

INFORME DE COMISARIO
ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

DIREXLOJA S.A.

Loja, enero 2015

En conformidad con el Art. 279 Ley de Compañías se procede a elaborar el presente informe de Comisario de la compañía DIREXLOJA S.A., correspondiente al año 2014.

La gerencia en cumplimiento de las normas legales, reglamentarias y estatutarias ha procedido durante el ejercicio económico 2014 ha convocar a los accionistas a junta general para dar a conocer y aprobar los Estados Financieros del año 2013, la resolución de la Junta se encuentra registrada en Acta.

El directorio procedió a reunirse con el fin de tomar decisiones relacionadas con la apertura de una línea de productos para la venta: Productos Familia, se registra en acta los puntos tratados y aprobados.

La Gerencia mantiene reuniones constantes con el personal administrativo, de ventas y de seguridad con el propósito de evaluar los procedimientos de control, a fin de minimizar los riesgos de fraude.

Los Estados Financieros se han elaborado en base a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF'S para Pymes.

Se procede a elaborar el siguiente análisis a los estados financieros del año 2014:

ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS ACTIVOS

ACTIVO CORRIENTE

EFFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFFECTIVO.- Se encuentran dentro de este grupo todo el efectivo disponible y saldo en bancos para el normal funcionamiento de las actividades de la compañía.

Para el año 2014 cuenta con un valor de \$ 22.718,08 una variación positiva en relación al año anterior con un 40,67% mayor.

ACTIVOS FINANCIEROS.- En esta parte los instrumentos que canaliza el ahorro hacia la inversión se materializa en un contrato realizado entre dos partes, que pueden ser personas físicas o jurídicas. El comprador, adquiere el derecho a recibir unos pagos que, en el futuro, deberán ser satisfechos por parte del vendedor del activo. Por tanto, es un medio de mantener riqueza para quien lo posee y un pasivo para quien lo genera.

En términos generales posee un saldo del -75,61% con respecto al año anterior, con un valor de \$ 483.662,72.

ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO.- Representa un 0,10% de los Activos Totales, para el año 2014 tiene una baja del -76,70%, terminando así con \$1272,00. Se cedieron acciones de Farmalemana.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR NO RELACIONADOS.- Incluye los documentos y cuentas por cobrar que representan los derechos exigibles provenientes de la venta bienes y prestación de servicios de operaciones relacionadas con la actividad principal del negocio, debiendo mostrarse separadamente los importes a cargo de las empresas

relacionadas y de aquellos comprometidos en garantía, con vencimiento inferior al año.

Para el año 2014 cuenta con un valor de \$467.648,62 con una baja de -8,17% en relación al año anterior. Este valor representa el 34,98% del Total de Activos.

Representa el 16.72% del valor de las ventas.

DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR RELACIONADOS.- Para el año 2014 tiene un valor de \$24.338,60 con un porcentaje del 9,17% superior.

PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES.- Este tipo de cuenta de salvaguardia establecidas por muchas empresas cumple la función principal de este tipo de cuenta es proporcionar un colchón contra las facturas de clientes que estén pendientes de pago durante períodos prolongados de tiempo. Las empresas normalmente la base de la cantidad de reservas que se mantienen en la cuenta en las evaluaciones de los clientes de alto riesgo y la probabilidad de que los clientes no podrá honrar a las facturas.

No tiene ni un aumento, ni disminución para este año, representa el 2.05% de los documentos y cuentas por cobrar.

INVENTARIOS DE MERCADERIA COMPRADOS A TERCEROS.- En este rubro entran los inventarios por mercadería para comercializar. Para el año 2014 hubo un incremento del 12,33%, con un valor de \$295.392,95.

Se incrementó una nueva línea de venta Productos Familia.

ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.- Incluye los impuestos retenidos a la empresa por otros contribuyentes y que generen crédito tributario a favor de la empresa.

Para el año 2014 tiene un incremento del 100% con un valor del \$ 62.242,75 con relación del año anterior que es de 51,15%.

CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I.R.).- Para el año 2014, cuenta con un crecimiento del 45,92%, su valor es de \$50.029,91. Corresponden a retenciones en la fuente Impuesto a la Renta

ANTICIPO AL IMPUESTO A LA RENTA.- Existe un incremento del 77,15% con respecto al año anterior, con un valor de \$12.212,84.

ACTIVO NO CORRIENTE

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO.- Se registrarán las cuentas que representan las propiedades de naturaleza permanente utilizados por la entidad, que sirvan para el cumplimiento de sus objetivos específicos, siendo su característica una vida útil relativamente larga y están sujetos a depreciaciones, excepto los terrenos.

-Para el año 2014, hubo una baja en este rubro en general, cuyo valor es de \$473.076,09, es decir, una baja del -5,30% en adquisiciones, con respecto al año anterior.

-En Terrenos no hubo variación, terminado este año con \$187.638,83.

- Edificios existe un valor 445,445,14 con respecto al año anterior no tiene ninguna variación.

-Maquinaria y Equipo no hubo variación, terminado este año con 6620,53.

-En muebles y enseres, para este año el valor es de \$23.757,25 es decir, que no hubo ni aumentos ni bajas con respecto al año anterior.

-Vehículo, Equipos de transporte y Equipo Caminero móvil no hubo variación, terminado este año con 76.901,90.

- **DEPRECIACION ACUMULADA** La depreciación acumulada es la cantidad total de la devaluación de que una empresa se hizo cargo durante la vida de cada activo. Por lo general, una empresa debe registrar los gastos por depreciación de cada mes, y luego el gasto de depreciación pasa a formar parte de la depreciación acumulada para dar seguimiento a la depreciación total. Para el año 2014 tuvo una variación en un 9,63% con un valor de \$-301.386,15.

PASIVOS

CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR LOCALES.- Son proveedores de bienes y servicios en general que tienen que ver en forma directa o indirecta en la empresa.

Para el año 2014, en cuentas y documentos por pagar locales tuvo un aumento del 11,67%, y es decir, con una cantidad de \$ 283.875,57.

OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS.- Incluye las obligaciones ante acreedores del sistema financiero, préstamos bancarios, pagares, emisión de deuda de la parte no corriente de las obligaciones de largo plazo, así como los pasivos originados por instrumentos financieros.

En relación con el año anterior, para el 2014 existe una disminución del -19,80%, con \$250.697,23.

OBLIGACIONES CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA.- Son rubros que se liquidan mes a mes y corresponden a retenciones de renta y de IVA aplicados a las normas del SRI.

En el año 2014, en este rubro termina con un saldo de \$ 6.175,94 en el que consta las retenciones IR por pagar, retenciones IVA por pagar, otras cuentas por pagar SRI, e IVA cobrado en ventas, dando un total del -64,46% sobre el año anterior.

IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO.- Para el año 2014 existe un aumento del 100%, es decir cuenta con un valor de \$550,23, con respecto al año 2013 que es del \$0,00.

OBLIGACIONES CON EL IESS.- El pasivo por obligaciones interviene el uso de partidas como beneficios al empleado que está relacionado con lo establecido por el gobierno para pagos por indemnizaciones mediante el código de trabajo y de acuerdo con los plazos y montos establecidos por dichos código. Todos los trabajadores en relación de dependencia están cubiertos por la ley, que incluyen aporte patronal, décimos tercer sueldo, décimos cuarto sueldo, vacaciones, fondos de reserva, préstamos quirografarios e hipotecarios.

Para el año 2014 termina con una variación positiva del \$ 6,566,57 saldo que aumentó con respecto al año anterior dando un porcentaje del 33,11%.

OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DE LEY A EMPLEADOS.- En concordancia con las disposiciones legales vigentes con el Código de Trabajo Ecuatoriano la compañía debe asignar el 15% de sus utilidades netas, antes de la estimación del impuesto a la Renta, la misma que se registra como una provisión con cargo a los resultados del ejercicio económico subsiguiente.

PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO.- En el año 2014 se registra un saldo de \$441,36; con una variación del 100% con respecto al año anterior.

CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS/ RELACIONADAS.- Hubo un aumento significativo del \$ 200.150,00, siendo un 100% con respecto al año anterior. Préstamo de la señora Angelet Mancini.

JUBILACION PATRONAL.- En el año 2014 se registra un saldo de \$23.894,93; sin ninguna variación al año anterior.

OTRAS PROVISIONES.- Intervienen todas los rubros que no están contemplados en las cuentas de provisiones, como, provisiones cuentas por cobrar o provisiones empleados.

Para el 2014 arroja un saldo de \$8660,60, comparando con el año 2013 existe una diferencia de -93,40%.

PATRIMONIO

CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO.- Es el monto total del capital representado por acciones o participaciones en compañías nacionales, sean estas anónimas, limitadas o de economía mixta, independientemente del tipo de inversión y será el que conste en la respectiva escritura pública inscrita en el Registro Mercantil. También es el capital asignado a sucursales de compañías extranjeras domiciliadas en el Ecuador.

Para el año 2014 no hubo variaciones en aumento o disminución, sigue siendo el mismo valor de \$135.600,00 en capital.

APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION.- Califica como capital en el momento que existe una acta de la junta que ponga de manifiesto la capitalización.

Para el año 2014 registra una variación -20,12% con respecto al año anterior, por devolución accionistas, corresponde un valor de \$194.069,48 para futuras capitalizaciones.

Para la cuentas **RESERVAS y OTROS RESULTADOS INTEGRALES**, no hubo variaciones ni aumento, ni disminución con respecto al año anterior, terminando con un saldo de \$ 43.523,71. Representa 32.09% del capital suscrito.

RESULTADOS ACUMULADOS.- Contiene las utilidades netas acumuladas, sobre las cuales los socios o accionistas no han dado un destino definitivo.

PERDIDAS ACUMULADAS.- existe un saldo en el año 2014 de \$ -38.416,47; con un

crecimiento del 100%.

RESULTADOS DEL EJERCICIO.- Incluye las utilidades líquidas del ejercicio corriente, luego de apropiación del 15% de participación a trabajadores, impuesto a la renta y reserva legal en caso de aplicar.

GANANCIA NETA DEL PERIODO .- Para el año 2014 tiene un valor de \$ 1.950,82 en crecimiento del 105,08%, aumentado así la ganancia, con respecto al año anterior.

INGRESOS

INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS.- Son aquellos que surgen en el curso de las actividades ordinarias de la entidad y adoptan una gran variedad de nombres, tales como ventas, comisiones, intereses, dividendos y regalías. En este caso los ingresos provenientes de venta de bienes.

Registra \$2'797.682,59 con un crecimiento general del 18,36% con respecto al año 2013, la administración gestionó recursos para contar con liquidez y solventar la demanda.

VENTA DE BIENES.- En comparación con el año 2013, existe un incremento del 8,03%, terminado este año (2014) con un saldo de \$3'161.701,77.

DESCUENTO EN VENTAS.- Esta cuenta registra los aumentos y disminuciones que por descuentos por pronto pago (pago anticipado, es decir, antes del vencimiento) que se concede a los clientes, o puede ser un bono promocional que se ofrece a un cliente que paga una factura inicial. Esta cuenta también podrá ser registrada como un gasto financiero. Para el año 2014 termina con un aumento del 67,72%, en términos monetarios es un valor de \$204.894,52.

DEVOLUCION EN VENTAS.- Esta cuenta registra los aumentos y disminuciones realizados por concepto de la mercancía que los clientes devuelven a la empresa, por no ser la que ellos pidieron, o por no estar de acuerdo con la misma, ya sea por cuestiones de calidad, color, tamaño, etc., es decir, estas devoluciones pueden ser sobre ventas de contado, crédito o documentadas, registradas a precio de venta. En el año 2014 termina con un saldo de \$159.124,66, siendo un porcentaje en disminución de -63,90% con respecto al año 2013.

COSTO DE VENTAS Y PRODUCCION.- Integran todas las cuentas de inventarios, tanto de producción como los inventarios comprados a terceros, así como también los costos fijos por mano de obra directa, u otros costos indirectos de fabricación.

- **COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPAÑIA.-** Tuvo un crecimiento con respecto al año anterior del \$2'421.841,20 con respecto al año anterior, es decir, un 19,52%.

- **GANANCIA BRUTA.-** Existe un crecimiento del 11,38%, es decir un valor de \$ 375.841,39 sobre el año anterior.

EGRESOS O GASTOS OPERACIONALES.-

La definición de gastos incluye tanto las pérdidas como los gastos que surgen en las

actividades ordinarias de la entidad. Entre los gastos de la actividad ordinaria se encuentran, por ejemplo, el costo de las ventas, los salarios y la depreciación. Usualmente, los gastos toman la forma de una salida o depreciación de activos, tales como efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo, inventarios o propiedades, planta y equipo. Son pérdidas otras partidas que, cumpliendo la definición de gastos, pueden o no surgir de las actividades ordinarias de la entidad. Incluye todos los gastos del periodo de acuerdo a su función distribuidos por: gastos de venta, gastos de administrativos, gastos financieros y otros gastos. Los gastos deben ser reconocidos de acuerdo a la base de acumulación o devengo.

Para el año 2014 los gastos ascendieron a un saldo de \$ 372.898,98 con un porcentaje de - 0,78%. En estos gastos incluyen los gastos administrativos como sueldos y salarios, aportes a seguridad social, beneficios sociales e indemnizaciones.

GASTOS DE VENTA.- En termino general esta cuenta tuvo un aumento del 22,51%, terminando con un saldo de \$219.448,15, lo que se puede detallar de la siguiente manera:

SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES.- Este rubro esta dado por el aumento de personal relacionados directamente con la actividad operacional del negocios. Para el 2014, su incremento fue del 24,01%, el valor de la cuenta es de \$105.235,86, en gastos de ventas.

APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL.- Este rubro esta dado por el aumento de personal y también por el aumento de sueldo exigidos por el gobierno para este año, cuya responsabilidad hace que se aumente significativamente en los aporte y obligaciones con esta institución.

Para el 2014, en Gastos de Ventas su incremento fue del 19,83%, el valor de la cuenta es de \$ 30.317,69.

BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES.- Para el año 2014 su valor es de \$ 17.727,12, sobre el año anterior aumento un 26,15%.

MANTENIMIENTO Y REPARACIONES.- En este rubro entran los gastos, por reparaciones a equipos de computación, adecuaciones de edificio y reparaciones de las mismas. Para el año 2014 el valor es de \$14.895,18, cuyo incremento es el 108,38%.

COMISIONES.- Para este año hubo un aumento del 31,20%, dejando un valor de \$ 34.719,77.

PROMOCION Y PUBLICIDAD.- Para este año hubo un decremento del -21,76%, dejando un valor de \$409,23.

COMBUSTIBLES.- Este valor para gastos de movilización de bienes de inventario de la empresa, su aumento es del \$7.122,73, mostrando un aumento del 17,74%.

LUBRICANTES.- Para este año hubo una aumento del 483,64%, dejando un valor de \$1.479,18.

SEGUROS Y REASEGUROS.- Para este año hubo una baja del -20%, dejando un valor de \$5.266,38.

TRANSPORTE Y GASTOS DE VIAJE .- Para este año hubo una baja del -100%, dejando

un valor de \$0,00.

DEPRECIACIONES.- Entran los valores que representan el desgaste de los muebles o maquinaria, equipos etc. por el uso de estos en el buen funcionamiento de la empresa.

Para el año 2014 hubo una disminución del -59,73%, terminado con un saldo de \$ 2.275,01.

GASTOS ADMINISTRATIVOS.- Son los que se generan del manejo o dirección de la empresa, es decir, todos los gastos que se generan en las oficinas y por causa del personal administrativo. Por ejemplo, salarios de gerentes, jefes, secretarias y mensajeros; energía eléctrica de las oficinas, renta de las oficinas, limpieza de oficinas, transporte de personal administrativo, combustible de gerentes, jefes u otro personal administrativo, capacitación de personal de oficina, seguro social de empleados de oficina, seguro de vehículos de personal administrativo, y que no están directamente identificados con la financiación, la comercialización, o las operaciones de producción.

Generalizando, en el año 2014 tiene una disminución del -14,92%, terminando con un saldo de \$ 153.450,83. Para explicarlo mejor a que se debe el aumento o disminución, se puede detallar las subcuentas, en los siguiente:

SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES.- Para el 2014, su incremento fue es de \$ 97.492,50, un porcentaje de 21,89%.

APORTE A LA SEGURIDAD SOCIAL.- Para el 2014, en Gastos de Ventas su incremento fue del 19,83%, el valor de la cuenta es de \$ 30.317,69.

BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES.- Para el año 2014 termina con un 76,18% con un valor de \$ 10.787,61.

AGUA, LUZ Y TELECOMUNICACIONES.- Están los valores por servicios básicos, así como, los valores por telefonía fija o de celular y los necesarios para en buen funcionamiento de la empresa como el internet.

Para este año su valor es de \$0,00, con un decremento del 100% con respecto al año anterior.

NOTARIOS, REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD.- Para este año su valor es de \$0,00, con un decremento del 100% con respecto al año anterior.

MERCANTILES E IMPUESTO, CONTRIBUCIONES Y OTROS.- Para este año su valor es de \$0,00, con un decremento del 100% con respecto al año anterior.

DEPRECIACIONES.- Para el año 2014 hubo una disminución del -3,61%, terminado con un saldo de \$ 24.203,43.

OTROS GASTOS.- El valor para el 2014 es de \$0,00, con un decremento del 100% con respecto al año anterior.

GASTOS FINANCIEROS.- entran los gastos por créditos con instituciones financieras, pago de intereses, u otro gasto causado por el servicio necesario de estas.

Para este año su valor es de \$0,00, con un decremento del 100%, con respecto al año anterior.

DIREXLOJA S.A.

BALANCE GENERAL ANÁLISIS FINANCIERO

	2013	2014	ANÁLISIS HORIZONTAL	ANÁLISIS VERTICAL
ACTIVO	1.347.272,84	1.337.092,59	-0,76%	100,00%
ACTIVO CORRIENTE	2.277.218,31	56.105,50	1,92%	84,52%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	16.150,42	22.718,08	40,87%	17,0%
CAJA BANCOS	16.150,42	22.718,08	40,87%	1,70%
ACTIVOS FINANCIEROS	527.407,48	483.562,72	-7,61%	35,17%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS HASTA EL VENCIMIENTO	5.437,00	1.272,00	-76,60%	0,10%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CUENTES NO RELACIONADOS	508.273,31	467.648,92	-8,17%	34,98%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR CUENTES RELACIONADOS	22.293,67	24.338,60	9,17%	1,82%
(-) PROVISIÓN CUENTAS INCOBRABLES	-8.596,50	-9.596,50	0,00%	-0,72%
INVENTARIOS	262.979,62	295.392,95	13,33%	22,09%
INVENTARIOS DE PROD. TERM. Y MERCAD. EN ALMACÉN - COMPRADO A TERCEROS	262.979,62	295.392,95	12,33%	22,09%
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	41.180,79	52.242,75	5,15%	4,55%
CRÉDITO TRIBUTARIO A FAVOR DE LA EMPRESA (I. R.)	34.286,67	50.029,91	45,92%	3,74%
ANTICIPO DE IMPUESTO A LA RENTA	6.894,12	12.212,84	77,15%	0,91%
ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	-	-	0,00%	-
OTROS ACTIVOS CORRIENTES	-	-	0,00%	-
ACTIVO NO CORRIENTE	499.564,53	472.076,09	-5,30%	35,38%
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	187.638,83	187.638,83	0,00%	14,03%
EDIFICIOS	445.445,15	445.445,15	0,00%	33,31%
MUEBLES Y ENSERES	23.757,25	23.757,25	0,00%	1,78%
MAQUINARIA Y EQUIPO	6.620,53	6.620,53	0,00%	0,50%
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	34.098,58	34.098,58	0,00%	2,55%
VEHÍCULOS, EQUIPOS DE TRANSPORTE Y EQUIPO CAMINERO MÓVIL	76.901,90	76.901,90	0,00%	5,75%

(-) DEPRECIACIÓN ACUMULADA PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-274.907,71	-301.386,15	9,63%	-22,54%
PASIVO	744.258,50	781.012,43	4,94%	58,34%
PASIVO CORRIENTE	512.598,52	572.611,89	23,06%	57,69%
PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	-	-	0,00%	-
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIEROS	-	-	0,00%	-
CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	254.219,56	283.875,57	11,57%	21,23%
LOCALES	254.219,56	283.875,57	11,57%	21,23%
OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS	312.574,23	250.697,23	-19,80%	16,75%
LOCALES	312.574,23	250.697,23	-19,80%	16,75%
PROVISIONES	-	-	0,00%	-
PORCIÓN CORRIENTE DE OBLIGACIONES EMITIDAS	-	-	0,00%	-
OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	22.309,80	18.734,10	-36,44%	0,95%
CON LA ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA	17.376,63	6.176,94	-64,48%	0,46%
IMPUESTO A LA RENTA POR PAGAR DEL EJERCICIO	-	550,23	100,00%	-
CON EL IESS	4.933,17	6.866,57	33,11%	0,49%
PARTICIPACIÓN TRABAJADORES POR PAGAR DEL EJERCICIO	-	441,36	100,00%	-
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS RELACIONADAS	-	200.160,00	100,00%	14,97%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	-	-	0,00%	-
ANTICIPOS DE CLIENTES	-	-	0,00%	-
PASIVOS DIRECTAMENTE ASOCIADOS CON LOS ACTIVOS NO CORRIENTES Y OPERACIONES DISCONTINUADAS	-	-	0,00%	-
PORCIÓN CORRIENTE DE PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS	23.894,93	23.894,93	0,00%	1,79%
JUBILACION PATRONAL	23.894,93	23.894,93	0,00%	1,79%
OTROS PASIVOS CORRIENTES	-	-	0,00%	-
PASIVO NO CORRIENTE	151.233,53	208.400,54	38,40%	35,52%
PASIVOS POR CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO	-	-	0,00%	-
OTRAS PROVISIONES	131.259,98	3.860,60	-93,40%	0,65%
PASIVO DIFERIDO	-	-	0,00%	-
OTROS PASIVOS NO CORRIENTES	-	-	0,00%	-
PATRIMONIO NETO	603.014,34	556.090,16	-7,78%	41,44%
CAPITAL	135.600,00	135.600,00	0,00%	10,14%
CAPITAL SUSCRITO o ASIGNADO	135.600,00	135.600,00	0,00%	10,14%

APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS PARA FUTURA CAPITALIZACION	184,089.45	-20.72%	14.51%
PRIMA POR EMISION PRIMARIA DE ACCIONES	242,554.48	0.00%	
RESERVAS	43,532.71	100%	3.25%
RESERVA LEGAL	43,532.71	0.00%	3.25%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	219,343.62	0.00%	15.60%
SUPERAVIT POR REVALUACION DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	219,343.62	0.00%	15.40%
RESULTADOS ACUMULADOS	-38,416.47	100.00%	-2.87%
(-) PERDIDAS ACUMULADAS	-38,416.47	100.00%	-2.87%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	1,950.82	-105.08%	0.00%
GANANCIA NETA DEL PERIODO	1,950.82	100.00%	
(-) PERDIDA NETA DEL PERIODO	-38,416.47	-100.00%	0.00%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL	1,347,272.84		99.78%

DIREXLOJA S.A.

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS ANALISIS FINANCIERO

INGRESOS	2013		2014		ANALISIS HORIZONTAL	ANALISIS VERTICAL
	\$2,353,750.44	\$2,797,622.59	16.36%	100.00%		
VENTA DE BIENES	\$2,826,758.17	\$3,161,701.77	8.03%	113.01%		
PRESTACION DE SERVICIOS	\$-	\$-	0.00%	0.00%		
(-) DESCUENTO EN VENTAS	\$-122,184.04	\$-204,894.52	67.72%	-7.32%		
(-) DEVOLUCION EN VENTAS	\$-440,843.69	\$-158,124.66	-63.50%	-5.69%		
MATERIAS TERMINADAS O PRODUCTOS VENDIDOS	\$2,026,320.33	\$2,421,941.20	19.52%	85.77%		
(*) COMPRAS NETAS LOCALES DE BIENES NO PRODUCIDOS POR LA COMPANIA	\$2,026,320.33	\$2,421,941.20	19.52%	85.77%		
GASTOS:						
CUANTIA PERDIDA	\$84,789.22	\$105,235.86	24.10%	3.75%		
SUELDOS, SALARIOS Y DEMAS REMUNERACIONES	\$25,299.94	\$30,317.89	19.83%	1.08%		
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (Incluido fondo de reserva)	\$14,052.65	\$17,727.12	26.15%	0.83%		
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$7,147.96	\$14,885.18	108.35%	0.53%		
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$26,453.05	\$34,719.77	31.20%	1.24%		
COMISIONES	\$523.03	\$409.23	-21.75%	0.01%		
PROMOCION Y PUBLICIDAD	\$6,049.75	\$7,122.73	17.74%	0.25%		
COMBUSTIBLES	\$253.44	\$1,479.18	483.84%	0.05%		
SEGUROS Y REASEGUROS (primas y cesiones)	\$5,649.36	\$5,266.38	-20.80%	0.19%		
TRANSPORTE	\$2.00	\$-	-100.00%	0.00%		
GASTOS DE VIAJE	\$2,243.64	\$-	-100.00%	0.00%		
DEPRECIACIONES	\$5,648.84	\$2,275.01	-59.73%	0.08%		

GASTOS ADMINISTRATIVOS	\$120,363.37	\$152,450.43	-14.22%	5.52%
SUELDOS, SALARIOS Y DEMÁS REMUNERACIONES	\$79,962.37	\$97,492.50	-21.69%	3.48%
APORTES A LA SEGURIDAD SOCIAL (incluido fondo de reserva)	\$19,702.67	\$20,957.29	6.42%	0.75%
BENEFICIOS SOCIALES E INDEMNIZACIONES	\$8,123.04	\$10,787.61	78.16%	0.39%
GASTO PLANES DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	\$4,172.41	\$-	-100.00%	0.00%
MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	\$5,325.90	\$-	-100.00%	0.00%
AGUA, ENERGÍA, LUZ, Y TELECOMUNICACIONES	\$5,086.53	\$-	-100.00%	0.00%
NOTARIOS Y REGISTRADORES DE LA PROPIEDAD O MERCANTILES	\$4,170.14	\$-	-100.00%	0.00%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y OTROS	\$9,195.37	\$-	-100.00%	0.00%
DEPRECIACIONES	\$25,110.07	\$24,203.43	-3.61%	0.87%
OTROS GASTOS	\$21,500.27	\$-	-100.00%	0.00%
GASTOS FINANCIEROS	\$10,245.03	\$-	-100.00%	0.00%
INTERESES	\$6,006.38	\$-	0.00%	0.00%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	\$10,337.53	\$-	0.00%	0.00%
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$35,416.47	\$2,942.41	-107.65%	0.11%

DIREXLOJA S.A.

RESUMEN DE INDICES FINANCIEROS

PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1ro. ENERO Y EL 31 de DICIEMBRE DE 2014

GENERALIDADES .- Las razones o índices financiero es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades o cuentas diferentes del balance general y/o del estado de perdidas y ganancias. Estos razones o índices financiero señalan los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención a determinadas relaciones que requiere una profunda investigación.

A. INDICES DE LIQUIDEZ		
1. Capital de Trabajo	91.664,67	Este no es un indicador, sino, una forma de apreciar de manera cuantitativa (en dólares) los resultados de la razón corriente. Este resultado indica el valor que le quedaría a la empresa en efectivo u otro activo corriente, después de haber pagado todo sus pasivo a corto plazo, en el caso de que tuviera que ser cancelados de inmediato.
2. Índice de solvencia o liquidez a corto plazo	1,12	Este resultado trata de verificar las disponibilidades de la empresa a corto plazo, para afrontar sus compromisos a corto plazo. Resumiéndolo se puede interpretar lo siguiente, que por cada dólar (\$1,00) que la empresa debe a corto plazo, cuenta con \$ 1,12 para respaldar la obligación.
3. Índice de liquidez inmediata o Prueba ácida	0,74	Este test es el más riguroso, puesto que verifica la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias, es decir, básicamente con sus saldos de efectivo, el producido por sus cuentas por cobrar, inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente de inventarios. Este indicador se lo interpreta diciendo que por cada dólar (\$1,00) que la empresa debe a corto plazo, cuenta con \$ 0,74 para respaldar la obligación sin tener que recurrir a los inventarios u otros activos de difícil realización.
4. Índice de Tesorería o liquidez pura	0,03	Esta mide lo que una empresa puede convertir en efectivo en uno o dos días, el cual excluye las cuentas bancarias que no sean de libre disponibilidad por estar afectadas por garantías. Este índice mientras más alto de mejor. Es decir que la empresa cuenta con un buen nivel de tesorería.

Estos indicadores miden la capacidad que tiene la empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes y determinar qué pasaría si a la empresa le exigieran el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración de la empresa para generar los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo.

B. INDICES DE APALANCAMIENTO		
1. Apalancamiento a corto plazo	21,23%	Mide la relación porcentual, entre cada una de las clases de pasivo (tanto a corto, como largo plazo), para con el activo total. Se puede decir que un 21,23% de los pasivos corrientes están cubiertos con el total de activos.
2. Apalancamiento a largo plazo	18,75%	Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa. Es decir que por cada dólar invertido en activos, el 18,75% ha sido financiado por los acreedores.
3. Apalancamiento total	19,11%	Establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo con respecto a las ventas del período. En el caso en que las ventas correspondan a un período menor de un año, deben anualizarse, antes de proceder al cálculo del indicador. Se puede decir, que las obligaciones con entidades financieras equivalen al 19,11% de los ingresos.
4.- Financiamiento propio	96,13%	Este índice permite determinar el nivel de autonomía financiera. Cuando el índice es elevado indica que la empresa depende mucho de sus acreedores y que dispone de una limitada capacidad de endeudamiento, o lo que es lo mismo, se está descapitalizando y funciona con una estructura financiera más arriesgada. Por el contrario, un índice bajo representa un elevado grado de independencia de la empresa frente a sus acreedores.
5. Carga financiera	0,00%	Su resultado indica el porcentaje que representa los gastos financieros con respecto a los ingresos de operación del mismo período. Esto significa que los gastos financieros (intereses) representan el 0,00% de las ventas en el año. En otras palabras que del producto de los ingresos hay que destinar el 0,00% para pagar los intereses.
6. Cobertura de intereses	0,00	Con este se establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en la relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador se mide en número de veces. Por lo tanto, el resultado no refleja una utilidad operacional para pagar unos intereses superiores a los actuales.
7. Cobertura de costos fijos	0,16	Este ratio permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros. Esto significa que por cada dólar que la empresa desembolsa en gastos fijos, posee pesos 0,16 de margen o utilidad bruta. En este caso cuando mayor resulte el coeficiente mejor será la situación de la empresa ante variaciones en las ventas o la escala de producción.
<p>Estos indicadores tiene por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo que corren los dueños o accionistas y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.</p>		

C. INDICES DE ACTIVIDAD		
1. Rotación de Cuentas a Cobrar	5,69	Indica la velocidad con la que un negocio recolecta sus cuentas. Se cobraron las cuentas por cobrar pendientes, en una relación de 5,69 veces durante el año. Mientras mayor sea el número es mejor.
2. Antigüedad de Cuentas a Cobrar	63,31	Los cuentas por cobrar tienen una antigüedad de 63,31 días promedio, antes de ser cobradas o convertidas en efectivo.
3. Período promedio de cobranza	60,18	Las ventas al crédito se cobraron en promedio en 60,18 días.
4. Rotación de inventarios	8,20	Este indicador significa que el inventario de mercancías de la empresa rota 8,20 veces en el año, vale decir que el inventario se convierte 8,20 veces en efectivo o en cuentas por cobrar. Este indicador mientras más alto es la rotación es mejor para la empresa.
5. Antigüedad de inventarios	44,52	Este nivel indica que los inventarios tardan 44,52 días en ser vendidos, convertirse en cartera y luego en efectivo.
6. Rotación de la inversión	0,00	Mide la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa. Lo que significa que por cada dólar que ingreso en el año, generó \$ 0,022 centavos de utilidad.
7. Rotación del pasivo corriente	12,28	Se pagaron las cuentas por pagar pendientes, en una relación de 12,28 veces durante el año.
8. Antigüedad del pasivo corriente	29,71	Se pagaron las cuentas por pagar cada 29,71 días.
<p>Estos indicadores de actividad (rotación) tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados a ellos. De lo anterior surge un principio elemental: que todos los activos de una empresa deben contribuir al máximo en el logro de los objetivos financieros, es decir, que no conviene mantener activos improductivos o innecesarios y producir los más altos resultados con el mínimo de inversión.</p>		

D. INDICES DE RENTABILIDAD		
1. Rentabilidad sobre ventas	0,09%	Este indicador esta condicionado por los montos de ingresos y egresos no operacionales y por la provisión de para el impuesto a la renta. Este puede ser inferior, igual o superior al margen operacional, por lo que los márgenes corresponden a la misma cifras. De esto se destaca que por cada dólar de ingreso generó 0,09 centavos de rentabilidad en el año.
2. Rentabilidad operativa	0,11%	Este indicador esta influenciado por el costo de las ventas y por lo gastos operacionales, gastos de administración y ventas o ingresos por actividad del negocio. Esto es que, por cada dólar de ingreso, se reportaron \$ 0,11 centavos de rentabilidad operacional.
3. Nivel de Costos	13,33%	Mide los costos que se generaron por la actividad del negocio. El resultado indica que no son eficientes en el manejo y se debe mejorar. Este indicador mientras menor sea el porcentaje mejor.
4. Rentabilidad sobre el patrimonio	0,53%	Este significa que los socios o dueños de la empresa obtuvieron un rendimiento sobre su inversión del 0,53% en el año analizado.
5. Rentabilidad neta del Capital	2,17%	Este resultado quiere decir que los socios o dueños obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 2,17% en este año.
6. Rentabilidad por acción	2,17%	Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene de utilidad netas 2,17 centavos de dólar.
7. Rentabilidad sobre la inversión	0,22%	Este resultado quiere decir que los socios o dueños obtuvieron un rendimiento sobre su inversión de 0,22% en este año.
8. Fórmula de Du Pont	0,22%	Este sistema correlaciona los indicadores de actividad con los indicadores de rendimiento, para tratar de establecer si el rendimiento de la inversión proviene primordialmente de la eficiencia de los recursos para producir ingresos o del margen neto de utilidad que tales ingresos generan. En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cuál, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.
<p>Estos indicadores de rendimiento (rentabilidad o lucratividad), sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos de la empresa, y de esta manera, convertir las ventas en utilidades.</p>		

CONCLUSIONES.-

- Los indicadores financieros de Direxloja Cia. Ltda. en el año 2014, revelan las acciones tomadas por la Gerencia con el fin de mantener y mejorar la liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento y apalancamiento de la compañía.
- El análisis financiero horizontal revela un crecimiento en las venta de bienes un 18.36% con relación al año 2013 aquí podemos mencionar la decisión de la gerencia de aumentar una nueva línea de productos la venta, productos familia.
- Los costos y gastos de venta también se incrementaron por estar relacionados con la nueva línea de productos familia, costos 19.52% y gastos de venta 22.51%
- La gerencia mediante la aplicación de políticas y procedimientos de control ha conseguido disminuir los gastos administrativos en un 14.92%
- Estas acciones tomadas por la gerencia ha permitido una recuperación económica de la compañía.

RECOMENDACIONES.-

- La empresa debe mejorar sus políticas contables y procedimientos de control en sus cobranzas, tratando de que esta roten mas veces el año, estos les proporcionará liquidez.
- La empresa debe implementar políticas y procedimientos de control en sus inventarios al contar con una nueva línea de productos familia, estos necesitan mejorar su rotación y tiempo de antigüedad por tratarse de productos de consumo masivo.

Toda esta información se ha basado en los datos, Balances de Situación Financiera, de su prestigiosa empresa.

Atentamente,



Ing. Fin. Sandra Ontaneda

REGISTRO SENESCYT
1031-06-0667863



Fausto Pineda

CONTADOR

Reg. Nacional 049731