

Quito, 25 de Abril del 2011

Señores

**PROVEEDORA METAL MECANICA S.A.
PROMELSA**

Presente.-

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento al requerimiento de la Superintendencia de Compañías de acuerdo a la ley de Compañías y en mi calidad de Comisario Principal de la empresa PROVEEDORA METAL MECANICA S.A. PROMELSA, se procede al análisis de los estados financieros correspondiente al ejercicio económico 2010.

1. ASPECTOS CONTABLE

Los estados financieros objeto de análisis han sido preparados en base a las Normas y Principios Contables estipulados para las compañías ecuatorianas.

Las transacciones comerciales por importación y comercialización de herramientas, realizada durante el ejercicio económico 2010 se sujetan en lo esencial a las disposiciones constantes en los Principios Contables Generalmente Aceptados y a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, así como a los Fundamentos y Técnicas Contables manteniendo de esta forma un control sobre las importaciones pendientes de recepción y liquidación de las mismas.

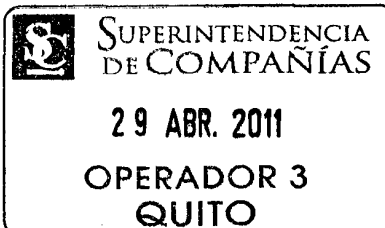
El Contador General de la Compañía ha preparado notas aclaratorias sobre puntos principales que explican los valores expuestos en los Estados Financieros y los mismos que han servido para emitir el siguiente informe correspondiente al ejercicio económico 2010.

2. ASPECTOS TRIBUTARIOS FISCALES

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía ha cumplido con las obligaciones tributarias y fiscales respectivas con el SRI durante el ejercicio 2010.

Se evidencia que se han presentado las declaraciones del IVA mensuales, como agente de percepción y retención, declaraciones de retenciones en la fuente de impuesto a la renta, planillas de aportes al IESS y más obligaciones fiscales.

Cabe mencionar que el valor que se refleja en los estados financieros correspondientes a obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social corresponden a los aportes tanto patronales como personales del mes de diciembre del año 2010, el mismo que fue cancelado en el mes de Enero del 2011.



3. ASPECTOS FINANCIEROS

En cuanto al aspecto financiero se puede indicar que la PROVEEDORA METALMECÁNICA S.A. al 31 de Diciembre del 2010 mantiene los siguientes índices:

INDICE DE LIQUIDEZ

El índice de liquidez es de 1.99 veces de posibilidad para efectivizar dichos activos corrientes entre ellos Cuentas por Cobrar e Inventarios que mantienen valores importantes dentro del movimiento de PROMELSA en el período fiscal del 2010 lo que significaría una posición estable en cuanto a la liquidez de la Compañía se refiere, pero cabe recalcar que las cuentas por cobrar según notas aclaratorias tiene valores de años anteriores con una posibilidad de cobro en el año 2011, por lo cual se analiza la cuenta por cobrar y el período que se mantiene incobrable tomando en cuenta el total de ventas anuales y el valor de cuentas por cobrar clientes.

<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	215,413.50		
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	108,233.59	1.99	VECES

$$\frac{\text{Cuentas x Cobrar x Días del año}}{\text{Total de Ventas Anuales}} = \frac{31.128,43 \times 360}{383.243,78} = 29.24 \text{ días}$$

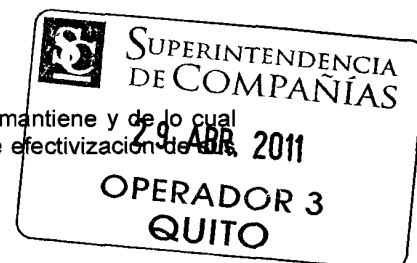
$$\frac{\text{Total de Ventas Anuales}}{\text{Cuentas x Cobrar x Días del año}} = \frac{383.243,78}{31.128,43} = 12.31$$

De acuerdo a este análisis PROMELSA mantiene un período de crédito principal de 29 a 30 días y una rotación referencial al total de días del año por 12 días.

INDICE ACIDO O PRUEBA ACIDA

Con este prueba hemos ratificado el nivel de liquidez que PROMELSA mantiene y de lo cual nos revela que tiene por sobre el 50% es decir el 62% de posibilidad de efectivización de sus activos corrientes.

<u>ACTIVO CTE - NVENTARIOS</u>	67,585.69	
<u>PASIVO CORRIENTE</u>	108,233.59	0.62



INDICE DE ENDEUDAMIENTO

PROMELSA mantienen un nivel de endeudamiento del 0.84 y se encuentra dentro de lo normal pero no es descartable que en un determinado tiempo la empresa pueda recapitalizarse para mantener una solidez en su flujo de caja, tomando en cuenta que el nivel de efectivización de su activo corriente depende también de valores pendientes de recuperación.

<u>PASIVOS TOTALES</u>	189,404.67	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	224,962.41	0.84
<u>PATRIMONIO TOTAL</u>	35,557.74	
<u>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</u>	224,962.41	0.16



INDICE DE RENTABILIDAD

VENTAS - COSTO DE VENTAS	174,876.72	46%
VENTAS	383,243.78	

Este índice muestra la utilidad generada por las ventas de la empresa después de deducir los costos de distribución de los bienes vendidos, es un indicador de la eficiencia en las operaciones así como también de la forma en la cual se fijaron los precios de venta de los productos.

El margen de utilidad bruta para PROMELSA alcanza significativamente el 46%

Utilidad Neta	9,630.78	3%
Ventas	383,243.78	

El margen de utilidad neta indica la eficiencia relativa de la firma después de tener en cuenta todos los gastos y los impuestos, excepto algunos cargos extraordinarios. El margen de utilidad neta de PROMELSA alcanza un porcentaje por encima de la mediana en el ámbito empresarial.

INDICE DE ROTACIÓN DE INVENTARIOS

COSTO DE VENTAS	208,367.06	1.36
INVENTARIO DE MERCADERIAS	152,772.56	

El índice de rotación de inventarios indica la rapidez con la cual éstos se convierten en cuentas por cobrar o efectivo a través de las ventas y de lo que se puede apreciar PROMELSA tiene una rotación relativamente lenta de estos inventarios, lo que ocasionaría un flujo de efectivo menor y dado que en el periodo fiscal el índice de liquidez es estable existe la posibilidad de que se esté dependiendo de cobros de años anteriores.

ACTIVOS FIJOS

Los activos fijos presentados en el Estado de Situación Financiera corresponden a los bienes adquiridos por PROMELSA en periodos anteriores y en compras realizadas durante el ejercicio fiscal del año 2010

Dichos activos fijos han sido depreciados de acuerdo al porcentaje que establece al Reglamento de la Ley de Régimen Tributario Interno Art 21 numeral 6

Inmuebles – no terrenos	5%
Instalaciones.	10%
Maquinarias.	10%
Equipos y Muebles	10%
Vehículos - Equipos Transporte	20%
Equipos de Cómputo y Software	33%

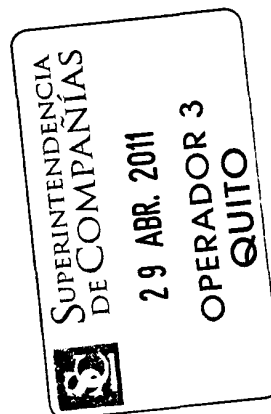
ANÁLISIS DE GASTOS

Los Gastos Administrativos forman una parte importante de los estados financieros de PROMELSA con una utilización del 67% del total de gastos anuales por lo que se considera alto a lo debidamente aconsejable pero no tan alto para la operación mensual de la empresa.

PROMELSA**ESTADO DE RESULTADOS**

Expresado en dólares

	ACUMULADO MES ACTUAL	%
VENTAS		
ARTÍCULOS	383,243.78	119%
DEVOLUCION EN VENTAS	-60,143.13	-19%
SERVICIOS VARIOS	67.15	0%
TOTAL VENTAS	323,167.80	
COSTOS DE VENTAS		
ARTÍCULOS	208,367.06	99%
DEVOLUCION EN COMPRAS	686.33	0%
TOTAL COSTOS	209,053.39	99%
MARGEN BRUTO	114,114.41	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		
Gastos de Personal	26,520.95	33%
Gastos Generales	54,871.29	67%
TOTAL	81,392.24	67%
GASTOS DE VENTAS		
Gastos de Personal	26,989.90	76%
Gastos Generales	8,512.86	24%
TOTAL	35,502.76	29%
GASTOS FINANCIEROS		
Servicios y Comisiones Bancarias	146.31	3%
Intereses Bancarios	5,182.51	97%
TOTAL	5,328.82	4%
TOTAL GASTOS DEL EJERCICIO	122,223.82	
RESULTADO DE OPERACIÓN	-8,109.41	100%
OTROS INGRESOS (GASTOS):		
Intereses Ganados	5.89	0.03%
Otros Ingresos	17,393.57	98.05%
Multas Empleados	340.73	1.92%
TOTAL	17,740.19	100%
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPTO. A LA RENTA Y PART. TRABAJADORES	9,630.78	



4. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

- a. Los estados financieros presentan razonablemente la información contable y según los índices financieros, la empresa no presenta causales que pongan en riesgo el principio contable "Empresa en Marcha" sin dejar de recomendar la especial atención que se debe poner en cuanto a la liquidez de la empresa se refiere a través de la efectivización de los activos corrientes como son las cuentas por cobrar e inventarios.
- b. En cuanto a la rotación de inventarios se recomienda se compare con índices de años anteriores para tener una mejor percepción de cómo se ha venido trabajando en los últimos tres años por lo menos
- c. Para futuros ejercicios los estados financieros y los respectivos informes de administrador y comisario deben ser elaborados y estar a disposición de los accionistas antes de los quince días de celebrarse la junta general. Igualmente se recomienda que el acta ordinaria para aprobar los estados financieros se realice de conformidad con la Ley de Compañías, esto es dentro de los tres primeros meses posteriores a la finalización del ejercicio económico.

Por su atención me suscribo.

Atentamente,



LIC. MYRIAM A. MORALES C.
CPA 17-1216
COMISARIO
PROVEEDORA METAL MECANICA S.A. PROMELSA

