Oficio # 003-CIMPANDI-2012

Riobamba, 4 de Abril del 2012

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 2.011, 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 2.011, presentan razonablemente la situación financiera y los resultados alcanzados por la Empresa.

Cordialmente:

Ing. Juan Carlos Uzcátegui
COMISARIO

EMPRESA IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A.

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.011

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 2.011.

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 2011.
- 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 2,011

ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE			**1.203.328,71**
CAJA		**296,58**	
BANCOS		**11.393,94**	
EXIGIBLE		**383.314,06**	
Cuentas por cobrar clientes	382.914,59		
Cuentas por cobrar ejecutivos y empleados	2.900,00		
Varios deudores	1.100,00		
Provision cuentas dudoso cobro	-3.600,53		
ACTIVO REALIZABLE		**666.395,99**	
Inventario de mercaderias en almacén	665.966,48		
accesorios de oficina en existencia y ac. Aseo	429,51		
PAGOS ANTICIPADOS		**141.928,14**	
Impuestos y seguros	21.816,81		
importaciones en transito	120.111,33		
ACTIVO FIJO			**9.815,63**
DEPRECIABLES		**9.815,63**	
Equipo de oficina	14.989,49		
Dep. acumulada equipo de oficina	-13.228,46		
Muebles y enseres	1.350,88		
Dep. acumulada muebles y enseres	-761,50		
Vehículos	11.923,16		
Dep. acumulada vehículos	-4.457,94		
ACTIVO DIFERIDO			**0,00**
Pagos anticipados	0,00		
Anticipo Ranta	0,00		
TOTAL ACTIVOS			**1.213.144,34**

PASIVOS Y PATRIMONIO

PASIVOS

PASIVO CORRIENTE			**574.004,52**
CUENTAS POR PAGAR		**574.004,52**	
Proveedores en el exterior	172,80		
Anticipo clientes	12.038,12		
15% para trabajadores	7.602,60		
Impuesto a la renta por pagar	10.339,54		
Sueldos acumulados por pagar	4.109,89		
intereses acumulados por pagar	7.770,82		
impuestos retenidos por pagar	22.302,16		
Seguro social por pagar	1.010,50		
sueldos por pagar	4.487,66		
prestamos IESS por pagar	85,40		
prestamos de accionistas, socios y otros	504.085,23		
PASIVO NO CORRIENTE			**0,00**
Obligaciones por pagar largo plazo		0,00	
OTROS PASIVOS			**0,00**
Anticipo Ventas		0,00	
otras cuentas por pagar		0,00	
TOTAL PASIVOS			**574.004,52**

PATRIMONIO

PATRIMONIO			**639.139,82**
Capital Social		**10.000,00**	
Aportes de accionistas socios para fut. Capita		**10.800,00**	
Reserva legal		**30.901,06**	
Reserva de capital		**178.271,56**	
RESULTADOS		**409.167,20**	
Utilidades retenidas	376.425,32		
Utilidad del ejercicio	32.741,88		
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**1.213.144,34**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

ACTIVO CORRIENTE.

CAJA BANCOS
La Empresa al término del ejercicio económico 2.011, registra un saldo en Caja de $ 296,58 y en la cuenta de Bancos de $ 11.393,94 valor ubicado en las siguientes entidades del Sistema Financiero:

- Banco Internacional No 3000604479 $ 8.448,35
- Banco del Pichincha No 3151570004 - $ 18.413,60
- Banco Produbanco No 2150000517 $ 1.035,75
- Banco de Guayaquil No 6927017 $ 20.323,44

COMENTARIO
Las cuentas en Bancos locales moneda nacional, mantienen saldos importantes producto de la actividad de la Empresa, cabe indicar que las 5 cifras bajas que se manejan en promedio al cierre del ejercicio, determina una liquidez importante de la Empresa.

La cuenta Caja y Bancos, representa el 0,97% del activo circulante y el 0,96% del total del activo de la Empresa.

CONCLUSIÓN
- La política en cuanto al mantenimiento de cuentas se debe a la actividad de la Empresa con sus actividades de importación.
- Se debe tener mayor control en la cuenta de bancos, pues se observa un valor sobregiradpo en la cuenta del Banco del Pichincha.

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 $ 382.914,59, la antigüedad de la cartera por días de mora, se expresa en los siguientes cuadros:

CUENTAS POR COBRAR MAS DE DOS AÑOS

FECHA	NOMBRE	VENCE	Valor		DIAS
16/01/2007	FRITZ WITTE	16/02/2007	11,20	31/12/2011	1.810
21/03/2007	LAARCOURIER EXPRESS	21/03/2007	19,53	31/12/2011	1.746
02/05/2007	NUEVA PAPELERIA SUR	02/06/2007	236,20	31/12/2011	1.704
07/05/2007	NUEVA PAPELERIA SUR	07/06/2007	230,30	31/12/2011	1.699
18/07/2007	LUIS MEJIA	15/10/2007	78,60	31/12/2011	1.627
18/07/2007	LUIS MEJIA	15/10/2007	1.054,51	31/12/2011	1.627
14/09/2007	BAZAR Y PAPELERIA CA	14/10/2007	56,19	31/12/2011	1.569
20/09/2007	ROCACENTER	20/10/2007	92,37	31/12/2011	1.563
27/09/2007	ROCACENTER	27/10/2007	23,06	31/12/2011	1.556
28/01/2008	JACQUELINE MIRANDA	28/01/2008	47,75	31/12/2011	1.433
04/03/2008	COPY CENTRO LUPITA	04/04/2008	31,21	31/12/2011	1.397

EMPRESA IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A.

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.011

17/03/2008	SUMINISTROS DEL PACI	17/05/2008	522,85	31/12/2011	1.384
17/03/2008	SUMINISTROS DEL PACI	17/05/2008	663,33	31/12/2011	1.384
27/03/2008	SUMINISTROS DEL PACI	27/04/2008	452,35	31/12/2011	1.374
07/04/2008	SUMINISTROS DEL PACI	07/05/2008	521,15	31/12/2011	1.363
09/04/2008	LAARCOURIER EXPRESS	09/04/2008	64,79	31/12/2011	1.361
22/04/2008	SUMINISTROS DEL PACI	22/05/2008	305,40	31/12/2011	1.348
28/04/2008	SUMINISTROS DEL PACI	28/05/2008	383,53	31/12/2011	1.342
19/05/2008	SUMINISTROS DEL PACI	19/06/2008	346,71	31/12/2011	1.321
09/09/2008	LIBRERIA LA SABIDURI	09/10/2008	2.051,23	31/12/2011	1.208
07/01/2009	SUMINISTROS JABRA S.	07/02/2009	428,06	31/12/2011	1.088
06/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	06/03/2009	611,56	31/12/2011	1.058
09/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	09/03/2009	216,38	31/12/2011	1.055
10/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	10/03/2009	136,88	31/12/2011	1.054
11/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	11/03/2009	1.585,76	31/12/2011	1.053
12/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	12/03/2009	996,24	31/12/2011	1.052
13/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	13/03/2009	330,14	31/12/2011	1.051
16/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	16/03/2009	780,38	31/12/2011	1.048
18/02/2009	PAPELERIA GALILEA	18/03/2009	305,73	31/12/2011	1.046
20/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	20/03/2009	788,00	31/12/2011	1.044
20/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	20/03/2009	828,35	31/12/2011	1.044
25/02/2009	JOSE CABRERA MONTALV	25/03/2009	341,66	31/12/2011	1.039
03/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	03/04/2009	823,50	31/12/2011	1.033
05/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	05/04/2009	941,94	31/12/2011	1.031
06/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	06/04/2009	299,72	31/12/2011	1.030
12/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	12/04/2009	296,68	31/12/2011	1.024
16/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	16/04/2009	713,80	31/12/2011	1.020
23/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	23/04/2009	529,20	31/12/2011	1.013
26/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	26/04/2009	749,80	31/12/2011	1.010
30/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	30/04/2009	195,61	31/12/2011	1.006
30/03/2009	JOSE CABRERA MONTALV	30/04/2009	455,09	31/12/2011	1.006
02/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	02/05/2009	271,68	31/12/2011	1.003
02/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	02/05/2009	1.048,60	31/12/2011	1.003
02/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	02/05/2009	3.915,98	31/12/2011	1.003
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	482,01	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	622,71	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	816,47	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	858,86	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	1.216,89	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	1.240,12	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	1.581,57	31/12/2011	998
07/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	07/05/2009	1.793,78	31/12/2011	998

14/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	14/05/2009	180,53	31/12/2011	991
16/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	16/05/2009	180,00	31/12/2011	989
20/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	20/05/2009	153,33	31/12/2011	985
22/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	22/05/2009	473,57	31/12/2011	983
24/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	24/05/2009	164,58	31/12/2011	981
30/04/2009	JOSE CABRERA MONTALV	30/05/2009	409,64	31/12/2011	975
14/05/2009	JOSE CABRERA MONTALV	14/06/2009	295,86	31/12/2011	961
18/05/2009	JOSE CABRERA MONTALV	18/06/2009	817,84	31/12/2011	957
19/05/2009	FREDDY MORALES	19/06/2009	145,88	31/12/2011	956
22/05/2009	JOSE CABRERA MONTALV	22/06/2009	1.100,33	31/12/2011	953
04/06/2009	JOSE CABRERA MONTALV	04/07/2009	223,19	31/12/2011	940
04/06/2009	JOSE CABRERA MONTALV	04/07/2009	251,51	31/12/2011	940
04/06/2009	JOSE CABRERA MONTALV	04/07/2009	2.154,68	31/12/2011	940
18/06/2009	JOSE CABRERA MONTALV	18/07/2009	1.749,22	31/12/2011	926
24/06/2009	JOSE CABRERA MONTALV	24/07/2009	975,96	31/12/2011	920
10/07/2009	JOSE CABRERA MONTALV	10/08/2009	103,53	31/12/2011	904
04/08/2009	JOSE CABRERA MONTALV	04/09/2009	434,20	31/12/2011	879
03/09/2009	PAPELERIA GALILEA	03/10/2009	2,70	31/12/2011	849
14/09/2009	COMPAPEL	14/10/2009	11,67	31/12/2011	838
	TOTAL		**43.223,73**		

CUENTAS POR COBRAR DE 361 A 720 DIAS

FECHA	NOMBRE	VENCE	Valor		DIAS
25/02/2010	COLAPIZ	30/04/2010	-144,69	31/12/2011	674
01/06/2010	TERESA DE JESUS RUAL	30/09/2010	1.097,27	31/12/2011	578
05/07/2010	LA SUPER PAPELERIA	15/09/2010	0,04	31/12/2011	544
05/07/2010	CARLOS TOAPANTA	15/09/2010	40,82	31/12/2011	544
05/07/2010	SILVIA TOMALO	15/09/2010	83,49	31/12/2011	544
05/07/2010	CARLOS TOAPANTA	15/09/2010	349,82	31/12/2011	544
05/07/2010	SILVIA TOMALO	15/09/2010	3.639,71	31/12/2011	544
20/07/2010	SILVIA TOMALO	15/09/2010	2.122,83	31/12/2011	529
09/09/2010	JOSE CABRERA MONTALV	09/10/2010	57,67	31/12/2011	478
01/10/2010	PAPELERIA GALILEA	01/11/2010	4,46	31/12/2011	456
13/10/2010	ECUASELLOS	13/10/2010	212,18	31/12/2011	444
16/11/2010	CARLOS CAIILEMA	16/12/2010	8,60	31/12/2011	410
	TOTAL		**7.472,20**		

CUENTAS POR COBRAR DE 270 A 360 DIAS

FECHA	NOMBRE	VENCE	Valor		DIAS
07/01/2011	IMPORSOPAPEL	07/01/2011	-1,23	31/12/2011	358
24/01/2011	ANGEL ALVAREZ	24/02/2011	8,93	31/12/2011	341
28/01/2011	DISTRIBUIDORA KAD	28/03/2011	4,85	31/12/2011	337
01/02/2011	GRAFICAS ORTEGA	01/03/2011	-1,04	31/12/2011	333
10/02/2011	IMPRENTA OLAYA	10/03/2011	531,24	31/12/2011	324
18/02/2011	CARLOS CAJILEMA	18/03/2011	4,80	31/12/2011	316
28/02/2011	EDWIN NAZATE	28/03/2011	80,82	31/12/2011	306
29/03/2011	PUBLICOPY	29/04/2011	73,17	31/12/2011	277
	TOTAL		701,54		

CUENTAS POR COBRAR DE 180 A 269 DIAS

FECHA	NOMBRE	VENCE	Valor		DIAS
12/04/2011	GINA ESPINOZA LLAGUN	12/05/2011	435,99	31/12/2011	263
13/04/2011	GINA ESPINOZA LLAGUN	13/05/2011	5.910,64	31/12/2011	262
14/04/2011	NOVAPAPELES	14/05/2011	4,82	31/12/2011	261
14/04/2011	NOVAPAPELES	14/05/2011	4.636,58	31/12/2011	261
28/04/2011	KING COPY	28/05/2011	267,36	31/12/2011	247
02/05/2011	DILA ORLANDA SALINAS	02/06/2011	-23,09	31/12/2011	243
10/05/2011	CARLOS CAJILEMA	10/06/2011	17,96	31/12/2011	235
10/05/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	30/09/2011	1.077,85	31/12/2011	235
10/05/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	30/09/2011	2.190,08	31/12/2011	235
10/05/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	30/09/2011	2.944,58	31/12/2011	235
11/05/2011	GINA ESPINOZA LLAGUN	11/06/2011	1.188,96	31/12/2011	234
16/05/2011	OFFICE LATACUNGA S.A	16/06/2011	71,68	31/12/2011	229
03/06/2011	JOSE CABRERA MONTALV	03/07/2011	9,84	31/12/2011	211
07/06/2011	CARLOS CAJILEMA	07/07/2011	29,21	31/12/2011	207
07/06/2011	LIBRERIA TECNICA	15/09/2011	1.638,72	31/12/2011	207
13/06/2011	LESLIE PARDO	13/07/2011	78,96	31/12/2011	201
13/06/2011	MARCO ANTONIO RIOS S	15/09/2011	1.849,35	31/12/2011	201
13/06/2011	MARIA JOSE CORONEL M	15/09/2011	2.128,22	31/12/2011	201
13/06/2011	MARIA JOSE CORONEL M	15/09/2011	2.555,47	31/12/2011	201
21/06/2011	PAPELERIA LA PRENSA	21/07/2011	60,26	31/12/2011	193
23/06/2011	LIBRERIA TECNICA	15/09/2011	967,01	31/12/2011	191
28/06/2011	PAPELERIA COLONIAL	15/09/2011	151,86	31/12/2011	186
30/06/2011	OFFICE AMBATO S.A.	15/09/2011	838,26	31/12/2011	184
01/07/2011	EDIPCENTRO CIA. LTDA	01/08/2011	143,85	31/12/2011	183
04/07/2011	AUTOMATIC IMPRENTA O	04/08/2011	153,21	31/12/2011	180
	TOTAL		29.327,63		

CUENTAS POR COBRAR DE 91 A 179 DIAS

FECHA	NOMBRE	VENCE	Valor		DIAS
06/07/2011	IMPRENTA CULTURAL	06/08/2011	87,07	31/12/2011	178
14/07/2011	LAMIN STAR	14/08/2011	220,40	31/12/2011	170
15/07/2011	PAPELERIA GENIECITOS	15/09/2011	222,26	31/12/2011	169
15/07/2011	PAPELERIA GENIECITOS	15/09/2011	690,46	31/12/2011	169
18/07/2011	JOSE CABRERA MONTALV	18/08/2011	31,95	31/12/2011	166
19/07/2011	TITO RAMOS CONSUELO	15/09/2011	105,64	31/12/2011	165
27/07/2011	FULL PRINT	27/07/2011	1.181,49	31/12/2011	157
28/07/2011	PAPELERIA CENTRAL	15/09/2011	8,89	31/12/2011	156
28/07/2011	LESLIE PARDO	28/08/2011	158,73	31/12/2011	156
01/08/2011	MARGARITA ISABEL ALV	01/08/2011	178,11	31/12/2011	152
01/08/2011	MARGARITA ISABEL ALV	01/08/2011	739,65	31/12/2011	152
02/08/2011	ANDISCOM	02/09/2011	33,76	31/12/2011	151
02/08/2011	PUBLICIDAD MUNDIAL	02/09/2011	313,15	31/12/2011	151
04/08/2011	LESLIE PARDO	04/09/2011	49,44	31/12/2011	149
05/08/2011	GRABACIONES Y SELLOS	05/09/2011	3.347,43	31/12/2011	148
05/08/2011	GRABACIONES Y SELLOS	05/09/2011	7.197,88	31/12/2011	148
08/08/2011	LESLIE PARDO	08/09/2011	59,39	31/12/2011	145
08/08/2011	LESLIE PARDO	08/09/2011	174,05	31/12/2011	145
09/08/2011	LIBRERIA NACIONAL	09/09/2011	110,88	31/12/2011	144
09/08/2011	EDIPCENTRO CIA. LTDA	15/09/2011	1.863,22	31/12/2011	144
09/08/2011	EDIPCENTRO CIA. LTDA	15/09/2011	2.601,81	31/12/2011	144
10/08/2011	LESLIE PARDO	10/09/2011	123,98	31/12/2011	143
23/08/2011	ANDISCOM	23/09/2011	38,58	31/12/2011	130
23/08/2011	PAPELERIA DANNY	23/09/2011	60,08	31/12/2011	130
23/08/2011	LESLIE PARDO	23/09/2011	90,42	31/12/2011	130
23/08/2011	IMPRENTA RIERA	23/09/2011	257,64	31/12/2011	130
29/08/2011	GINA ESPINOZA LLAGUN	29/09/2011	419,48	31/12/2011	124
29/08/2011	LIBRERIA MONTALVO	29/09/2011	456,67	31/12/2011	124
30/08/2011	ANIBAL ARCOS	30/09/2011	30,24	31/12/2011	123
30/08/2011	BEATRIZ ILBAY	30/09/2011	60,48	31/12/2011	123
30/08/2011	GEOVANNY GUAMINGA	30/09/2011	60,48	31/12/2011	123
30/08/2011	MARLENE COBOS	30/09/2011	60,48	31/12/2011	123
30/08/2011	MARIA TERESA PONCE	30/09/2011	60,48	31/12/2011	123
30/08/2011	SUSANA TAMAYO	30/09/2011	60,48	31/12/2011	123
30/08/2011	GLADYS JIBAJA TRUJIL	30/09/2011	65,52	31/12/2011	123
30/08/2011	ADRIANA LLUMIQUINGA	30/09/2011	105,84	31/12/2011	123
30/08/2011	GRAFICAS ULLOA	30/09/2011	354,57	31/12/2011	123
01/09/2011	PAPELERIA RUMIYAHUI	01/10/2011	438,67	31/12/2011	121

EMPRESA IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A.

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.011

02/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	02/10/2011	177,05	31/12/2011	120
02/09/2011	DISTRIBUIDORA KAD	02/10/2011	1.474,72	31/12/2011	120
02/09/2011	DISTRIBUIDORA KAD	02/10/2011	6.464,55	31/12/2011	120
05/09/2011	ANGEL ALVAREZ	05/09/2011	22,05	31/12/2011	117
06/09/2011	PAULINA CORDOVA	06/09/2011	125,34	31/12/2011	116
06/09/2011	SILVA ZARI LUIS MANR	06/10/2011	355,44	31/12/2011	116
07/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	07/10/2011	251,51	31/12/2011	115
07/09/2011	OFFICE LATACUNGA S.A	07/10/2011	356,41	31/12/2011	115
08/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	08/10/2011	326,05	31/12/2011	114
12/09/2011	PAULINA CORDOVA	12/09/2011	102,91	31/12/2011	110
13/09/2011	JOSE CABRERA MONTALV	13/09/2011	37,06	31/12/2011	109
13/09/2011	OFFICE LATACUNGA S.A	13/10/2011	82,81	31/12/2011	109
14/09/2011	AVILA AGUIRRE NANCY	14/10/2011	-3,92	31/12/2011	108
14/09/2011	MARIA CONTENTO GOMEZ	14/09/2011	62,71	31/12/2011	108
14/09/2011	PROBIZ S.A.	14/10/2011	304,45	31/12/2011	108
14/09/2011	SILVA ZARI LUIS MANR	14/10/2011	427,39	31/12/2011	108
15/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	15/10/2011	101,61	31/12/2011	107
15/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	15/10/2011	211,57	31/12/2011	107
15/09/2011	LIBRERIA EL ESTUDIAN	15/10/2011	841,96	31/12/2011	107
16/09/2011	ADRIANA ROMO MOSQUER	16/10/2011	100,80	31/12/2011	106
16/09/2011	MARIA JOSE MONTEROS	16/10/2011	126,00	31/12/2011	106
19/09/2011	LIBRERIA TECNICA	19/10/2011	120,96	31/12/2011	103
21/09/2011	IMPRENTA ESCOLAND	21/10/2011	145,02	31/12/2011	101
23/09/2011	LIBRERIA TECNICA	23/10/2011	116,03	31/12/2011	99
23/09/2011	REPRESENTACIONES DIS	23/10/2011	889,82	31/12/2011	99
27/09/2011	PAPELERIA MONSALVE C	27/10/2011	56,45	31/12/2011	95
27/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	27/10/2011	304,64	31/12/2011	95
27/09/2011	PAPELERIA MONSALVE C	27/10/2011	1.053,80	31/12/2011	95
28/09/2011	ORGANIZACION VICTOR	28/10/2011	68,54	31/12/2011	94
28/09/2011	SILVA ZARI LUIS MANR	28/10/2011	194,34	31/12/2011	94
28/09/2011	PAPELERIA MONSALVE C	28/10/2011	232,51	31/12/2011	94
28/09/2011	PATRICIO DOMINGUEZ	28/10/2011	3.523,17	31/12/2011	94
29/09/2011	PAPELERIA UNIVERSITA	29/10/2011	37,63	31/12/2011	93
29/09/2011	LIBRERIA CHIMBORAZO	29/10/2011	57,25	31/12/2011	93
29/09/2011	PAPELERIA UNIVERSITA	29/10/2011	168,46	31/12/2011	93
30/09/2011	KIDAM	30/09/2011	152,85	31/12/2011	92
30/09/2011	GRAFICAS BEATRIZ	30/10/2011	245,16	31/12/2011	92
	TOTAL		**41.434,85**		

La cartera de más de dos años, alcanza la suma de $ 43.223,73, la cual tiene mucha dificultad de cobro, de este grupo el 81,29% corresponde al cliente Sr. José Cabrera Montalvo, es decir la suma de $35.137,33.

Las cuentas por cobrar de 1 a 2 años o como se expresa en el cuadro que antecede de 361 a 720 días, registra la suma de $ 7.472,20, de este grupo el 77,11% corresponde a la Sra. Silvia Tomalo, es decir la suma de $ 5.762,54.

La cuentas por cobrar en el grupo de 9 meses a 1 año, o como se expresa en el cuadro que antecede de 270 a 360 días, alcanza la suma de $ 701,54, la más importante de cobro es Imprenta Olaya por $ 531,24.

De 180 días a 269 días o de 6 a 9 meses, registra la suma de $ 29.327,63, de los cuales se debe tomar especial atención de cobro a los señores:

- Gina Espinoza Llagun $ 7.535,59
- NOVAPAPELES $ 4.641,40
- Librería Chimborazo $ 6.212,51
- Maria José Coronel $ 4.683,69
- Librería Técnica $ 2.605,73

En la cartera ubicada en el rango de 91 a 179 días, o de 3 a 6 meses, se registra la suma de $ 41.434,85, los clientes a los cuales se debe tomar mayor atención, son los señores:

- Grabaciones y sellos $ 10.545,31
- Distribuidora KAD $ 7.939,27
- Edipcentro Cía. Ltda. $ 4.465,03
- Patricio Dominguez $ 3.523,17

La cartera menor a 90 días, registra la suma de $ 260.754,64, la misma que no tiene dificultad de cobro al momento y está dentro de las políticas de crédito de la Empresa, las mismas que

CONCLUSIÓN

- Las mayores dificultades de cobro se encuentra en los clientes cuyas cuentas por cobrar superan los 360 días, este grupo suma la cantidad de $ 50.695,93, de los cuales $ 42.609,53 es decir el 84,04% se concentra en los clientes Sr. José Cabrera y Silvia Tomalo, se sugiere realizar las gestiones pertinentes a fin de entregar la cartera a una empresa especializado en cobranzas.
- La cartera de clientes cuyos vencimientos se encuentran de 90 a 270 días, es decir de 3 a 9 meses, suma la cantidad de $ 70.762,48 y debe ser tomada con especial atención, principalmente con los nueve clientes mencionados en el comentario, pues en conjunto representan una concentración del 73,69%.
- Las cuentas por cobrar al cierre del ejercicio económico 2.010, registraron la suma de $ 292.729,10, por lo que en el año 2.011 existe un incremento del 23,56%, especialmente por el incremento de las ventas.

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 $ 1.100,00.

CUENTAS POR COBRAR EJECUTIVOS Y TRABAJADORES

Se registra un saldo de $ 2.900.00 que corresponde principalmente a créditos a empleados de la Compañía.

PROVISION CUENTAS DUDOSO COBRO

La Empresa ha considerado mantener el valor de $ 3.600,53 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 faltaría una provisión de $ 228,61 para cumplir con la provisión requerida.

COMENTARIO

Las cuentas del exigible corresponden al 31,85% del activo circulante y el 31,59% del total del activo de la Compañía, existen cuentas por cobrar que vienen arrastrando varios años, por lo que se debe proceder con

el trámite judicial respectivo, esta situación fue observada en el año 2.010 y a pesar de las gestiones de recuperación de la cartera en mora no ha tenido éxito en la disminución de la misma.

CONCLUSION

- Es importante entregar la gestión de cobro a una empresa especializada, especialmente a aquella que sobrepasa el año de antigüedad.
- En los casos más graves de cobro, se sugiere instaurar el trámite judicial.

INVENTARIOS

En inventarios se registra un valor total de $ 666.395,99 cuya composición es la siguiente:

Inventario de mercaderías en almacén

Se registra en inventario un valor de $ 665.966,48, correspondientes a 661 artículos, existe un stock importante, el asiento de apertura o inventario inicial en al año 2011 fue de $ 561.669,17, 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 encuentra un valor de $ 429,51 como accesorios de oficina y útiles de aseo para la actividad de la empresa.

COMENTARIO

El activo realizable de la empresa, representa al 55.37% del activo circulante y el 54.93% del total del activo de la compañía, lo que demuestra una provisión importante de mercadería para la venta, comparada la misma con el inventario final del año 2.010, se puede indicar que existe un crecimiento del inventario en un 18.56%, lo cual es significativo.

CONCLUSION

- Existe una concentración importante del inventario que debe justificarse con el nivel de ventas en el año de la compañía.
- Se evidencia un incremento en el inventario promedio de la empresa, el mismo que señala una provisión de artículos por el crecimiento de su mercado.

PAGOS ANTICIPADOS DE IMPUESTOS Y SEGUROS

Se registra un anticipo al impuesto a la renta de $ 12.600,49 y por IVA pagado de $ 8.051,46, en cumplimiento a la Ley de Régimen Tributario.

En cuanto a Seguros de las importaciones en tránsito y del inventario de mercadería, esta se mantiene con la Empresa Seguros Colonial por la suma de $ 1.164,86 con quien trabaja la Empresa desde hace varios años atrás.

Importaciones en tránsito

Las importaciones en tránsito al cierre del ejercicio económico, representan la suma de $ 120.111,33, correspondiente principalmente a los embarques por llegar de las Empresas proveedoras:

- Faber Castel Perú.
- San Yann Industry.
- Shanghai Lansheng.
- Karlson & Beckman.

COMENTARIO

Los pagos anticipados corresponden al 11,79% del activo circulante y al 11,69% 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 y a las obligaciones con el SRI.

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 por equipos de oficina, muebles y enseres, accesorios de oficina y vehículos, la cuenta más representativa es equipo de oficina con $ 14.989,49

COMENTARIO
El activo fijo no es representativo frente a total de los activos de la compañía, puesto que corresponde al 0,80% del mismo.

CONCLUSION

- La Empresa 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 $ 1.213.144,34 al cierre del ejercicio económico 2.011.

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

PROVEEDORES EN EL EXTERIOR
Registra una cuenta de $ 172,80 que corresponde al pago pendiente al cierre del ejercicio con la Empresa LION PENCIL.

En el año 2.011, se trabajó con los siguientes proveedores en el exterior:

- AW. FABER CASTELL ALEMAN
- FOLEX AG
- J.DOMINGO FERRER S.A.
- KARLSON & BECKMAN AB
- LORENZ S.N.C.
- MANIPULADOS DEL TER S.A.
- PELIKAN MEXICO
- LION PENCIL
- SAN YANN INDUSTRY.
- SHANGHAI LANSHENG

Anticipo de Clientes
La cuenta anticipo a clientes, registra un saldo de $ 12.038.12, aquí constan los valores depositados por clientes para la compra de mercadería.

15% PARA TRABAJADORES
Consta la suma de $ 7.602,60, 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 $ 10.339,54 y que corresponde al valor a pagar por concepto de impuesto a la renta generado por las operaciones de la empresa.

SUELDOS ACUMULADOS POR PAGAR
Se registra la suma $ 4.109,89, 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	$ 391,67
XIV sueldo por pagar	$ 968,00
Fondo de reserva por pagar	$ 222,05
Vacaciones Por pagar	$ 2.528,17

INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR
Al cierre del ejercicio consta la suma de $ 7.770,62, corresponde a los intereses pendientes al cierre del ejercicio, por los préstamos de accionistas y personas externas a la empresa.

IMPUESTOS RETENIDOS POR PAGAR
Al cierre del ejercicio económico, se registra la suma de $ 22.302,16, producto de las retenciones del IVA efectuada a clientes en el mes de Diciembre y que son canceladas en el siguiente mes al SRI, su composición es la siguiente:

IVA Percibido	$ 11.909,54
Retenciones en la Fuente de renta	$ 9.507,54
Retenciones en la Fuente de IVA	$ 885,08

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 $ 1.010,50.

SUELDOS POR PAGAR
Corresponde a los valore producto de las remuneraciones a fin del mes de Diciembre, consta la suma de $ 4.487.66

PRESTAMO IESS EMPLEADOS
Se registra la suma de $ 85,40 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 $ 504.085,23, los acreedores son los siguientes:

Cecilia Carrera de Mena	$ 70.000,00
María Montalvo	$ 80.000,00
Cristina Cabrera Álvarez	$ 78.706,90
David Cabrera Álvarez	$ 137.535,07
Guillermo Maggio	$ 14.481,91
Enriqueta Montalvo	$ 37.952,05
Angel Ávila	$ 84.989,30
Froilán Cabrera	$ 420,00

COMENTARIO
Dentro del pasivo corriente la cuenta Préstamo de accionistas, socios y otros, representa el 87,81% del total del pasivo de la Empresa, en el año 2.010 este valor represent6 el 73,54% del pasivo de la Empresa, por lo que existe un incremento de las obligaciones con terceros por $ 93.083,49.

Las demás cuentas expresan valores propios a pagar por la actividad, ligados al personal administrativo, operativo y con el S.R.I.

CONCLUSION

- No se ha dado cumplimiento a la observación efectuada por el suscrito en el año 2010, referente a generar un plan de pagos a las obligaciones con terceros, por lo que se sugiere observar este particular.

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Está compuesta por acciones ordinarias suscritas y pagadas por $ 10.000.00, la participación es la siguiente:

ACCIONISTA	%	ACCIONES	VALOR $
Froilán 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

APORTES ACCIONISTAS O SOCIOS PARA FUTURA CAPITALIZACION

Se establece valores para futura capitalización por la suma de $ 10.800.00, la misma que aún no se ha elevado a una escritura de aumento de capital, por lo que se sugiere regularizar y concretar el aumento resuelto.

Los valores por aportar son los siguientes:

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

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 $ 376.425,32, esta se ha incrementado respecto al año 2.010 en $ 8.162,11.

COMENTARIO

Existe el aporte para futura capitalización por la suma de $ 10.800,00 que aún no se concreta, 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 y cuya finalidad es el fortalecimiento patrimonial de la Empresa, sin embargo se sugiere que estas formen parte del capital social, para lo cual se debe tomar la resolución correspondiente.

CONCLUSION

- Es importante cumplir con la resolución de incremento de Capital acordado, para lo cual debe efectuarse el trámite pertinente.
- Es importante tomar la resolución de capitalizar las utilidades retenidas para de esta forma proporcionarle mayor solidez a la empresa.
- Estas recomendaciones se efectuaron en el análisis del ejercicio económico del año 2.010, por lo que es importante resolver sobre las mismas.

ESTADOS DE PERDIDAS Y GANANCIAS
DEL 1 AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2,011

TOTAL INGRESOS			
VENTAS			**1.499.552,05**
Ventas gravadas con IVA 12%		1.499.552,05	
COSTO DE VENTAS			**1.127.717,48**
inv. Mercaderias al 31/12/2010 Inv. Inicial	561.669,17		
Importaciones	1.232.014,79		
menos Inv. Mercaderias al 31/12/2011	-665.966,48		
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS			**371.834,57**
Gastos de Ventas	107.049,83		
Gastos administrativos	148.432,94		
Gastos financieros	71.560,19		
UTILIDAD EN OPERACIÓN			**44.791,61**
Ingresos no operacionales			9.381,22
Gastos no operacionales			-3.488,81
UTILIDAD DEL EJERCICIO			**50.684,02**
15% Trabajadores			**-7.602,60**
UTILIDAD GRAVABLE			**43.081,42**
Impuesto a la renta por pagar			-10.339,54
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO			**32.741,88**

VENTAS BRUTAS

Las ventas registradas durante el año 2.011, ascienden a la suma de $ 1.499.552,05, las mismas que mantienen un promedio de $ 124.962,67 mensuales, las mismas que se incrementaron en un 9.25% respecto al año 2010, el comportamiento de las ventas en el año 2.011 fue el siguiente:

ENERO	78.725,91
FEBRERO	131.342,71
MARZO	126.599,74
ABRIL	100.114,96
MAYO	192.832,10
JUNIO	248.539,43
JULIO	75.492,57
AGOSTO	94.360,91
SEPTIEMBRE	117.092,32
OCTUBRE	90.855,02
NOVIEMBRE	88.346,66
DICIEMBRE	155.249,72
TOTAL	1.499.552,05

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 el mes de Junio precisamente previo al ingreso a clases en la Sierra y los meses de Febrero y Marzo, ya que las librerías y papelerías se provisionan de artículos para el ingreso a clases en el régimen Costa.

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

Librería Montalvo
Importadora Regalado S.A.
PROVESUM y Cía.
Aníbal Quimbita Martínez.
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 2.011, se incrementaron en $ 138.659,87, que porcentualmente representa un 9,25% mayor que el año 2.010, evidenciándose una mejora significativa frente al año 2.009 en el que existió un decremento del 2,18%.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas durante el año 2.011 fue de $ 1.127.717,48 con el siguiente esquema:

Inventario inicial de mercadería	$ 561.669,17
Importaciones	$ 1.232.014,79
Menos Inv. final de mercadería	-$ 665.966,48

El costo de ventas respecto al del año inmediatamente anterior se incrementó en 125.593,60, porcentualmente representa el 11,14% mayor que del año 2.010.

El Costo de ventas se incrementó principalmente por cuanto en este año se importó más que en años anteriores, precisamente por el crecimiento de las ventas.

Cabe mencionar que se realizaron 32 trámites de importación durante el ejercicio económico 2.011, constituyéndose como su principal proveedor FABER de Brasil.

Las importaciones fueron las siguientes:

CENTROPEN	14.127,00
CHUNG YU PLASTIC	42.537,98
DOMINGO FERRER	14.625,55
DOMINGO FERRER	26.923,97
DOMINGO FERRER	33.957,09
FABER ALEMANIA	15.439,29
FABER BRASIL	140.901,04
FABER BRASIL	48.219,50
FABER BRASIL	124.659,22
FABER PERU	13.140,31
FABER PERU	22.181,49

FOLEX AG	37.451,03
KARLSON & BECKMAN	15.379,00
KARLSON & BECKMAN	24.946,17
LION PENCIL	29.415,26
LION PENCIL	25.920,59
LORENZ	25.772,60
PAO RUN ENTERPRISES	62.099,07
PAO SHEN ENTERPRISES	50.455,67
PAO SHEN ENTERPRISES	18.561,85
PELIKAN MEXICO	48.368,28
PELIKAN MEXICO	44.957,96
SAN YANN	23.723,49
SAN YANN INDUSTRY	25.667,90
SHANGAI LAN SHENG	39.663,06
SUN SAME ENTERPRISES	31.966,98
SUN SAME ENTERPRISES	36.537,63
SUN SAME ENTERPRISES	46.508,70
SUN SAME ENTERPRISES	31.292,71
FOLEX	36.103,23
SHUANG YING	20.937,16
TUNG YUNG INTER.	59.574,01
TOTAL	1.232.014,79

GASTOS DE OPERACION

Los gastos de operación alcanzaron la suma de $ 327.042,96, los mismos que respecto al año 2.010 se incrementaron en $ 73.979,12, es decir en un 22,63%.

En este tipo de gastos, los gastos de ventas significaron el 32,73%, los de administración el 45,38% y los gastos financieros el 21,88%. Los gastos de ventas disminuyeron respecto al año anterior en $ 6.705,25, los gastos de administración se incrementaron en $ 9.124,18 y se han incorporado los gastos financieros, los mismos que no se contemplaron en este tipo de gastos en el año 2.010.

En los gastos de ventas se incluyen los sueldos del personal de ventas que en el año 2.011 ascendieron a la suma de $ 34.795,27 y las comisiones por ventas por la suma de $ 23.159,70, muy superiores a las del año 2.010, pues se cuenta con un comisionista externo, beneficios sociales del personal de ventas por $ 13.561,82, fletes $ 22.239,43, viáticos por $ 7.736,03 y honorarios a personas naturales por $ 5.883,74, entre los más significativos. El personal de ventas es el siguiente:

Álvarez Naranjo Ana María
Álvarez Naranjo Ángel Segundo.
Buenaño Silva Germán Eduardo.
Cajilema Castro Carlos Eduardo.
Guailla Sagñay Segundo José.
Hernández Sanaguano Patricio.
Ocaña Chávez Edwin

Los gastos de Administración corresponden al 45,38% de los gastos de administración y contempla las remuneraciones del personal administrativo que en el año 2.011 significaron la suma de $ 26.010,41, beneficios sociales del personal administrativo por $ 64.380,48, servicios básicos $ 268,80, otros gastos administrativos por $ 5.963,64, arriendos $ 20.160,00, impuesto salida de capitales $ 24.465,24 entre los más importantes. El personal administrativo está conformado por:

Cabrera Montalvo Froilán.
Chávez Álvarez Janet Mariela.
Ríos Salazar Marco Antonio.

Los gastos financieros correspondieron al 21,88% de los gastos de operación y corresponden básicamente a intereses y comisiones pagadas por $ 71.560,19.

INGRESOS NO OPERACIONALES
Por ingresos no operacionales se registra la suma de $ 9.381,12, los mismos que corresponden a ganancias obtenidas en cambios por $ 2.313,54 y otros ingresos por $ 7.067,68 que corresponde principalmente a descuentos que realizan los proveedores del exterior y que se ubican en esta cuenta.

UTILIDAD DEL EJERCICIO
Se registra una utilidad de $ 32.741,78 como resultados de las operaciones comerciales de la Empresa IMPANDI en el ejercicio 2011.

ANALISIS FINANCIERO

INDICES DE LIQUIDEZ

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

Rotación de activos Corrientes = $\dfrac{1.499.552,05}{1.203.328,71}$

La Rotación de los activos corrientes que establece la relación entre las ventas y el promedio de los activos corrientes determina que **1.25** veces rota el activo corriente para volverse en efectivo durante el año, lo cual es aceptable.

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

Rotación de cuentas x cobrar = $\dfrac{1.499.552,05}{383.314,06}$

Las cuentas por cobrar a clientes se convierten 3,9 veces en efectivo durante al año 2.011, lo que demuestra que se estaría entregando los productos para ser cancelados a un promedio de 92 días para su pago lo cual no se ajusta de manera completa a las políticas de la Empresa, pues se concede crédito a 30, 60 y 90 días en algunos casos y en otros hasta 150 días.

Rotación de Inventarios = $\dfrac{\text{Costo de los artículos vendidos}}{\text{Inventario promedio}}$

Rotación de inventarios = $\dfrac{1.127.717,48}{665.966,48}$

El inventario de la Empresa es convertido en efectivo 1,7 veces durante el año, debido a la naturaleza misma del negocio, el mismo que se mantiene en las mismas condiciones que el del año 2.010.

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

Razón Circulante = $\dfrac{1.203.328,71}{574.004,52}$

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, 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.

Razón Prueba Ácida = $\dfrac{\text{Activo circulante-Inventarios}}{\text{Pasivo circulante}}$

Razón Prueba Ácida = $\dfrac{1.203.328,71-665.966,48}{574.004,52}$

EMPRESA IMPANDI DE IMPORTACIONES S.A.

Informe Estados Financieros al 31 de Diciembre del 2.011

El índice de liquidez inmediata es de 0,94 el mismo que indica que la Empresa tendría ciertas dificultades para cubrir sus obligaciones en el corto plazo.

Este índice se ha deteriorado respecto al año 2.010 el cual fue de 1,1 especialmente por el incremento de las cuentas por cobrar a clientes, por lo que será necesario reforzar las cobranzas, las políticas de crédito y el análisis de crédito a sus clientes.

INDICES DE RENTABILIDAD

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

$$\textbf{Rotación de activos Corrientes} = \frac{\textbf{32.741,78}}{\textbf{1.499.552,05}}$$

La rentabilidad del Ejercicio sobre las ventas indica que la empresa ha obtenido una rentabilidad del 2,18%, comparativamente la rentabilidad fue menor que la del año 2.010 en la que se obtuvo una rentabilidad del 4,40% frente a las ventas.

CAPITAL DE TRABAJO

Activo Corriente-Pasivo Corriente
1.203.328,71-574.004,52

El Capital de trabajo de la Compañía es de $ 629.324,71, el mismo que se mantiene en los niveles del año 2.010.

OBLIGACIONES CON TERCEROS

$$\frac{\textbf{Pasivos}}{\textbf{Activos}} = \frac{\textbf{574.004,52}}{\textbf{1.213.144,34}}$$

Indica que la Compañía de los activos que posee el 47,31% corresponde a obligaciones con terceros.