

Quito, 28 de marzo de 2007

**A LOS SEÑORES ACCIONISTAS DE LA EMPRESA MERCANBORAX S.A.**

**1. ANTECEDENTES**

Se ha procedido a revisar los Estados Financieros de Mercanborax S.A., de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, además de las Leyes ecuatorianas y otras regulaciones relacionadas con el tema.

El periodo revisado comprende desde el 1 de enero al 31 de diciembre de 2006, realizando análisis financiero y contable que les serán de utilidad para la toma de decisiones de importancia con respecto a la entidad.

**2. ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**

Después de realizar la revisión del Estado de Situación Financiera de la empresa y haber obtenido índices financieros, podemos concluir lo siguiente:

**a) Solvencia**

<u>Activo Corriente</u>	<u>300.718,20</u>	2,11
Pasivo Corriente	142.520,43	

Si observamos que el índice es de 2,11, esto significa que la empresa tiene un 200% disponible en efectivo o similares que se podrían convertir en recursos disponibles para poder cancelar las obligaciones a corto plazo, es decir a menos de un año, esto representa una solvencia coherente de la empresa para cumplir con sus obligaciones

**b) Liquidez**

<u>Caja Bancos</u>	<u>-1.075,68</u>	-0,01
Pasivo Corriente	142.520,43	

Midiendo ácidamente los recursos que la empresa mantiene en efectivo netamente para poder cancelar sus obligaciones menores a un año, estos no son muy alentadores, comenzando porque mantiene sobregiros bancarios, pero por otro lado si revisamos más a fondo este dinero se lo ah invertido en compra de inventarios, los que realmente representan o reflejan la utilidad empresarial.

Si se observa, se mantiene un valor mayor a 125.000,00 dólares que son casi la totalidad adeudada en valores corrientes por parte de la empresa.

### c) Apalancamiento

<u>Total Pasivo</u>	<u>267.520,43</u>	0,86
Total Activo	311.355,61	

Las obligaciones de la empresa son importantes si se comparan con el total de activos, pero si consideramos que las obligaciones no son con instituciones financieras sino con accionistas y no generan intereses, sin tener demasiada premura por su cancelación.

Si consideramos que los Pasivos a corto plazo son los más apremiantes y que como se había visto anteriormente pueden ser cubiertos con la cartera y los inventarios sin mayor inconveniente.

### d) Activos Fijos

<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>31.808,00</u>	0,75
Activos Fijos	42.445,41	

Los Activos Fijos aún tienen por depreciar un valor aproximado al 25% de su costo histórico.

### e) Cartera

<u>Cuentas por Cobrar Clientes</u>	<u>75.103,20</u>	0,86
Cuentas por Cobrar	86.890,53	

El valor de la cartera representa el 86% del total de las cuentas por cobrar.

### f) Rentabilidad del Patrimonio

<u>Resultado del Ejercicio</u>	<u>-1.585,51</u>	-0,04
Patrimonio	43.835,18	

La pérdida del ejercicio no es muy considerable en comparación con el Patrimonio de la empresa, no es muy preocupante debido a que los dos años anteriores la empresa obtuvo utilidades significativamente mayores a la pérdida reflejada durante el período cerrado.

## 3. ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

### a) Rotación de Inventarios

<u>Costo de Ventas</u>	<u>587.225,50</u>	3,12
Inventarios	187.967,26	

Este índice refleja que la circulación de inventarios fue aproximadamente tres veces durante este año, es decir que se debió adquirir el triple de mercadería de la que se mantiene normalmente en stock entonces hubo una alta salida de bienes hacia los clientes.

### b) Nivel de Costo de Ventas

<u>Costo de Ventas</u>	<u>587.225,50</u>	0,65
Ventas Netas	905.691,09	

El porcentaje que representa el costo de ventas de las ventas netas comprende un 65%, lo que implica que queda un 35% como margen de contribución para cubrir los Gastos Administrativos y de Ventas, es un porcentaje sumamente alto y a su vez demuestra la rentabilidad de la entidad económica.

Adentrándose un poco más allá debería realizarse una comparación de cada uno de los productos para comprobar si son o rentables, a manera general el conjunto de productos si se considera con un buen margen, pero deberíamos considerar los bienes individualmente.

### c) Margen de Contribución Vs Gastos Administración y Ventas

<u>Ventas Netas</u>	-	<u>Costo de Ventas</u>	=	Margen Contb
905.691,09		587.225,50		318.465,59
<u>Gastos Administración</u>		<u>188.862,40</u>	0,59	
Margen de Contribución		318.465,59		
<u>Gastos Ventas</u>		<u>110.516,72</u>	0,35	
Margen de Contribución		318.465,59		
<u>Gastos Administración</u>	+	<u>Gastos Ventas</u>	=	Total Gastos
0,59		0,35		0,94

Comparando toda esta información la rentabilidad obtenida entre el precio de ventas y el costo de estas, es muy considerable, pero los Gastos de Administración y Ventas, representan un 94% del Margen de Contribución, entonces la rentabilidad operativa es de apenas un 6% que en números significa USD 2.088,09, valor que no alcanza para cubrir los gastos financieros razón por la cual existe Pérdida al finalizar el período.

Lo importante sería al igual que se explicó en el índice anterior, el realizar un análisis por cada producto y considerar si realmente son rentables estos o si deberías corregir o disminuir algún rubro que no fuese de demasiada importancia, es recomendable realizar un análisis más exhaustivo para considerar esta información y poder crear una Utilidad Operativa más rentable.

#### d) Rubros Importantes de Gastos de Administración

Sueldos	103.761,40	54,94%
Seguros	20.871,19	11,05%
Arriendos	18.600,00	9,85%
Mantenimiento	13.053,53	6,91%
Depreciación	9.371,61	4,96%
Servicios Básicos	6.312,72	3,34%
Leasing	5.276,23	2,79%
Otros Menores	11.615,72	6,15%
	<hr/>	0,00%
	188.862,40	100,00%

Aquí se muestran los rubros más importantes de Gastos de Administración, los que a mi criterio realmente no son reemplazables, debido a que se constituyen en rubros indispensables para poder manejarse correctamente.

#### e) Rubros Importantes de Gastos de Ventas

Sueldos	62.778,88	56,80%
Gastos de Almacén	22.157,33	20,05%
Transporte Inventarios	13.070,37	11,83%
Ferías	5.591,59	5,06%
Gastos de Viaje	5.407,89	4,89%
Otros Menores	1.510,66	1,37%
	<hr/>	0,00%
	110.516,72	100,00%

Se debe realizar una correspondiente revisión de los Gastos de Ventas para considerar si son o no necesarios para la correcta distribución de los productos.

#### 4. OPINION

En mi opinión los Estados Financieros Analizados presentan de manera razonable los saldos de las cuentas resumidas en el sin excepción, la información contenida en este reporte es propiedad de la compañía y debe constituirse en una importante fuente de datos para toma de decisiones.

Atentamente,



CPA. David Pavon

Mat: 17=132

COMISARIO