Oficio # 001-CIMPANDI-2011

Riobamba, 22 de Diciembre del 2011

Señores
Accionistas y Directores de
EMPRESA IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A.
Presente

De mi consideración:

He realizado la revisión a los Estados Financieros de la Empresa al 31 de Diciembre del año 2.010, los datos registrados en los Estados Financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Empresa. Mi responsabilidad consiste en expresar mi opinión sobre los Estados Financieros indicados.

En mis comentarios de evaluación, dejo algunas sugerencias que pueden ayudar al fortalecimiento de la situación financiera de la compañía.

En mi opinión, los estados Financieros a Diciembre 31 del año 2.010, presentan razonablemente la situación financiera y los resultados alcanzados por la Empresa.

Cordialmente:

Ing. Juan Carlos Uzcátegui
COMISARIO

1.- ANTECEDENTES

BREVE IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

La Empresa IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A., se constituye el 8 de Julio del año 1.992 con un capital social de $10.000.000 de sucres compuesta por 1.000 acciones de $ 1.000,00 cada una.

En la actualidad la Empresa está representada legalmente por el Sr. Froilan Cabrera Montalvo quien es el Gerente General y ostenta la calidad de socio mayoritario de la misma, con el 71% del paquete Accionario.

Regulación y Capital Social
La Empresa IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A. está regulada y controlada por la Superintendencia de Compañías y su capital social está compuesto por el aporte de sus accionistas.

MOTIVO DEL EXAMEN

En cumplimiento al Art. 279 de la Ley de Compañías el suscrito comisario Ing. Juan Carlos Uzcátegui Saltos, procede a efectuar la revisión de los Estados Financieros de la Empresa, el mismo que será conocido en la Junta General de Accionistas.

ALCANCE DEL EXAMEN

El examen cubrió el período comprendido entre el 1 de Enero al 31 de Diciembre del 2.010.

BASE LEGAL

En el presente examen se aplicaron las disposiciones legales que se citan en el cuerpo del informe, tomada de la siguiente legislación:

- Estatuto de la Empresa.
- Ley de Compañías
- Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC
- Otras disposiciones legales consideradas necesarias.

ESTRUCTURA ORGANICA

De acuerdo al Orgánico Funcional y su Estatuto, el Gobierno, la Dirección, Administración y el Control Interno de la Empresa, se ejerce por medio de los Organismos siguientes:

a.- Junta General de Accionistas
c.- Presidencia

d.- Gerencia General
e- Niveles Operativos

Su **Nivel Directivo** tiene la siguiente composición:

- Junta General de Accionistas.
- Presidente Lcdo. Gerardo Mena.

En este nivel también se incluyen a los Comisarios como un servicio de apoyo a la Junta Directiva.

Su **nivel Ejecutivo** lo comprende la Gerencia General, ejercida por el Sr. Froilan Cabrera Montalvo.

Su nivel Operativo o de Apoyo está conformado por el Departamento Financiero y Ventas.

Sistema de Información Contable
El sistema contable utilizado por la Empresa corresponde al programa TMAX.

2.- METODOLOGIA DEL TRABAJO

En la metodología del trabajo, considero la información proporcionada por la Empresa consistente en:

- Balance General y Estado de Resultados correspondientes al ejercicio fiscal 2010.
- Mayor analítico de las cuentas que componen los Balances y Estados de Resultados indicados.

Con estas consideraciones y dada la importancia para la Empresa la entrega del presente informe se ha optado por la siguiente metodología:

- Analizar los Estados Financieros y la composición de los mismos.
- Efectuar el análisis respectivo de las cuentas más importantes de activo, pasivo y patrimonio y Estado de Resultados.

Sobre la base de lo expuesto, pongo en consideración de la Junta General de Accionistas de la Empresa IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A. el presente informe dando cumplimiento a lo establecido en el art. 279 de la Ley de Compañías.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE			**1.182.339,54**
BANCOS		**135.256,11**	
Caja Bancos	135.256,11		
EXIGIBLE		**278.384,08**	
cuentas por cobrar Clientes	292.791,10		
Varios dedudores	942,00		
Cuentas por cobrar ejecutivos y trabajadores	2.771,79		
Cuentas por cobrar	0,00		
Documentos por cobrar	0,00		
Menos Prov. Ctas dudoso cobro	-18.120,81		
INVENTARIOS		**562.293,52**	
Inventario de mercaderias en almacen	561.669,17		
Accesorios de oficina en existencia	405,65		
Accesorios de aseo	218,70		
PAGOS ANTICIPADOS		**206.405,83**	
Anticipo a proveedores	1.278,98		
Importaciones en tránsito	183.548,94		
Pagos anicipados de impuestos y seguros	21.577,91		
ACTIVO FIJO			**12.949,74**
NO DEPRECIABLES		**0,00**	
Terrenos	0,00		
DEPRECIABLES		**12.949,74**	
Edificios e instalaciones	0,00		
Dep. acumul. Edificios e instalaciones	0,00		
Maquinaria y equipo	0,00		
Dep. acumul Maquinaria y equipo	0,00		
Muebles y enseres	1.154,46		
Dep. acumul. Muebles y enseres	-640,32		
Equipo de oficina	14.316,28		

Dep. acumul. Equipo de oficina	-11.730,53		
Equipo de computación	0,00		
Dep. acumul. Equipo de computación	0,00		
Vehículos	11.923,16		
Dep. acumul Vehículos	-2.073,31		
TOTAL ACTIVOS			**1.195.289,28**
	PASIVOS Y PATRIMONIO		
	PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE			**558.891,34**
Proveedores en el exterior	78.392,43		
Anticipo clientes	525,02		
Bancos Privados moneda nacional	5.995,09		
15% para trabajadores	8.979,32		
Impuestos a la renta por pagar	12.720,70		
Sueldos acumulados por pagar	4.051,41		
intereses acumulados por pagar	6.608,15		
impuestos retenidos por pagar	22.429,58		
Seguro social por pagar	1.115,21		
Acreedores diversos	2.137,36		
Sueldos por pagar	4.716,28		
Prestamos IESS empleados	219,05		
Prestamos de accionistas socios y otros	411.001,74		
PASIVO A LARGO PLAZO			**0,00**
PROVISIONES A LARGO PLAZO		**0,00**	
Provisiones Jubilación patronal	0,00		
Provisión Indemnizaciones laborales	0,00		
TOTAL PASIVOS			**558.891,34**
	PATRIMONIO		
PATRIMONIO			**636.397,94**
CAPITAL SOCIAL		**20.800,00**	

Capital suscrito y pagado	10.000,00	
Aportes futura capitalización	10.800,00	
RESERVAS		**577.435,83**
Reserva legal	30.901,06	
Utilidades retenidas	368.263,21	
Reserva de capital	178.271,56	
RESULTADOS		**38.162,11**
Perdida del ejercicio anterior	0,00	
Utilidad ejercicio actual	38.162,11	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		**1.195.289,28**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE.

CAJA BANCOS

La Empresa al término del ejercicio económico 2.010, registra un saldo en Caja de $ 250,00 y en la cuenta de Bancos de $ 135.005,96 valor ubicado en las siguientes entidades del Sistema Financiero:

- Banco Internacional No 3000604479 $ 39.669,53
- Banco del Pichincha No 3151570004 $ 73.082,62
- Banco Produbanco No 2150000517 $ 2.713,00
- Banco de Guayaquil No 6927017 $ 19.540,81

COMENTARIO

Las cuentas en los diferentes Bancos asentados en la ciudad, mantienen saldos importantes, producto de la actividad de la Compañía, cabe indicar que las 6 cifras bajas que se manejan al cierre del ejercicio, determina una liquidez importante de la Empresa.
La cuenta Caja y Bancos, representa el 11,44% del activo circulante y el 11,32% del total del activo de la Empresa.

CONCLUSIÓN

- La política en cuanto al mantenimiento de cuentas es excesivo, pues es importante mantener un máximo de dos cuentas que permita de mejor manera llevar el control de las mismas, sin embargo se justifica las cuentas que se tiene al momento por las transferencias correspondientes a la importación de los artículos propios de la actividad de la Compañía.

EXIGIBLE

CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

En esta cuenta están registradas las cuentas por cobrar a los clientes de la Empresa, la misma que mantiene un monto de $ 292.791,10, la antigüedad de la cartera con mayores problemas de recuperación es la siguiente:

CLIENTE	VALOR	DIAS MORA	TOTALES	PERIODOS
Bolivar Ortega	$ 4.131,98	1727		
Puente Forty Jhon Alfonso	$ 2.053,43	1666		
IMPORCLIP S.A.	$ 1.770,89	1666		
Librería central S.A.	$ 5.708,46	1633		
SERVIENTREGA	$ 252,09	1603		
Marcelo Negrete	$ 269,51	1530		
Librería Popular	$ 1.724,96	1530		
María Castillo	$ 467,67	1520		
Guillermo velasquez	$ 248,65	1515		
Papelería PACO	$ 217,30	1510		
DISERPAC	$ 1.062,22	1454		
Luz Ambi	$ 156,24	1448	$ 18.063,40	mas de 4 años
Nueva Papelería Sur	$ 472,40	1236		
Luis Mejía	$ 1.133,11	1155		
lingrarol cia. Ltda.	$ 115,43	1144	$ 1.720,94	mas de 3 años
Suministros del Pacífico	$ 3.195,42	912		
ARTECOMPSA S.A.	$ 244,97	890		
Librería La Sabiduria	$ 3.501,23	802	$ 6.941,62	mas de dos años
Suministros JABRA S.A.	$ 428,06	684		
Fredy Morales	$ 145,88	564	$ 573,94	mas de 1 año
Papelería Monsalve Cia. Ltda.	$ 2.729,39	240		
COLAPIZ	$ 782,12	240		
NOVAPAPELES	$ 3.090,42	222	$ 3.312,42	210 a 240 días
PLASTICOPY	$ 245,95	186		
Victor Cuenca	$ 279,04	158		
PROBIZ S.A.	$ 1.653,69	150	$ 2.178,68	150 a 180 días
Multigraficas	$ 213,94	120		
Teresa de Jesús Ruales	$ 1.190,78	115		
Comercial Soto	$ 1.339,03	112		
Silvia Tomalo	$ 5.846,03	105		
Papelaría mantilla 2	$ 577,56	105		
Carlos Toapanta	$ 427,86	100		
Papelería Gienecitos	$ 912,21	94		
Julio Realpe	$ 174,38	90		
Papelería Valentín	$ 2.048,96	90	$ 12.730,75	90 a 120 días
Librería El estudiante	$ 1.010,63	88		
Representaciones DISBRACO Cia. Ltda.	$ 231,70	82		
ECUASELLOS	$ 828,04	78		
POLIPAPELERIA S.A.	$ 1.087,18	75		
Elizabeth Cevallos	$ 396,51	70		
Librería Tecnica	$ 4.839,94	70	$ 8.394,00	60 a 89 días

CONCLUSIÓN
Existen dificultades muy grandes con clientes a los que a pesar de las múltiples gestiones de la Empresa no se ha podido recuperar los valores pendientes de pago, estos se ubicarían especialmente en los que han superado los 360 días de mora según lo expresa sus estados de cuenta individuales y que suman $ 27.299,90, sin embargo es prioritario se sigan las acciones legales con la finalidad de recuperar esta cartera, sin embargo hay que tomar especial atención a la cartera que está en el rango de los 60 a 240 días de vencimiento que suman la cantidad de $ 26.615,85.

VARIOS DEUDORES
Corresponde a ajustes por importaciones que deben reembolsar los proveedores, su movimiento es mínimo durante el año, su valor al cierre del ejercicio económico corresponde a $ 942,00.

CUENTAS POR COBRAR EJECUTIVOS Y TRABAJADORES
Se registra en esta cuenta un saldo de $ 2.771,79 que corresponde principalmente a créditos a empleados de la Compañía.

PROVISION CUENTAS DUDOSO COBRO
La Empresa ha considerado mantener el valor de $ 18.120,81 como provisión a cuentas de dudoso cobro, como política y de acuerdo a las normas contables corresponde al 1% de la cartera en mora, por lo que el valor provisionado se ajusta a la cartera de muy difícil cobro.

COMENTARIO
Las cuentas del exigible corresponden el 23,55% del activo circulante y el 23,29% del total del activo de la Compañía, si bien el monto es importante se deben tomar acciones tendientes a buscar mayor eficiencia al momento de calificar a los clientes a quienes se les concede crédito con la finalidad de mantener una cartera sana y manejar plazos que permitan una recuperación adecuada de los valores pendientes de cobro.
Se han realizado gestiones tendientes a la recuperación de la cartera en mora de más de un año, aunque con poco éxito, tal como lo demuestra la antigüedad de la misma.

CONCLUSION

- Es importante especializar la gestión de cobro con el personal de la compañía, quien debe efectuar un seguimiento riguroso de los clientes, en casos de mucha dificultad se sugiere que esta cartera sea encargada a una empresa especializada para su recuperación o se sigan las acciones legales pertinentes.

INVENTARIOS
En inventarios se registra un valor total de $ 562.293,52 con la siguiente composición.
Inventario de mercaderías en almacén
Esta cuenta registra un valor de $ 561.669,17, correspondientes a 552 artículos, existe un stock importante, el asiento de apertura o inventario inicial en al año 2010 fue de $

600.793,95, como política de la Empresa, se mantiene un stock similar durante el año para la atención a los clientes de la compañía.

Accesorios de oficina en existencia y accesorios de aseo.

Se mantiene un valor de $ 624,35 como accesorios de oficina y útiles de aseo para la actividad de la empresa.

COMENTARIO

Los inventarios corresponden al 47,56% del activo circulante y el 47,07% del total del activo de la compañía, lo que demuestra una concentración importante de este rubro que evidencia una provisión importante de mercadería para la venta, en el análisis de índice de rotación se expresa el movimiento del inventario durante el año.

CONCLUSION

Existe una concentración importante del inventario que debe justificarse con el nivel de ventas en el año de la compañía.

PAGOS ANTICIPADOS

Se registra un anticipo a proveedores por $ 1.278,98 y $ 21.577,91 como pago de anticipo de impuestos en cumplimiento a la Ley de Régimen Tributario y por Seguros de las importaciones en tránsito y del inventario de mercadería, la composición es la siguiente:

Anticipo impuesto a la renta	$ 10.848,36
IVA Pagado	$ 10.123,93
Seguros con la Empresa Seguros Colonial	$ 605,62

Importaciones en transito

Al cierre del ejercicio se registra el valor de $ 183.548,94 que corresponde a anticipos a proveedores, se registra el saldo producto de importaciones realizadas con las empresas FOLEX, LION, SHANGHAI LAN SHENG, PELIKAN MEXICO, SUN SAME ENTERPRICES, TUNG YUNG INTERNATIONAL, KARLSON Y BECKMAN.

COMENTARIO

Los pagos anticipados corresponden al 17,46% del activo circulante y el 17,27% del total del activo de la compañía, estos pagos anticipados corresponden a la exigencia dentro del trámite de importación propia de la actividad de la Empresa.

CONCLUSION

Los pagos anticipados son parte de la actividad normal de la Empresa y son liquidados cada mes en retenciones del IVA y renta correspondientes.

Las importaciones en tránsito se canalizan a través del Sistema Financiero nacional con sus corresponsales en el exterior y los proveedores.

ACTIVO FIJO

DEPRECIABLES
Está compuesto principalmente por muebles y enseres, equipos de oficina, y vehículos, la cuenta más representativa es equipo de oficina con $ 14.316,28.

COMENTARIO
El activo fijo no es representativo frente a total de los activos de la compañía, puesto que corresponde al 1,08% del mismo.

CONCLUSION
La Compañía no cuenta con bienes inmuebles, pues sus oficinas son arrendadas, en cuanto a los bienes muebles estos cumplen con la depreciación respectiva y en cumplimiento a la normativa contable vigente.

El total de activos de la compañía, corresponde a $ 1.195.289,28 al cierre del ejercicio económico 2.011.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

PROVEEDORES EN EL EXTERIOR
Registra una cuenta de $ 78.392,43 que corresponde al pago pendiente al cierre del ejercicio a los siguientes proveedores en el exterior:

Karlson & Beckman AB	$ 40.096,63
Manipulados del ter S.A.	$ 38.295,80

Los movimientos por importaciones realizados con sus proveedores en el exterior, se ha realizado con las empresas: Eisen GMBK, Folex AG, J Domingo Ferrer S.A., Karlson & Beckman AB, Lorenz S.N.C., Manipulados del ter S.A., Productos Pelikan S.A., Pelikan Perú, Tun Yung International, FABER Brasil, entre otras.

BANCOS PRIVADOS MONEDA NACIONAL
Se registra la suma de $ 5.995,09 que corresponde al saldo de obligaciones bancarias, en esta cuenta se registra los valores por pagar con los Bancos:

Banco Internacional	$ 2.423,97
Banco Produbanco	$ 3.571,12

15% PARA TRABAJADORES
Consta la suma de $ 8.979,32, corresponde al valor a cancelar según lo estipula el Código de Trabajo a los trabajadores de la Empresa, el 10% corresponde a cada trabajador y el 5% por las cargas familiares.

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR
Se registra la suma de $ 12.720,70 y que corresponde al valor a pagar por concepto de impuesto a la renta generado por las operaciones de la compañía.

SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR
Se registra la suma $ 4.051,41, el valor corresponde a las provisiones de los beneficios legales que son pagados a los empleados de la Empresa, su composición es la siguiente:

XIII sueldo por pagar	$ 432,24
XIV sueldo por pagar	$ 900,00
Fondo de reserva por pagar	$ 58,73
Vacaciones Por pagar	$ 2.660,44

INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR
Al cierre del ejercicio consta la suma de $ 6.608,15, corresponde a los intereses por los préstamos de accionistas.

IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR
Se registra la suma de $ 22.429,58, producto de las retenciones del IVA (impuesto al valor agregado) efectuada a clientes como agente de retención y que son canceladas en el siguiente mes al SRI, su composición es la siguiente:

IVA Percibido		$ 8.305,00
Retenciones en la Fuente	de renta	$ 13.808,80
Retenciones en la Fuente	de IVA	$ 315,78

SEGURO SOCIAL POR PAGAR
Corresponde a los valores por concepto de aportes al seguro social producto de las remuneraciones a fin del mes de Diciembre, consta la suma de $ 1.115,21.

ACREEDORES DIVERSOS
Se registra la suma de $ 2.137,36 por concepto de transporte, almacenaje, etc.

SUELDOS POR PAGAR
Corresponde a los valore producto de las remuneraciones a fin del mes de Diciembre, consta la suma de $ 4.716,28.

PRESTAMO IESS EMPLEADOS
Se registra la suma de $ 219,05 los mismos que son descontados al personal de trabajadores por créditos obtenidos en el IESS y que se cancela hasta el 15 del mes siguiente.

PRESTAMO DE ACCIONISTAS SOCIOS Y OTROS
En esta cuenta constan los préstamos de varias personas a la compañía por la suma de $ 411.001,74, los acreedores son los siguientes:

Ana María Álvarez	$ 10.000,00
Cecilia Carrera de Mena	$ 70.000,00
María Montalvo	$ 80.000,00
Cristina Cabrera Álvarez	$ 94,728,39
David Cabrera Álvarez	$ 101.982,07
Roberto Mena Carrera	$ 7.000,00
Guillermo Maggio	$ 13.554,70
Enriqueta Montalvo	$ 33.316,58
Froilan Cabrera	$ 420,00

COMENTARIO

Dentro del pasivo corriente la cuenta Préstamo de accionistas, socios y otros, representa el 73,54% del total del pasivo de la Empresa, un valor que merece destacarse es el valor por pagar a proveedores en el exterior que representa el 14,03% del pasivo, las demás cuentas expresan valores propios a pagar por la actividad de la compañía ligados al personal administrativo y operativo, obligaciones financieras y con el S.R.I.

CONCLUSION

Es importante generar un plan de pagos, mediante una amortización de la deuda por cada uno de los acreedores de la compañía, para que de esta manera se vaya cancelando estas obligaciones y no se constituyen en una carga financiera elevada para la misma.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Está compuesta por acciones ordinarias suscritas y pagadas por $ 10.000,00, la participación es la siguiente:

ACCIONISTA	%	ACCIONES	VALOR $
Froilan Cabrera Montalvo	71	7100	$ 7.100,00
Gerardo Mena García	19	1900	$ 1.900,00
Cecilia Mena Carrera	10	1000	$ 1.000,00
TOTAL	**100**		**$ 10.000,00**

Las acciones tienen un valor nominativo de $ 1,00 cada una

RESERVAS

La reserva legal se generó hasta el año 2004. El valor en reserva legal asciende a la suma de $ 30.901,06 y la reserva de capital asciende a la suma de $ 178.271,56, generada en el año 2.003 como efecto de la revalorización del patrimonio en $ 83.661,69 y la Re expresión monetaria en $ 94.609,86. Las Utilidades retenidas se produjeron por resolución de la Junta general de accionistas y corresponde a la suma de $ 368.263,21.

APORTES PARA FUTURA CAPITALIZACION

Constituyen los aportes nuevos acordados en Sesión de Junta General de Accionistas, el aumento de capital tiene la siguiente composición:

ACCIONISTA	TOTAL
Froilan Cabrera Montalvo	$ 7.668,00
Gerardo Mena García	$ 2.052,00
Cecilia Mena Carrera	$ 1.080,00
TOTAL	**$ 10.800,00**

COMENTARIO

Se evidencia un aporte para futura capitalización por la suma de $ 10.800,00 que no se concretó, pues no se ha efectuado los trámites de la escritura para aumento de capital, la retención de utilidades corresponde a un valor muy significativo por resolución de la Junta General de accionistas.

CONCLUSION

Será importante cumplir con la resolución de incremento de Capital acordado, para lo cual debe efectuarse el trámite pertinente, de la misma se podría tomar la resolución de capitalizar las utilidades retenidas para de esta forma proporcionarle mayor solidez a la compañía.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2.010

VENTAS			**1.360.892,18**
Ventas gravadas con IVA		1.360.892,18	
COSTO DE VENTAS			**1.002.123,88**
Inventario de mercaderias al 31 de Diciembre del 2.009	INV, INIC.	600.793,95	
Importaciones		962.999,10	
(menos) Inventario de mercaderias al 31 de Diciembre del 2.010		-561.669,17	
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			**358.768,30**
Menos gastos de operación			**-253.063,84**
Gastos de ventas		-113.755,08	
gastos de administración		-139.308,76	
UTILIDAD OPERACIONAL			**105.704,46**
Màs Ingresos y gastos no operacionales			**-45.842,33**
Ingresos no operacionales		3.872,34	
Gastos financieros		-49.114,05	
Gastos no operacionales		-600,62	
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**59.862,13**
15% para trabajadores			**8.979,32**
UTILIDAD GRAVABLE			**50.882,81**
impuesto a la renta por pagar			**12.720,70**
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			**38.162,11**

VENTAS BRUTAS

Las ventas registradas durante el año 2.010, ascienden a la suma de $ 1.360.892,18, las mismas que mantienen un promedio de $ 113.407,68 mensuales, el comportamiento de las ventas en el año 2.010 fue el siguiente:

MES	VENTAS
ENERO	$ 90.068,32
FEBRERO	$ 106.909,56
MARZO	$ 161.092,80
ABRIL	$ 138.148,82
MAYO	$ 70.905,69
JUNIO	$ 263.878,97
JULIO	$ 126.672,36
AGOSTO	$ 63.081,87
SEPTIEMBRE	$ 84.657,03
OCTUBRE	$ 74.181,08
NOVIEMBRE	$ 82.502,17
DICIEMBRE	$ 98.793,51
TOTAL	$ 1.360.892,18

Como se puede apreciar en el cuadro que antecede, las ventas tienen picos altos y bajos durante el año, el punto más alto en ventas lo constituyen los meses de Junio y Julio precisamente previo al ingreso a clases en la Sierra y los meses de Marzo y Abril por el ingreso a clases del régimen Costa.

Entre los principales clientes de la Empresa se ha podido identificar a:

Librería Montalvo
Importadora Regalado S.A.
PROVESUM y Cia.
Anibal Quimbita Martínez.
José Cabrera Montalvo.
Bazar y Papelería Juan Pablo.
Distribuidora KAD.
Comercial Morales Mora.
Papelería ONEROM
PACO Comercial e industrial S.A.
Papelería Popular.
Librería Chimborazo.
Manuel Guevara Delgado.

Comparativamente las ventas en el año 2.010, decrecieron en $ 30.280,88, que porcentualmente significa un 2,18% menos que el año 2.009, esto se debe principalmente a la competencia que se evidencia a nivel nacional para la importación de útiles de oficina, situación que ya se pudo evidenciar al comparar las ventas del año 2.009 respecto al del 2.008 en el que la disminución fue del 4,07%.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante el año 2.010 fue de $ 1.002.123,88 con el siguiente esquema:

Inventario inicial de mercadería	$ 600.793,95
Importaciones	$ 962.999,10
Menos Inv, final de mercadería	-$ 561.669,17

Al comparar el costo de ventas respecto al del año inmediatamente anterior, se puede determinar que este disminuyó en $ 25.475,46, representando el 2,48% menos respecto al año 2.009.

Cabe mencionar que se realizaron 31 trámites de importación durante el ejercicio económico 2.010, constituyéndose como su principal proveedor FABER de Brasil.

GASTOS DE OPERACION

Los gastos de operación alcanzaron la suma de $ 253.063,84, los mismos que respecto al año 2.009 se incrementaron en $ 34.956,36, es decir en un 13,81%.

En este tipo de gastos, los gastos de ventas significaron el 44,95%, y los de administración el 55,05%. Los mencionados tipos de gasto se incrementaron respecto al año anterior principalmente en $ 25.932,02 y los gastos de administración en $ 9.024,34.

En los gastos de ventas se incluyen los sueldos del personal de ventas que en el año 2.010 ascendieron a la suma de $ 35.905,09, comisiones por ventas por la suma de $ 11.877,4, beneficios sociales del personal de ventas por $ 13.801,45, fletes $ 23.635,47, viáticos por $ 7.408,98 y honorarios a personas naturales por $ 7.367,87, entre los más significativos. El personal de ventas es el siguiente:

Alvarez Naranjo Ana María
Alvarez Naranjo Angel Segundo.
Buenaño Silva German Eduardo.
Cajilema Castro Carlos Eduardo.
Guailla Sagñay Segundo José.
Hernandez Sanaguano Patricio.

Los gastos de Administración corresponden al 55,05% y contempla las remuneraciones del personal administrativo que en el año 2.010 significaron la suma de $ 25.682,57, beneficios sociales del personal administrativo por $ 72.680,63, servicios básicos $ 502,85, otros gastos administrativos por $ 4.356,86, arriendos $ 20.160,00, impuesto salida de capitales $ 16.947,56 entre los más importantes. El personal administrativo está conformado por:

Cabrera Montalvo Froilan.
Chavez Alvarez Janeth Mariela.
Rios Salazar Marco Antonio.

INGRESOS NO OPERACIONALES

Por ingresos no operacionales se registra la suma de $ 3.872,34, los mismos que corresponden a ganancias obtenidas en cambios por $ 148,30 y otros ingresos por $ 3.342,44 que corresponde principalmente a notas de crédito del exterior por la compra de mercaderías.

GASTOS FINANCIEROS

Los gastos financieros corresponden a intereses generados por la obligación que mantiene la compañía con varios socios, personas naturales y entidades bancarias, valor que en el año 2.010 ascendió a la suma de $ 49.114,05

UTILIDAD DEL EJERCICIO

Se registra una utilidad de $ 38.162,11 como resultados de las operaciones comerciales de la Empresa IMPANDI en el ejercicio 2010.

ANALISIS FINANCIERO

INDICES DE LIQUIDEZ

$$\text{Rotación de activos Corrientes} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{promedio de activos corrientes}}$$

$$\text{Rotación de activos Corrientes} = \frac{1.360.892,18}{1.064.119,73}$$

La Rotación de los activos corrientes que establece la relación entre las ventas y el promedio de los activos corrientes determina que **1.3** veces rota el activo corriente para volverse en efectivo durante el año, lo cual es aceptable.

$$\text{Rotación de cuentas x cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{promedio de cuentas x cobrar}}$$

$$\text{Rotación de cuentas x cobrar} = \frac{1.360.892,18}{276.141,59}$$

Las cuentas por cobrar a clientes se convierten 4,9 veces en efectivo durante al año 2.010, lo que demuestra que se estaría entregando los productos para ser cancelados a un promedio de 60 días para su pago lo cual es manejable y aceptable.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de los artículos vendidos}}{\text{Inventario promedio}}$$

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{1.002.123,88}{581.231,56}$$

El inventario de la Empresa es convertido en efectivo 1,7 veces durante el año, debido a la naturaleza misma del negocio.

$$\text{Razón Circulante} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Razón Circulante} = \frac{1.182.339,54}{558.891,34}$$

Establece que la Empresa tiene un índice de solvencia de 2.1, con esta medida los activos corrientes se consideran relativamente líquidos, lo cual significa que puede generar caja en un período de tiempo relativamente corto.
Considero que este índice no se lo puede considerar como una única medida de liquidez por cuanto no existe la certeza sobre la convertibilidad en efectivo del activo corriente antes del vencimiento del pasivo corriente, una razón mayor a 1 no siempre garantiza que una empresa pueda cumplir con el pago de sus obligaciones, en consecuencia lo

importante en este análisis no es que haya más activos corrientes que pasivos corrientes, lo importante es la calidad de los activos corrientes, es decir si la cartera y los inventarios son fácilmente convertibles en efectivo.

$$\textbf{Razón Prueba Ácida} = \frac{\textbf{Activo circulante-Inventarios}}{\textbf{Pasivo circulante}}$$

$$\textbf{Razón Prueba Ácida} = \frac{\textbf{1.182.339,54-562.293,52}}{\textbf{558.891,34}}$$

El índice de liquidez inmediata es de 1.11 el mismo que indica que la Empresa cuenta con la solvencia suficiente para cumplir con sus obligaciones en el corto plazo sin inconvenientes.

INDICES DE RENTABILIDAD

$$\textbf{Rentabilidad} = \frac{\textbf{Utilidad del Ejercicio}}{\textbf{Ventas}}$$

$$\textbf{Rotación de activos Corrientes} = \frac{\textbf{59.862,13}}{\textbf{1.360.892,18}}$$

La rentabilidad del Ejercicio sobre las ventas indica que la empresa ha obtenido una rentabilidad del 4,40%, comparativamente la rentabilidad fue menor que la del año 2.009 en la que se obtuvo una rentabilidad del 8,47% frente a las ventas.

CAPITAL DE TRABAJO

Activo Corriente-Pasivo Corriente
1.182.339,54-558.891,34
El Capital de trabajo de la Compañía es de $ 623.448,20.

OBLIGACIONES CON TERCEROS

$$\frac{\textbf{Pasivos}}{\textbf{Activos}}$$

$$\frac{\textbf{558.891,34}}{\textbf{1.195.289,28}}$$

Indica que la Compañía de los activos que posee el 46,75% corresponde a obligaciones con terceros.