

En mi calidad de Comisario Revisor de la empresa MEGA PROFER S.A, y dando cumplimiento a lo que dispone el Art. 279 de la Ley de Compañías vigente para el año revisado, informo lo siguiente:

ANTECEDENTES

La compañía MEGAPROFER S.A., el 27 de agosto de 2007, inscribió en el registro mercantil su escritura de constitución.

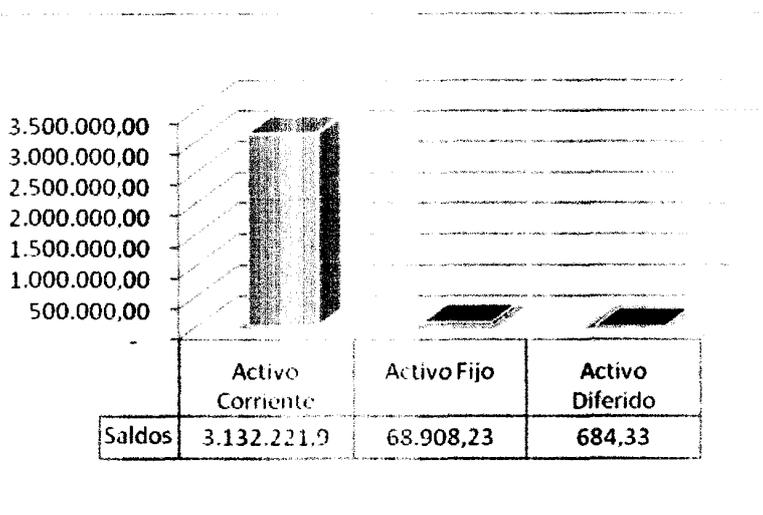
La empresa tiene como domicilio la ciudad de Ambato, provincia de Tungurahua, sin embargo puede establecer sucursales y agencias dentro del territorio nacional o en exterior sujetándose a las disposiciones legales; tiene como objeto la compra venta, importación, exportación, comercialización al por mayor y menor de todo tipo de materiales, equipos de construcción.

Su capital social inicial, se encontraba conformado por 10.000, acciones ordinarias y nominativas cuyo valor nominal es de un dólar de los Estados Unidos América, distribuidas de la siguiente manera:

Accionista	Capital Suscrito en Numerario	Capital Pagado en Numerario	Capital Insoluto en Numerario	Acciones	%
Núñez Medina Franklin	9.900,00	2.475,00	7.425,00	9.900	99%
Núñez Medina Edgar Ricardo	100,00	25,00	75,00	100	1%
TOTAL	10.000,00	2.500,00	7.500,00	10.000	100%

El 18 de septiembre de 2008, se inscribió en el registro mercantil, el aumento de capital por USD\$ 200.000,00, conformado por 200.000 nuevas acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una; el incremento de capital fue resuelto por la Junta General de Accionistas legalmente reunida el 15 de agosto de 2008.

De los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2008, se ha llegado a las siguientes conclusiones:



- Los Activos Corrientes representan el 97,83% del total del Activo, siendo las cuentas por cobrar las más altas dentro de los corrientes.

ESTADO FINANCIERO		2008	VÁLIDA
-------------------	--	------	--------

ACTIVO	3.201.814,53	
CORRIENTE	3.132.221,97	97,83%
DISPONIBLE	25.348,00	0,81%
Caja General	500,00	1,97%
Bancos Nacionales	24.848,00	98,03%
EXIGIBLE	2.340.233,88	74,71%
Cartera	2.194.195,57	93,76%
(-)Provisión Cuentas Incobrables	22.389,75	0,96%
Préstamos Empleados	10.826,12	0,46%
Anticipo Impuestos Tributarios	108.011,77	4,62%
Anticipo a Terceros	1.004,47	0,04%
Cuentas por Cobrar Varias	3.806,20	0,16%
REALIZABLE	761.678,02	24,32%
Inventario Mercadería	691.736,30	90,82%
Importacion Mercadería	69.941,72	9,18%
PAGOS ANTICIPADOS	4.162,07	0,13%
Seguros Prepagados	4.162,07	100,00%
OTROS ACTIVOS	800,00	0,03%
Garantías Varias	800,00	100,00%
FIJO	68.908,23	2,15%
DEPRECIABLE	68.908,23	100,00%
Activos Depreciables	73.656,30	106,89%
(-) Dep. Acum. Activos Fijos	- 4.748,07	-6,89%
ACTIVO DIFERIDO	684,33	0,02%
Gasto Constitución	855,45	125,01%
(-) Amortiz. Acum. Gto. Constitución	- 171,12	-25,01%
TOTAL ACTIVO	3.201.814,53	

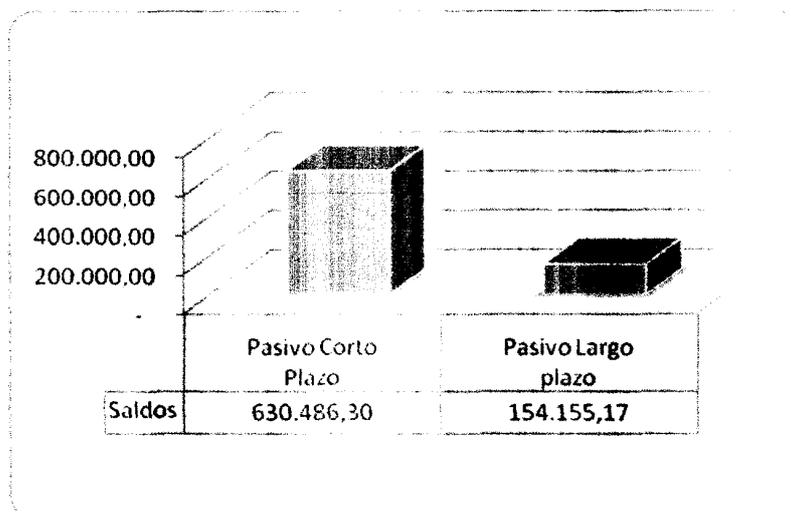
RC =	ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	
RC =	3.132.221,97	/ 2.599.753,77
RC =	1,20	

PA=	(ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO) / PASIVO CORRIENTE				
PA=	3.132.221,97	-	691.736,30	=	2.599.753,77
PA=	0,94				

Según la razón corriente, MEGAPROFER al 31 de diciembre, puede cubrir los pasivos a corto plazo con todos sus activos corrientes; además excluyendo los inventarios que mantenía al final del año puede cubrir el 94% de sus pasivos corrientes; sin embargo el Flujo de Operaciones y el flujo neto de efectivo es negativo, lo cual debe considerar a fin de evita iliquidez en la empresa.

CT=	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	
CT=	3.132.221,97	- 2.599.753,77
CT=	532.468,20	

Si la empresa tendría que cubrir la totalidad de sus pasivos corrientes le quedaría USD\$ 532.468,20, para el ciclo de operaciones, debiendo evitar el mantener activos que no generen rentabilidad a la empresa.



- Respecto al Activo, el pasivo representa el 84%, siendo la mayor porción del endeudamiento al corto plazo principalmente los proveedores de mercadería y las obligaciones financieras que representan el 81% y el 15% respectivamente.

CUENTA	2008	VARIACION
PASIVO	2.690.251,15	
CORTO PLAZO	2.599.753,77	96,64%
Obligaciones Comerciales	2.108.145,80	81,09%
Obligaciones IESS	7.721,37	0,30%
Obligaciones Laborales	13.149,11	0,51%
Obligaciones Tributarias	46.259,33	1,78%
Obligaciones Proveedores	14.705,61	0,57%
Obligaciones Financieras	409.772,55	15,76%
LARGO PLAZO	90.497,38	3,36%
Préstamos Accionistas	90.497,38	100,00%
TOTAL PASIVO	2.690.251,15	84,02%
PATRIMONIO	511.563,38	
CAPITAL SOCIAL	202.500,00	39,58%
Suscrito y Pagado	210.000,00	103,70%
Capital Insoluto	-7.500,00	-3,70%
RESERVAS Y RESULTADOS	309.063,38	60,42%
Resultado Ejercicio Actual	309.180,39	100,04%
Resultado Ejercicios Anteriores	-117,01	-0,04%
TOTAL PATRIMONIO	511.563,38	15,98%
TOTAL PASIVO+ PATRIMONIO	3.201.814,53	

- El pasivo es la mayor fuente de financiamiento del ciclo operacional, lo cual se puede evidenciar con la razón de apalancamiento.

AP=	PASIVO TOTAL / PATRIMONIO
AP=	2.690.251,15 / 511.563,38
AP=	5,26

- El patrimonio contribuye con el Activo con el 16%, siendo la utilidad del ejercicio económico 2008 el 60% del patrimonio y el capital social el 40% con el incremento realizado en el 2008.

RC=	VENTAS A CREDITO / CUENTAS POR COBRAR	
RC=	11.341.047,30	/ 2.152.155,57
RC=	5,27	

PCC=	360 / ROTACION CUENTAS POR COBRAR	
PCC=	360,00	/ 6,00
PCC=	59,21	

- Las cuentas por cobrar en el 2008, rotaron 6 veces, es decir que el plazo promedio de cobro fue de 59 días, y el plazo promedio de pago es de 59 días también, debiendo revisar las políticas de cobro y pago a los proveedores.
- Los inventarios rotaron 18 veces, es decir en promedio los inventarios se colocaron en el mercado cada 20 días.

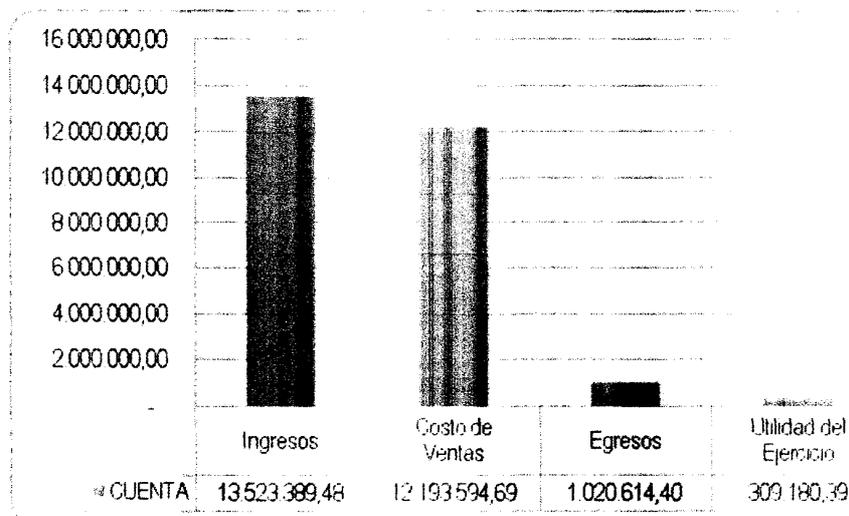
PPi=	360 / ROTACION INVENTARIOS	
PPi=	360,00	/ 17,63
PPi=	20,42	

PPp=	360 / ROTACION CUENTAS POR PAGAR	
PPp=	360,00	/ 6,11
PPp=	58,90	

- La empresa en promedio se demora en colocar en el mercado y cobrar 79 días y debe cancelar en promedio a sus proveedores en 59 días, por lo que el ciclo de caja es de 20 días; siendo la rotación del efectivo 18 veces en el año.

ESTADO DE RESULTADOS

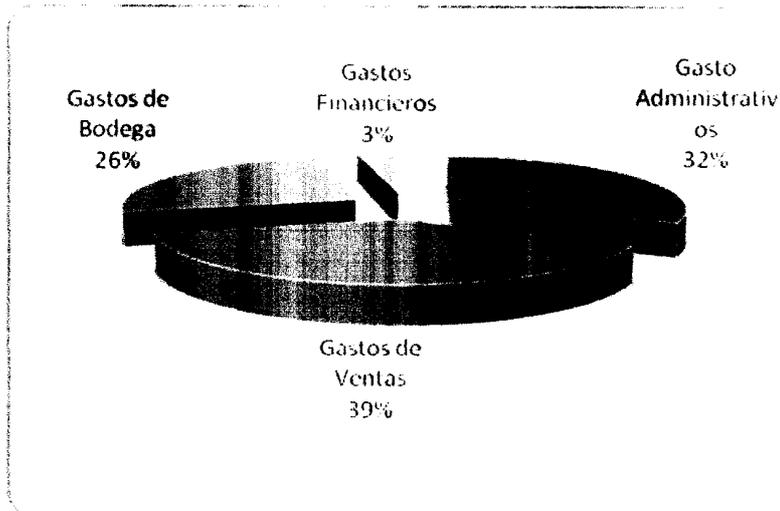
CUENTA	2008	VARIACION
INGRESOS	13.523.389,48	
OPERACIONALES	13.523.389,48	
Ventas	13.341.047,03	0,99
Otras Rentas	182.342,45	0,01
COSTO DE VENTAS	12.193.594,69	-
Costo de Ventas	12.193.594,69	0,90
EGRESOS	1.020.614,40	0,08
GASTOS DEDUCIBLES	1.020.563,84	1,00
GASTOS ADMINISTRATIVOS	328.487,23	0,32
Gastos de Personal	103.238,11	0,31
Gastos de Oficina	52.269,28	0,16
Gastos de Mantenimiento	87.304,16	0,27
Gastos Seguros	1.640,92	0,00
Gasto Servicios Básicos	14.597,93	0,04
Gasto Depreciación	4.919,19	0,01
Gasto Impuestos Fiscales	707,16	0,00
Gastos Aportes y contribuciones	240,00	0,00
Otros Gastos	63.570,48	0,19
GASTO DE VENTAS	393.888,82	0,39
Gasto de Personal	123.060,38	0,31
Gastos de Oficina	23.935,39	0,06
Gastos Honorarios	184.480,01	0,47
Gastos Vehiculos	295,38	0,00
Gasto Publicidad y Propaganda	6.550,96	0,02
Gastos Seguros	8.521,29	0,02
Gasto Arriendo Locales	47.043,33	0,12
Gastos Varios de Ventas	2,08	0,00
GASTOS BODEGA	262.583,00	0,26
Gasto de Personal	85.851,79	0,33
Gastos de Distribucion	162.996,28	0,62
Otros Gastos de Bodega	13.734,93	0,05
GASTOS FINANCIEROS	35.604,79	0,03
Gastos Bancarios	12.927,69	0,36
Gasto Intereses Pagados	22.677,10	0,64
GASTOS NO DEDUCIBLES	50,56	0,00
Multas y Morosidad	50,56	1,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	309.180,39	0,02



- Existe una utilidad bruta en ventas de 1.147.452,24 que representa el 8%, respecto de las ventas del 2008, y la utilidad neta del ejercicio representa el 2% de los ingresos.

MONEDA	UTILIDAD BRUTA / VENTAS NETAS *100
MONEDA	1.147.452,34
MONEDA	8,60

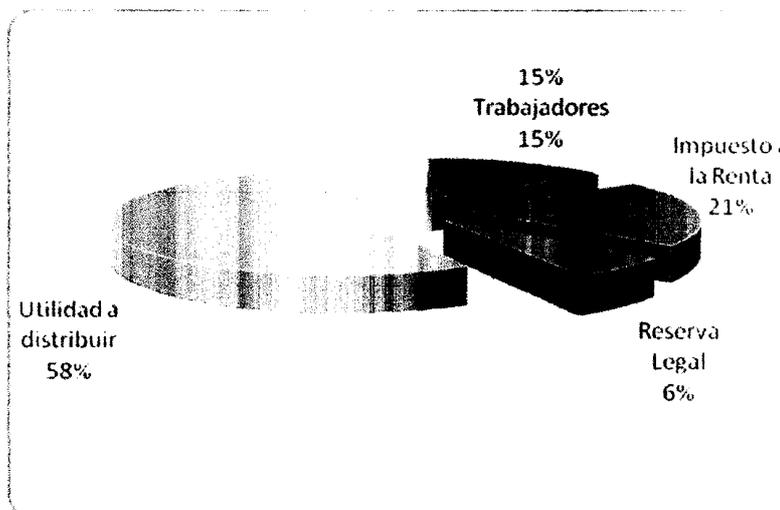
- Los gastos de mayor representatividad con los de Ventas y Administrativos, dentro de estos grupos, las cuentas más altas corresponden a Gasto Sueldos y Gastos Honorarios.



- Por cada dólar invertido por los accionistas, a obtenido un 60% de rentabilidad una vez que la empresa a cubierto costos y gastos operacionales y no operacionales.

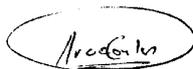
UTILIDAD NETA / PATRIMONIO *100	
2007	60,44
2008	60,44
2009	60,44

- De la utilidad neta del ejercicio, luego de la participación de trabajadores, el cálculo del impuesto a la renta y la reserva legal, los accionistas disponen del 58% de la rentabilidad, para la distribución, capitalización.



OBSERVACIONES

- Al ser el primer año completo de operación, no se ha procedido a efectuar análisis comparativos al no contar con información de años anteriores.
- No se han considerado valores promedios de cuentas por cobrar, por pagar e inventarios, ya que los saldos iniciales fueron cero.



Lic. CPA Carlos Aroca
COMISARIO REVISOR