año de manera general, pero debemos considerar que el producto de mayor rotación es el hierro, así se deberían implementar planes para crear un movimiento razonable al resto de productos que oferta la compañía.

6.- RENTABILIDAD

$$\text{MARG NTO UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDA NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{30,401.97}{1,811,010.50} = 1.68\%$$

El indicador dice que tan solo se ha ganado el 1.68% de utilidad en la venta de los productos, para este bajo porcentaje de utilidad es necesario reducir los gastos o hacer una revisión general de precios, así se podrá tener utilidades mas atractivas para el siguiente periodo.

RESUMEN Y ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

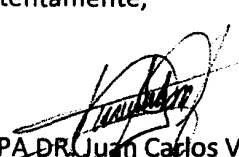
TOTAL VENTAS	1,811,010.50	100.00%
- COSTO DE VENTAS	1,601,863.07	88.45%
= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	209,147.43	11.55%
-GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA	179,258.15	9.90%
+ OTROS INGRESOS	512.69	0.03%
= UTILIDAD LIQUIDA	30,401.97	1.68%

Como conclusión del análisis efectuado me atrevo a decir que se debe mejorar en tres aspectos importantes del negocio como son el precio de los productos ofertados, la rotación de productos diferentes del hierro y cemento; y, la administración de los gastos de la compañía.

De esta manera las utilidades mejoraran de seguro para los periodos siguientes y la compañía seguirá creciendo a medida de sus necesidades.

Es todo cuanto puedo decir en relación a los resultados obtenidos en el periodo, agradezco la confianza otorgada a mi persona para realizar este análisis y hago llegar mis sinceros deseos de éxito a la compañía.

Atentamente,


CPA DR. Juan Carlos Villena
COMISARIO REVISOR

- 1 JUL. 2008

Luisa Torres Rodríguez
Superintendencia de Compañías