

Ambato, 13 de marzo del 2009

Señores:  
**SOCIOS DE FERMACOL CIA. LTDA.**  
Presente

De mi consideración:

Por medio del presente y de acuerdo a lo dispuesto en la Ley de Compañías y en los Estatutos que rigen vuestra entidad, en mi calidad de Comisario Revisor me permito presentar a ustedes el informe resultado del análisis a los diferentes comprobantes, registros, y balances del ejercicio fiscal correspondiente al año 2008.

La Gerencia se ha enmarcado y ha procedido dentro de lo que disponen los estatutos de la Compañía dando atención a todas las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones y disposiciones de la Junta General de Socios.

Se ha dado cumplimiento a los objetivos y metas trazadas, la Administración de la compañía ha tomado las decisiones financieras, tributarias y laborales en el tiempo correcto de tal forma que los resultados obtenidos se reflejan en los estados financieros.

La Contabilidad ha sido llevada de acuerdo a lo que mandan los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, así como las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, sus libros y registros reposan en las bodegas de la compañía y serán conservados de acuerdo al tiempo que mande la ley.

Los documentos contables han sido debidamente prenumerados y elaborados bajo las disposiciones enmarcadas en el Reglamento de Comprobantes de Venta vigente. Los registros y libros internos guardan un orden cronológico, además los controles en cuanto al manejo de efectivo son realizados diariamente con cuadros de caja que permiten asegurar el correcto registro de las transacciones en el sistema contable.

El control del personal es eficaz con un sistema de radiocomunicación que permite controlar la ubicación de los conductores de los vehículos de la Compañía, optimizando de esta manera su trabajo y organizando las rutas que se les han encomendado.

Luego del examen a los libros y registros físicos, guardan coherencia con los resultados presentados en los Estados Financieros de la Compañía Fermacol y han sido elaborados dentro de los procedimientos emitidos en los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

El siguiente Análisis Financiero analiza los rubros más importantes de los estados Financieros de la Compañía Fermacol hasta el 31 de Diciembre del 2008.

**ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO  
ECONOMICO DEL AÑO 2008**

**1.- RAZONES DE LIQUIDEZ:**

$$\text{RAZON CORRIENTE} = \frac{\text{ACTIVO CORRIENTE}}{\text{PASIVO CORRIENTE}} = \frac{797,266.72}{657,153.85} = 1.21$$

Este índice nos muestra la solvencia que tiene la empresa a corto plazo, es decir que la Compañía cuenta con de \$ 1,21 para cubrir cada dólar de deuda en el corto plazo, esto muestra que se deberá tomar medidas para el próximo periodo y así realizar inversiones que permitan crecer a la compañía.

**2.- RAZONES DE APALANCAMIENTO**

$$\text{NIVEL DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{TOTAL ACTIVO}} = \frac{840,794.82}{657,153.85} = 1.28$$

Se tiene \$ 1,28 para cancelar cada dólar de deuda con terceros. Un índice algo alentador ya que sabemos que se pueden cancelar las deudas de la compañía en cualquier momento, sin embargo hay que señalar que el 75 % de la deuda es con socios y familiares de Fermacol. Entonces se tiene la tranquilidad de poder responder ante terceros sin ningún inconveniente.

**3. CAPITAL DE TRABAJO**

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \frac{\text{ACT. CORRIENTE} - \text{PAS. CORRIENTE}}{\text{PAS. CORRIENTE}} = \frac{797,266.72 - 657,153.85}{657,153.85} = 140,112.87$$

El Capital de Trabajo con el que se cuenta es de \$ 140.112,87, que refleja estabilidad ya que se tiene una gran cantidad de inventarios al momento.

**4.- ESTABILIDAD**

$$\text{ESTABILIDAD} = \frac{\text{TOTAL PASIVO}}{\text{INVERSION TOTAL}} = \frac{657,153.85}{2,863,150.31} = 22.95\%$$

Nos indica que el 22,95% de la inversión en compras esta ha sido otorgada por préstamos, deudas con terceros o créditos directos de nuestros proveedores. Se ha rotado bajo este

índice en los años anteriores y es un buen resultado ya que no solo trabajamos con nuestro capital sino que rotamos capital de terceros.

#### 5.- RAZONES DE ACTIVIDAD

$$\text{ROT. INVENTARIO} = \frac{\text{COSTO DE VENTAS}}{\text{PROMEDIO DE INVENTARIOS}} = \frac{2,863,150.31}{487,620.43} = 5.87$$

Quiere decir que los inventarios de mercaderías han rotado 5,87 veces en el año. La rotación se ha realizado en buenos términos demostrando aceptación por parte de los clientes.

#### 6.- RENTABILIDAD

$$\text{MARG NTO UTILIDAD} = \frac{\text{UTILIDA NETA}}{\text{VENTAS NETAS}} = \frac{217,026.65}{3,422,473.59} = 6.34\%$$

Quiere decir que el margen de utilidad en las ventas de mercaderías es de 6.34 %. Es un margen considerable por la inversión y por el precio que tienen algunos productos de ferretería. Sin embargo si para el próximo periodo se pueden reducir algunos gastos innecesarios los resultados serán mucho más alagadores.

#### RESUMEN Y ANALISIS DE LA ESTRUCTURA DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

|                                   |                   |               |
|-----------------------------------|-------------------|---------------|
| TOTAL VENTAS                      | 3,446,475.80      | 100.00%       |
| - COSTO DE VENTAS                 | 2,863,150.31      | 83.07%        |
| <b>= UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b> | <b>583,325.49</b> | <b>16.93%</b> |
| <br>                              |                   |               |
| -GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTA | 367,166.49        | 10.65%        |
| + OTROS INGRESOS                  | 867.65            | 0.03%         |
| <b>= UTILIDAD LIQUIDA</b>         | <b>217,026.65</b> | <b>6.30%</b>  |

Debido a la escases mundial del hierro en este periodo, su demanda sobrepaso las expectativas de la compañía en cuanto a ventas y utilidad en el 2008.

La utilidad generada y el monto de ventas refleja lo bien que se aprovecho esta oportunidad y así se resolvió algunos problemas acarreados en los periodos anteriores como falta de liquidez y exceso de gastos.

*Sin embargo* recomiendo tomar nuevas medida ya que es menos probable que se repita un fenómeno parecido al anterior y si se quiere tener una utilidad cercana a la que se ha

obtenido se tendrá que trabajar conjuntamente para buscar soluciones que permitan alcanzar nuevas metas y márgenes que beneficien a la compañía.

Para finalizar, quiero agradecer a la Junta General de Socios de esta prestigiosa Compañía que me ha dado la oportunidad de realizar este análisis, deseándoles éxitos en su vida personal y sobre todo en el manejo de su negocio.

Atentamente,

  
CPA Dr. Juan Carlos Villena  
**COMISARIO REVISOR**

