

ESTADO DE RESULTADOS

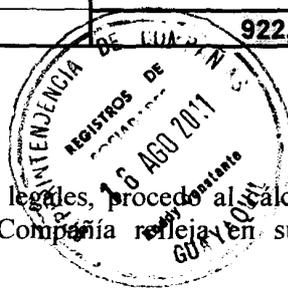
Al 31 Diciembre 2010

INGRESOS		
<u>VENTAS NETAS</u>		17,570,130.25
Otros Ingresos		0.00
		0.00
TOTAL INGRESOS		17,570,130.25
GASTOS		
Costo de Ventas		9,293,095.37
Gastos de Administración		5,437,903.98
Gasto de Ventas		3,280,601.27
Gastos Financieros		1,043,214.45
Otros Gastos		(2,411,044.78)
		0.00
TOTAL GASTOS		16,643,770.29
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO</u>		926,359.96
PARTICIPACION A TRABAJADORES		3,746.52
RESERVA		0.00
IMPUESTO A LA RENTA		0.00
UTILIDADES DEL EJERCICIO		
UTILIDADES RETENIDAS		922,613.44

7. RELACIONES FINANCIERAS

A continuación y cumpliendo disposiciones legales, procedo al cálculo de las principales relaciones financieras que la Compañía refleja en sus estados financieros al 31 de Diciembre de 2010.

<u>CAPITAL DE TRABAJO</u>			
<u>NETO</u>			
CTN =	activo circulante	-	pasivo circulante
CTN =	17,094,767.25	-	18,050,897.87 = \$956,130.62



[Handwritten signature]

RAZÓN CIRCULANTE

RC = $\frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos circulantes}}$

RC = $\frac{17,094,767.25}{18,050,897.87} = 0.95$

RAZÓN RÁPIDA (PRUEBA DEL ACIDO)

RR = $\frac{\text{Activos circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$

RR = $\frac{17,094,767.25 - 8,791,103.49}{18,050,897.87} = 0.46$

ROTACION DE INVENTARIOS

RI = $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$

RI = $\frac{9,293,095.37}{8,791,103.49} = 1.06$

ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

RAT = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$

RAT = $\frac{17,570,130.25}{53,258,424.32} = 0.33$

**RAZÓN DE DEUDA**

RD = $\frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$

RD = $\frac{32,982,758.90}{53,258,424.32} = 0.62 = 62\%$

RAZÓN DE LA CAPACIDAD DE PAGO DE INTERESES

RCPI =	Utilidad antes de intereses e impuestos			
	Intereses			
RCPI =	- 441,470.37	=	- 0.42	
	1,043,214.45			

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA

MUB =	Ventas	-	Costos de Ventas	
			Ventas	
MUB =	Utilidad bruta			
	Ventas			
MUB =	17,570,130.25	-	9,293,095.37	= 0.47
	17,570,130.25			
MUB =	8,277,034.88	=	0.47	= 47%
	17,570,130.25			

MARGEN DE UTILIDAD OPERATIVA

MUO =	Utilidad operativa			
	Ventas			
MUO =	- 441,470.37	=		
	17,570,130.25			



MARGEN DE UTILIDAD NETA

MUN =	Utilidad neta después de impuestos			
	ventas			
MUN =	926,359.96	=	0.05	= 5%
	17,570,130.25			

RENDIMIENTO SOBRE LOS ACTIVOS

Mide cuánto rinden los activos (cuánto ayudan a vender)

$$\begin{aligned} \text{RSA} &= \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}} \\ \text{RSA} &= \frac{926,360}{53,258,424} = 0.02 = 2\% \end{aligned}$$

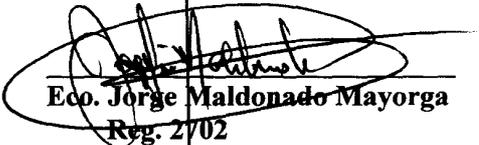
RENDIMIENTO SOBRE EL CAPITAL CONTABLE

Mide cuánto creció mi empresa

$$\begin{aligned} \text{RSCC} &= \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Capital contable}} \\ \text{RSCC} &= \frac{926,359.96}{20,275,665.42} = 0.05 = 5\% \end{aligned}$$

Finalmente declaro haber dado cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 274 de la Ley de Compañías en el desempeño de mis funciones como Comisario de CASA COMERCIAL TOSI C.A




Eco. Jorge Maldonado Mayorga
Reg. 2702