

Quito, 28 de abril del 2010

Licenciador

*Milton Eduardo Paredes*

**PRESIDENTE DE DISTRIBUIDORA**

**LOJAFAR C. A.**

Loja.-

De mi consideración:

Para su conocimiento y fines pertinentes, tengo el agrado de dirigirme a Usted y por su intermedio a los accionistas de la Compañía para presentar el informe analítico de los estados financieros correspondientes al ejercicio económico de 01 de enero al 31 de diciembre del 2009

Atentamente.



~~Dra. Mercy Piedra L.~~

**COMISARIA**

## **ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

### **ESTADO DE SITUACION FINANCIERA** *Del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2009*

La información que respalda el Estado de Situación fue revisada y analizada determinándose conformidad en sus datos, tanto en los registros de entrada original como en los anexos a los informes financieros. Las actividades de tipo mercantil que ha realizado la empresa esta dentro del campo específico para el cual fue creada y autorizada

Los Estados Financieros de la Distribuidora LOJAFAR C. A. correspondientes al periodo económico del año 2009 ha sido elaborado de acuerdo a las Normas Técnicas de contabilidad Ecuatorianas, esto nos permite conocer el movimiento financiero y la cantidad de dinero del cual se dispuso para el funcionamiento de la empresa, los bienes materiales que posee, así como las obligaciones contraídas; es decir **ACTIVOS, PASIVOS Y PATRIMONIO**

El activo esta compuesto por:

#### **ACTIVO CORRIENTE**

También conocido como activo circulante debido a que son cuentas en constante movimiento y que tienen directa relación con la función principal de la compañía que es la compra y venta de medicamentos. Esta también el activo exigible como clientes, cheques posfechados, otras cuentas por cobrar y el anticipo impuesto a la renta, estos valores son de propiedad de la empresa pero que se encuentran en manos de terceros, valores que deben ser recuperados al final de su vencimiento. Y por último el activo realizable que esta compuesto por los inventarios, y se lo reconoce como realizable porque para poder disponer de estos valores primero deberán ser vendidos y convertirlos en dinero, aquí se encuentran la mercadería disponible para la venta y los materiales necesarios para el buen funcionamiento de la empresa

#### **ACTIVO FIJO**

Esta compuesto por los muebles y enseres, equipo de oficina y equipo de computación necesarios para que los empleados de la empresa puedan desempeñar sus funciones distribuidos en gerencia, secretaria, contabilidad, bodega, computación, ventas y caja. Además por el vehículos que posee la empresa

El Pasivo esta compuesto por:

#### **PASIVO CORRIENTE**

Son obligaciones por pagar a corto plazo como son, IESS, retenciones, préstamo quirografario e impuesto a la renta empleados correspondientes al mes de diciembre del 2009 y que serán cancelados en enero del 2009, además proveedores y otras cuentas por pagar, mas los depósitos de los clientes que aun no han sido cruzados con sus respectivas cuentas,

#### **PATRIMONIO**

Esta compuesto por el capital escriturado, incluidas las utilidades del 2008 que fueron capitalizadas, la reserva legal y las utilidades del año 2009

## ANALISIS COMPARATIVO 2008– 2009

- Las cuentas del activo que se han incrementado son:
  - Clientes( 72,526.14)
  - Inventarios (9.026.79)
  - Anticipo impuesto a la renta (7.732.46)
- Las cuentas del activo que han decrecido son:
  - Bancos (7,154.18)
  - Otras cuentas por cobrar (4.359.55)
- Las cuentas del pasivo que se han incrementado son:
  - Proveedores (56.358.64)
- Las cuentas del pasivo que han decrecido son
  - Otras cuentas por pagar ( 3.874.05)
- Los incrementos en las cuentas del patrimonio son
  - Capital (15,325.00), por la distribución de utilidades del 2008
  - Reserva Legal (3.294.62)
- El movimiento entre los rubros de la empresa se da de la siguiente manera

PASIVO	+ 52,946.23
PATRIMONIO	+ 26,481.13
	-----
ACTIVO	+ 79,427.36

- En el año 2008 la utilidad representaba un 13.24% respecto del capital, y en el 2009 es el 14.76%, este porcentaje se ha incrementado debido a que el capital social subió solo un 4.18% mientras que la utilidad un 16.15%
- En anticipos impuesto a la renta de los años 2005, 2006, 2007 y 2008 hay un acumulado de 46,358.23, dinero que debe pedirse la devolución al SRI, ya que son valores propiedad de la empresa que están improductivos y que podrían ayudar a la liquides de la misma
- La cuenta de otros ingresos no especificados se refiere a notas de crédito de clientes que no han sido descontadas en el año 2009 pero que se mantienen como un valor por pagar para cruzar en el momento que los clientes hagan uso de estos valores

## **ANALISIS VERTICAL DEL AÑO 2009**

- ◆ En el activo las cuentas predominantes son clientes con el 51.03% e inventario con el 35.63%, ocupando entre las dos un 86.66% del rubro
- ◆ En el pasivo, proveedores ocupa un 97.44% de todo el pasivo
- ◆ En el patrimonio, el capital representa el 86.45% del total
- ◆ Estas cuatro cuentas además de ser las mas representativas de cada rubro, son también las que corresponden a la función central de la empresa que es la de comercialización

## **ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS** **AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2009**

Este documento permite conocer la utilidad obtenida, volumen de ventas, costo de ventas utilidad bruta en ventas y los gastos originados en la labor de la empresa, en el periodo contable 2009

Los resultados presentados se encuentran debidamente sustentados en los comprobantes, facturas, recibos, cheques y otros documentos de respaldo; estos se encuentran debidamente archivados en forma cronológica y numérica dispuestos a ser revisados y auditados cuando así lo requieran

Del análisis a los estados financieros se determina que en lo actuado existe normalidad, en consecuencia los datos que existen en los balances son veraces acorde a las operaciones propias de la empresa

## ***ANALISIS COMPARATIVO 2008 – 2009***

Del análisis comparativo podemos determinar:

- Las ventas se han incrementado en 290,209.15 dólares, y el costo de ventas en 289,923.14, como se puede observar. el incremento es igual, por lo que a pesar de que se vendió mas, no se gano mas, la utilidad bruta se mantuvo en un valor muy similar al del año anterior,( 234.350.17 – 234636.18) el incremento final en la utilidad neta (de 48.503.56 a 56.335.61) se debe a que los gastos decrecieron,
- El total de gastos disminuyo de 186.813.79 a 178.770.06, es decir en 8.043.73 dólares, lo cual representa un 4.31%, las cuentas que se redujeron son depreciación vehículo, depreciación equipo de computación, amortizaciones, y el anticipo impuesto a la renta cargado al gasto
- El gasto de personal ha crecido en 3,090.02 dólares debido a incrementos en las cuentas de salario básico y fondos de reserva principalmente
- Los servicios básicos decrecieron en 644.99 dólares

- El Gasto de ventas se ha incrementado en 5.84% debido al incremento de las comisiones a los vendedores y del material de empaque
- El rubro de gastos que mas ha decrecido es el rubro de otros gastos en 9,761.21 dólares que representan el 41.18% debido a que desaparecen cuentas como amortizaciones y el anticipo impuesto a la renta del año 2004 que fue cargado al gasto
- Los rubros de gasto vehículo y gasto muebles y equipos, también disminuyen debido a los valores de depreciación, menores a los años anteriores
- La utilidad neta del ejercicio a crecido en 7.832.05 dólares debido a:

Incremento en la Utilidad Bruta	+ 286.01	
Baja en el total gastos	+ 8,043.73	
-Baja en otros ingresos	- 497.69	
	-----	
Incremento en la utilidad	7.832.05	

- En el año 2008 del total de ventas, el 9.29% corresponde a la utilidad bruta; mientras que en el 2009 es de 8.34%, lo que significa que en este año al vender, quedo de utilidad bruta un 0.95% menos que el año anterior, el valor en dólares se mantiene gracia a que el total de ventas se incrementa, y como ya se ha dicho, el valor a favor en la utilidad neta es gracia a la disminución en el gasto

## **RAZONES FINANCIERAS**

### **LIQUIDEZ:**

Para determinar la liquidez se consideran aquellos valores en dinero en efectivo y los que pueden convertirse en efectivo en corto plazo como activo corriente, exigible y realizable, relacionándolos con los pasivos a pagar para determinar la capacidad de la empresa de pagar sus deudas

Activo Circulante	922,231.48	
-----	-----	
Pasivo Corriente	511,333.63	<b>= 1.80</b>

Según este resultado la empresa por cada dólar de deuda tiene 1.80 dólares para pagarlo, por lo que no muestra ningún riesgo para los proveedores, a pesar de que tiene un pequeño descenso del índice del año anterior

### **SOLVENCIA:**

Debido a que los inventarios no siempre son fáciles de convertir en dinero en efectivo, para determinar la solvencia de la empresa se relaciona solamente los valores de caja, bancos y las diferentes cuentas por cobrar sobre los pasivos a pagar; un índice aceptable es de 1.0

A. Corriente – Inventario	573,293.36	
-----	-----	
Pasivo Corriente	511,333.63	<b>= 1.12</b>

LOJAFAR tiene una solvencia de 1.12 este índice esta en el límite por lo tanto si bien es una empresa solvente esta en riesgo su liquidez de dinero en efectivo. Por lo que se recomienda tratar de mantener inventarios mínimos para reducir este riesgo

#### **ENDEUDAMIENTO:**

Esta razón mide la proporción de los activos que esta comprometida a terceros, es decir como deudas

Pasivo	511,333.63	
-----	-----	= 0.55
Activo	922,231.48	

Este índice nos indica que el 55% de los activos esta comprometido en los pasivos, por lo tanto la empresa si bien puede cumplir perfectamente con sus deudas, tiene un endeudamiento importante, principalmente por lo adeudado a los proveedores, este índice en relación al año anterior se ha incrementado debido a que los activos subieron en un 8.83% mientras que los pasivos se incrementaron en 11.5%

#### **ROTACION DE INVENTARIOS:**

Ventas	2'812,318.79	
-----	-----	= 8.06
Inventario	348,938.12	

Significa que el inventario ha rotado durante el año 8.06 veces, se busca que este número sea siempre mayor incrementando las ventas y manteniendo un inventario bajo para reducir los costos de inversión en un inventario grande, el índice es mayor al del año anterior debido a que los inventarios se han incrementado en 2.66% mientras las ventas en 11.48%

#### **UTILIDAD:**

Utilidad	56,335.61	
----- X 100	----- X 100	= 2.00
Ventas	2'812,318.79	

El porcentaje de la utilidad con respecto a las ventas en el año es de 2.00% es decir que de cada 100 dólares vendidos luego de deducir los gastos se tiene una utilidad de 2.00 dólares, con un leve incremento del año anterior

#### **ROTACION TOTAL DE ACTIVOS**

Ventas	2'812,318.79	
-----	-----	= 3.05
Activos	922,231.48	

El índice de 3.05 indica que las ventas anuales ascienden a 3.05 veces los activos, y se busca que este índice sea siempre mayor buscando con poca inversión realizar ventas elevadas, este índice también es mayor al del año anterior

## ÍNDICES DE GESTIÓN FINANCIERA

### Patrimonio + Gestión Operativa (Resultados del periodo) / Activo Total

Mide la participación que registra el patrimonio más la gestión operativa en el financiamiento del activo de la empresa, revela la fortaleza financiera de la empresa para cubrir una eventual quiebra con recursos propios y vela por la solvencia de las entidades como un mecanismo de protección al cliente, a los accionistas, empleados y a la estabilidad económica del país. El porcentaje mínimo requerido es del 9%

$$\text{Índice de Gestión Financiera} = \frac{\text{Patrimonio + Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = \frac{467,950.76}{979,284.39} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = 47.78\%$$

Según el índice determinado, de todos los bienes que posee la Distribuidora LOJAFAR C. A, (Activo) el 47.78% es propiedad de la empresa, y es con lo que realmente cuenta para enfrentar épocas difíciles. este índice ha decrecido en 1.22% debido a que el patrimonio ha crecido en 6% mientras que los activos en 8.83%

### Activo Improductivo / Patrimonio + Gestión operativa

Esta relación señala el grado en que el Patrimonio más la gestión operativa de la empresa esta comprometida en el financiamiento de activos no generadores de ingresos, por ejemplo: Disponible (Caja), Cheques Protestados, Otras Cuentas por Cobrar y otros Activos.

$$\text{Índice de gestión financiera} = \frac{\text{Activo improductivo}}{\text{Patrimonio + Gestión Operativa}} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = \frac{57,929.55}{467,950.76} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = 12.38\%$$

Este indicador determina que el 12.38% del patrimonio y la Gestión Operativa esta invertido en Activos no generadores de ingresos para la empresa, en este caso este índice debe de ser reducido al mínimo para que los recursos puedan generar la utilidad esperada, este año se han incrementado debido a que el anticipo impuesto a la renta que no genera ingresos subió considerablemente

### Activo Improductivo sobre Activo Total

Este indicador mide la participación de los activos improductivos, respecto a la totalidad de los activos de la empresa, Se recomienda que los activos improductivos nunca superen el 15 % del total del activo

$$\text{Índice de Gestión Financiera} = \frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = \frac{57,929.55}{979,284.39} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = 5.92\%$$

Del total de Activos de la empresa, el 5.92% no producen ninguna utilidad.

### INDICADORES DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA

#### Gastos de personal / Ventas Totales

Permite conocer la productividad del gasto de personal originado por sueldos, salarios y otros, respecto al volumen de recursos recibidos. Determina la incidencia en términos monetarios que tiene el costo de personal, con respecto a la capacidad para atraer recursos, denotando mayor eficiencia en medida que el coeficiente es menor (5% razonable)

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Gastos del Personal}}{\text{Ventas Totales}} \times 100$$

$$\text{G. A.} = \frac{127,625.92}{2,812,318.79} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 4.54\%$$

Significa que por cada 100 dólares vendidos, la empresa durante el 2009 ha gastado en su personal 4.54 dólares, estando muy cerca del limite que es el 5%, este índice se ha reducido ya que si bien los gastos de personal subieron en 3.56%, las ventas subieron en 11.51%

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Gastos del Personal}}{\text{Utilidad Bruta}} \times 100$$

$$\text{G. A.} = \frac{127,625.92}{234,636.18} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 54.39\%$$

Significa que por cada 100 dólares de utilidad bruta, la empresa durante el 2009 ha gastado en su personal 54.39 dólares. incrementándose en 1.80%, debido a que mientras la utilidad bruta se mantuvo, los gastos de personal se incrementaron

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Gastos del Personal}}{\text{Utilidad neta}} \times 100$$

$$\text{G. A.} = \frac{127,625.92}{57,929.55}$$

$$\text{G.A.} = 2.20$$

Significa que por cada un dólar de utilidad neta, la empresa durante el 2009 ha gastado en su personal 2.20 dólares. la disminución del índice en relación al año anterior, se debe a que si bien los gastos de personal han subido en 3.56%, la utilidad neta se incremento en un mayor porcentaje, es decir el 16.15%

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Gastos del Personal}}{\text{Total de Egresos}} \times 100$$

$$\text{G.A.} = \frac{127,625.92}{178,770.06} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 71.39\%$$

Del total de los gastos de la empresa, en el año 2009, los rubros cancelados la personal, representan un 71.397%, es decir, más de la mitad de los gastos corresponden a empleados, es un porcentaje muy significativo, a pesar de que el total de gastos decrecieron, este índice se incrementa debido a que son los otros gastos, que no tienen que ver con el personal los que disminuyen

### **Gastos de Personal + Gastos Operativos / Ingresos Operativos**

Indicador de eficiencia que mide el gasto en que incurre la empresa en su operación fundamental de intermediación entre farmacias y laboratorios. Una empresa será eficiente cuando este indicador este por debajo del 100%

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Total Egresos}}{\text{Utilidad Bruta}} \times 100$$

$$\text{G.A.} = \frac{178,770.06}{234.636.18} \times 100$$

G.A. = 76.19%

La empresa en el año 2009 para obtener 100 dólares de utilidad bruta en sus ventas ha gastado un total de 76.19 dólares, la variación es positiva, debido a que la utilidad bruta se mantuvo, mientras los gastos disminuyeron

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Total Egresos}}{\text{Utilidad Neta}} \times 100$$

$$\text{G.A.} = \frac{178,770.06}{56,335.61}$$

G.A. = 3.17%

La empresa en el año 2009 para recibir un dólar de utilidad neta, ha gastado 3.17 dólares, con una variación muy positiva debido a que los gastos disminuyeron, por lo tanto la utilidad se incremento

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Total Egresos}}{\text{Total Ventas}} \times 100$$

$$\text{G.A.} = \frac{178,770.06}{2'812,318.79} \times 100$$

G.A. = 6.36

La empresa en el año 2009 para vender 100 dólares, ha gastado 6.36 dólares, reduciéndose este índice debido a que las ventas se incrementan, mientras el total de gastos se reduce

De los movimientos de los índices podemos analizar:

la utilidad bruta en relación al año anterior se mantiene en el mismo valor, a pesar de que las ventas subieron 290,209.15. El incremento en la utilidad neta en 7.832.05 se debe a que el total de los gastos decreció en un valor similar, es de 8.043.73

El resto de índices ha tenido movimientos negativos debido a que los activos se incrementaron en 8.83% mientras que los pasivos incrementan un porcentaje mayor, es decir 11.55%

Atentamente

  
Dña. Mercy Piedra L.  
COMISARIA