

## **DATOS GENERALES DE LA EMPRESA**

**Denominación de la Empresa**

DISTRIBUIDORA  
"LOJAFAR C.A."

**Fecha de Constitución**

8 de enero de 1992

**Registro Mercantil**

# 20 REPERTORIO # 195

**Registro Único de Contribuyentes**

11900766080001

### **DIRECTIVOS**

**PRESIDENTE**  
**GERENTE**  
**CONTADORA**

Lic. Milton Paredes  
Sr. Dalton Aguirre P.  
Lcda Johnny Santórum

## ***ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS***

### ***ESTADO DE SITUACION FINANCIERA Del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2008***

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 2008 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 y otras cuentas por cobrar, 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 2008 y que serán cancelados en enero del 2008, además proveedores, fondo social accionistas 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 2007 que fueron capitalizadas, la reserva legal y las utilidades del año 2008

## ANALISIS COMPARATIVO 2007– 2008

- Las cuentas del activo que se han incrementado son:
  - Bancos ( 9,287.92)
  - Otras cuentas por cobrar (1,984.39)
  - Cheques posfechados (5,917.15)
  - Anticipo impuesto a la renta (4,022.19)
- Las cuentas del activo que han decrecido son:
  - Clientes (2,516.83)
  - Anticipo empleados (1,065.45)
  - Gastos de Constitución (2,100.00)
- Las cuentas del pasivo que se han incrementado son:
  - Retenciones por pagar ( 1,615.15)
- Las cuentas del pasivo que han decrecido son
  - Proveedores (9,467.56)
  - Otras cuentas por pagar ( 931.92)
  - Otros ingresos no especificados (983.52)
- Los incrementos en las cuentas del patrimonio son
  - Capital (18,033.00), por la distribución de utilidades del 2007
  - Reserva Legal (3.270.81)
- El movimiento entre los rubros de la empresa se da de la siguiente manera

PASIVO	- 9,450.23
PATRIMONIO	+ 22,238.66
	-----
ACTIVO	+ 12,788.43

- En el año 2007 la utilidad representaba un 13.66% respecto del capital, y en el 2008 es el 13.24%, por lo tanto, a pesar de en cantidad haberse incrementado en 934.85 dólares, en porcentaje respecto del capital ha decrecido en 0.42%
- En anticipos impuesto a la renta de los años 2005, 2006 y 2007 hay un acumulado de 21,732.52, 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 2008 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 2008**

- ◆ En el activo las cuentas predominantes son clientes con el 47.47% e inventario con el 37.77%, ocupando entre las dos un 85.24% del rubro
- ◆ En el pasivo, proveedores ocupa un 96.28% de todo el pasivo
- ◆ En el patrimonio, el capital representa el 83.08% 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 2008**

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 2008

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 2007 – 2008**

Del análisis comparativo podemos determinar:

- Las ventas se han incrementado en 216,566.49 dólares, y el costo de ventas en 191,527.70 por lo que la utilidad bruta en ventas ha crecido en 25,038.79
- Sin embargo el total de gastos también ha crecido en 22,405.59, los otros ingresos han disminuido en 1,698.35, por lo que la utilidad final del ejercicio se incrementó respecto del 2007 en solo 934.85 dólares
- El gasto de personal ha crecido en 9,223.13 dólares debido a incrementos en las cuentas de salario básico y aportes al IESS principalmente
- Los servicios básicos decrecieron en 1,272.54 dólares
- Los gastos de papelería crecieron en 1,639.73 dólares, que representan un incremento del 55.78% respecto del 2007
- El rubro de gastos que mas se ha incrementado es el rubro de otros gastos en 13,537.35 dólares que representan el 242.22% debido al incremento de cuentas como gastos de gestión, IVA que va al gasto, y el crédito tributario del impuesto a la renta del año 2004

- La utilidad neta del ejercicio a crecido en 934.85 dólares debido a:

Incremento en la Utilidad Bruta	25.038.79	
-Baja en otros ingresos	1,698.35	
-Incremento en el total gastos	22 405.59	
	<hr/>	
Incremento en la utilidad	934.85	

- En el año 2007 del total de ventas, el 9.08% corresponde a la utilidad bruta; mientras que en el 2008 es de 9.29%, lo que significa que en este año al vender, quedo de utilidad bruta un 0.21% mas que el año anterior, pero al incrementarse también los gastos y disminuir los otros ingresos este margen a favor prácticamente desaparece en el resultado de la utilidad neta

## 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	849,829.20	
<hr/>	<hr/>	
Pasivo Corriente	458,929.63	= 1.85

Según este resultado la empresa por cada dólar de deuda tiene 1.85 dólares para pagarlo, por lo que no muestra ningún riesgo para los proveedores

### **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	509,917.87	
<hr/>	<hr/>	
Pasivo Corriente	458,929.63	= 1.11

LOJAFAR tiene una solvencia de 1.11 este índice esta en el limite 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	458,929.63	
-----	-----	= 0.51
Activo	899,857.03	

Este índice nos indica que el 51% 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

#### ROTACION DE INVENTARIOS:

Ventas	2'522,109.64	
-----	-----	= 7.42
Inventario	339,911.33	

Significa que el inventario ha rotado durante el año 7.42 veces, se busca que este numero 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 mantenido mientras las ventas se han incrementado en 9.39%

#### UTILIDAD:

Utilidad	48,503.56	
----- X 100	----- X 100	= 1.92
Ventas	2'522,109.64	

El porcentaje de la utilidad con respecto a las ventas en el año es de 1.92% es decir que de cada 100 dólares vendidos luego de deducir los gastos se tiene una utilidad de 1.92 dólares

#### ROTACION TOTAL DE ACTIVOS

Ventas	2'522,109.64	
-----	-----	= 2.80
Activos	899,857.03	

El índice de 2.80 indica que las ventas anuales ascienden a 2.80 veces los activos, y se busca que este índice sea siempre mayor buscando con poca inversión realizar ventas elevadas

#### 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%

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

$$\text{I.G.F.} = \frac{440,927.40}{899.857.03} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = 49.00\%$$

Según el índice determinado, de todos los bienes que posee la Distribuidora LOJAFAR C. A, (Activo) el 49.00% es propiedad de la empresa, y es con lo que realmente cuenta para enfrentar épocas difíciles.

#### **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.

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

$$\text{I.G.F.} = \frac{49,747.03}{440.927.40} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = 11.28\%$$

Este indicador determina que el 11.28% 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

#### **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

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

$$\text{I.G.F.} = \frac{49,747.03}{899,857.03} \times 100$$

$$\text{I.G.F.} = 5.53\%$$

Del total de Activos de la empresa, el 5.53% no producen ninguna utilidad.

## INDICADORES DE GESTIÓN ADMINISTRATIVA

### Activo Productivo / Pasivo con costo

Los pasivos con costo representan obligaciones a cargo de la empresa y los activos productivos son los que generan rentas o ingresos a la empresa, constituyen la fuente normal de ingreso. El resultado del índice mostrará en que proporción puede cumplir la empresa con sus activos productivos para pagar los compromisos contraídos, es recomendable que este porcentaje sea superior al 100 por ciento, para que la entidad sea competitiva

$$\text{Gestión Administrativa} = \frac{\text{Activo Productivo}}{\text{Pasivo con Costo}} \times 100$$

$$\text{G.A.} = \frac{850,110.00}{458,929.63} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 185.24\%$$

La Distribuidora puede cumplir perfectamente las obligaciones que ha contraído, dando confiabilidad a sus acreedores.

### 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)

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

$$\text{G. A.} = \frac{123,238.95}{2'522,109.64} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 4.89\%$$

Significa que por cada 100 dólares vendidos, la empresa durante el 2008 ha gastado en su personal 4.89 dólares,

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

$$\text{G. A.} = \frac{123,238.95}{234,350.17} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 52.59\%$$

Significa que por cada 100 dólares de utilidad bruta, la empresa durante el 2008 ha gastado en su personal 52.59 dólares.

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

$$\text{G. A.} = \frac{123,238.95}{48,503.56}$$

$$\text{G.A.} = 2.54$$

Significa que por cada un dólar de utilidad neta, la empresa durante el 2008 ha gastado en su personal 2.54 dólares.

### **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%

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

$$\text{G.A.} = \frac{186,813.79}{234,350.17} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 79.72\%$$

La empresa en el año 2008 para obtener 100 dólares de utilidad bruta en sus ventas ha gastado un total de 79.72 dólares

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

$$\text{G.A.} = \frac{186,813.79}{48,503.56}$$

$$\text{G.A.} = 3.85\%$$

La empresa en el año 2008 para recibir un dólar de utilidad neta, ha gastado 3.85 dólares

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

$$\text{G.A.} = \frac{186,813.79}{2'522,109.64} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 7.41$$

La empresa en el año 2008 para vender 100 dólares, ha gastado 7.41 dólares

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

$$\text{G.A.} = \frac{123,238.95}{186,813.79} \times 100$$

$$\text{G.A.} = 65.97\%$$

Del total de los gastos de la empresa, en el año 2008, los rubros cancelados la personal, representan un 65.97%, es decir, más de la mitad de los gastos corresponden a empleados, es un porcentaje muy significativo,

De los movimientos de los índices podemos analizar:

Los índices de utilidad y gastos tienen un movimiento negativo debido a que la utilidad se mantuvo referente al año anterior con un pequeño incremento de 934.85 dólares, mientras los gastos se incrementaron en 22,405.59 dólares

El resto de índices ha tenido movimientos positivos debido a que los activos se incrementaron en 12,788.43 dólares, mientras los pasivos disminuyeron en 9,450.23 dólares

Atentamente

  
Dra. Mercy Piedra L.  
**COMISARIA**

Quito, 24 de abril del 2009